

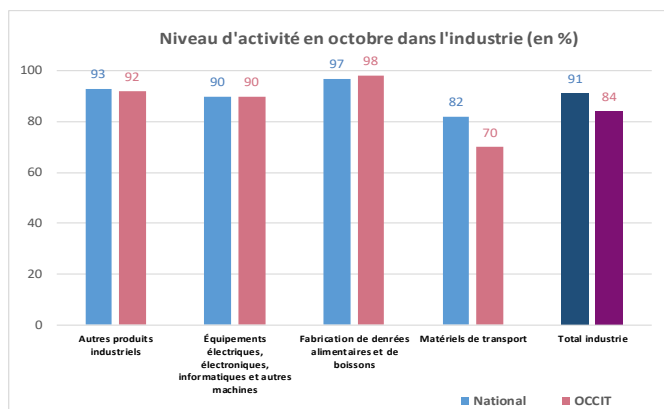
En octobre, l'activité économique régionale s'inscrit en légère hausse. Pour autant, les difficultés du secteur aéronautique positionnent l'industrie et l'économie régionale en retrait de la conjoncture nationale, alors que la plupart des autres secteurs de l'industrie, des services marchands et de la construction régionale affichent des niveaux d'activité en ligne avec les tendances nationales.

La production industrielle et les courants d'affaires des services marchands ont légèrement augmenté. L'activité dans le BTP devrait rester bien orientée sur la fin de l'année mais les carnets de commandes peinent à se reconstituer.

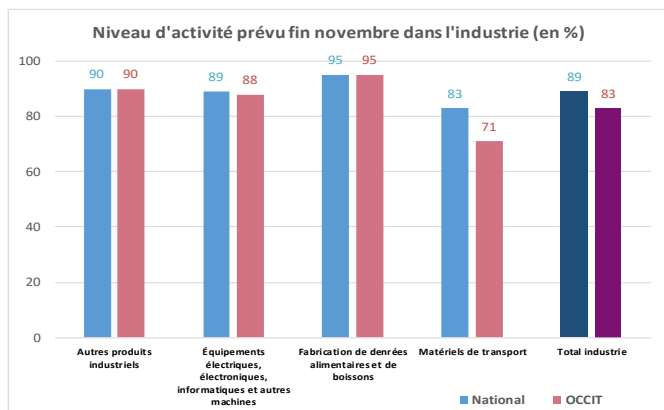
Pour novembre, la prudence prévaut en raison de la nouvelle période de confinement. Les prévisions d'activité sont orientées à la baisse dans la plupart des secteurs mais avec de fortes différences sectorielles, l'hôtellerie-restauration étant particulièrement affectée.

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

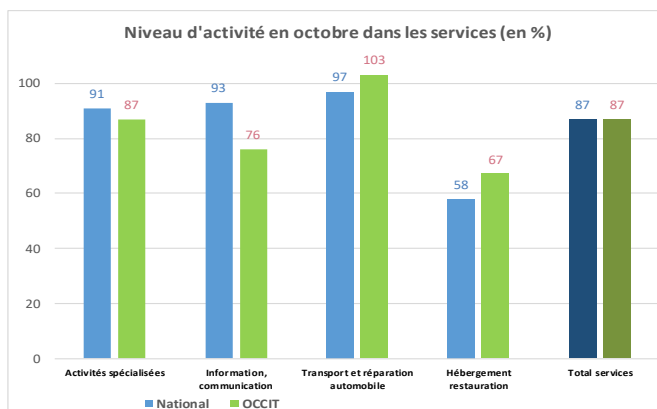
Industrie



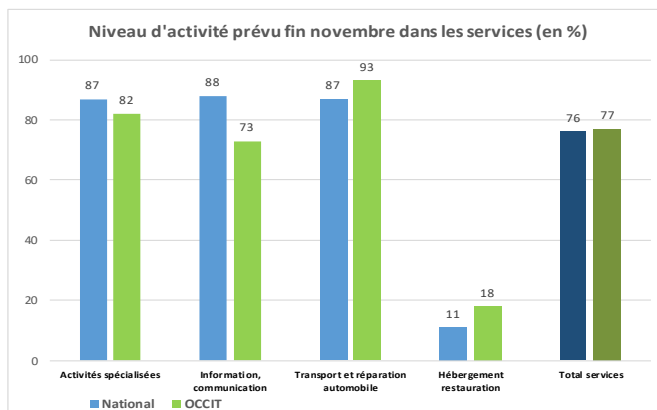
Dans l'industrie, le niveau d'activité du mois d'octobre reste inférieur au national. Le secteur aéronautique tire toujours les indicateurs vers le bas. En novembre, l'écart de niveau d'activité diminuera légèrement.



Services marchands



Dans les services marchands, le niveau d'activité d'octobre est comparable au national. Il baissera en novembre sur l'ensemble du territoire, compte tenu du fort repli attendu de l'hébergement-restauration.



Notre enquête mensuelle de conjoncture (EMC), menée entre le 28 octobre et le 4 novembre auprès de 8 500 entreprises ou établissements (avec 90 % des réponses des chefs d'entreprise obtenues après le début du confinement) permet de fournir une première photographie de l'impact du confinement sur l'activité, à la fois au niveau sectoriel et au niveau agrégé.

Cet impact est inégal selon les secteurs. Sur le mois d'octobre, l'activité a été peu affectée dans la plupart des secteurs, à l'exception notable de la restauration et, dans une moindre mesure, de l'hébergement. Les perspectives d'activité pour le mois de novembre sont orientées à la baisse, principalement dans les services, à l'exception de certains services aux entreprises. Au total, sur la base des réponses des entreprises, la perte d'activité en novembre serait plus différenciée et plus limitée que lors du premier confinement.

Nous estimons ainsi que la perte de PIB pour une semaine-type d'activité (par rapport au niveau normal d'avant la pandémie) serait de -12% en novembre, contre -4% en octobre mais -31% en avril.

Dans ce contexte, la Banque de France reste totalement mobilisée pour assurer la continuité de ses services.



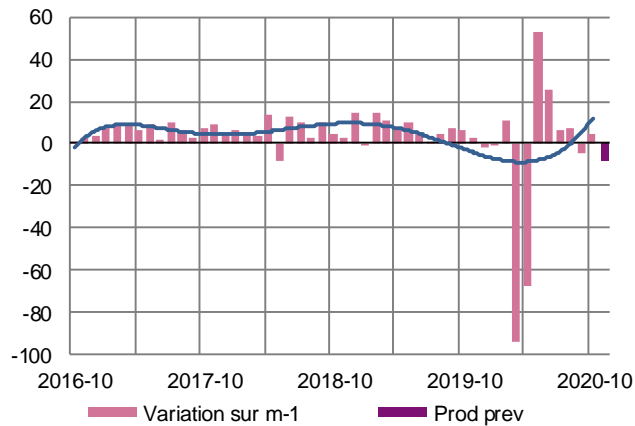
13,3%

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 légèrement augmenté sous l'impulsion des industries agroalimentaires alors que les industries électriques et électroniques ont enregistré une baisse d'activité.

Les **effectifs** ont diminué. Le recours à l'activité partielle est toujours utilisé et l'intérim sert de variable d'ajustement.

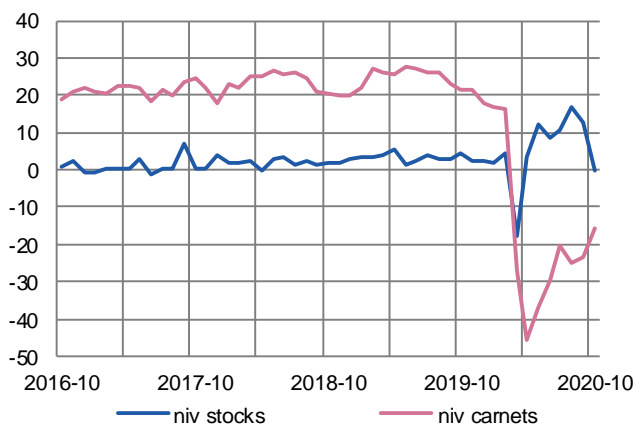
Les **prix** des produits finis et des matières premières sont relativement stables.

Les **trésoreries** sont globalement équilibrées mais des tensions apparaissent, notamment dans les matériels de transport.

Une baisse de la production est attendue dans les prochaines semaines, hors agroalimentaire et matériels de transport.

Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)

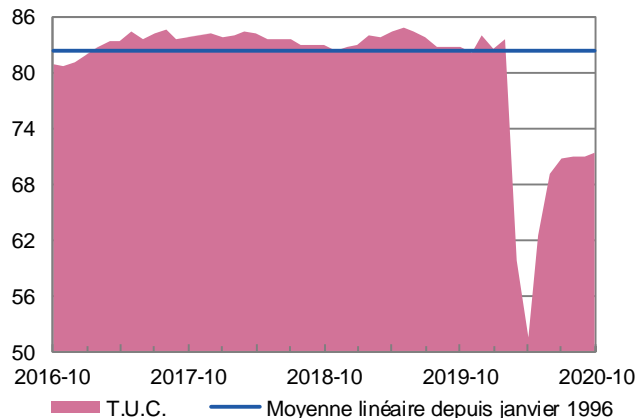


Les **carnets de commandes** se regarnissent légèrement mais sont toujours jugés nettement inférieurs à la normale. La commande étrangère a été plus dynamique dans l'agroalimentaire. Les marchés intérieurs marquent le pas.

Les niveaux de **stocks de produits finis** ont retrouvé des volumes plus 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 71%. Aucun secteur n'a encore retrouvé son niveau d'avant crise. La filière des matériels de transport est toujours en retard (61%).



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 redressée en octobre, les produits laitiers et la boulangerie industrielle ont poursuivi leur hausse alors que la transformation des viandes est toujours en repli.

Les effectifs demeurent globalement stables avec des évolutions différentes selon les secteurs, hausse dans la boulangerie et diminution dans les viandes.

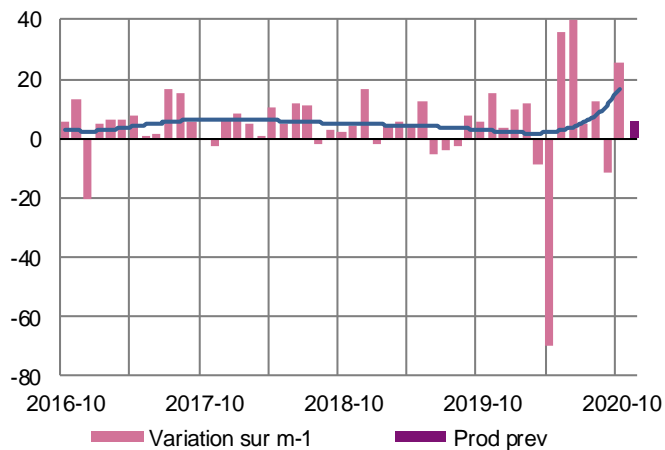
Le niveau des stocks est jugé satisfaisant.

Les trésoreries se sont améliorées.

Pour novembre, la production est bien orientée, grâce au dynamisme des industries de fabrication de produits de boulangerie-pâtisserie et aux produits laitiers.

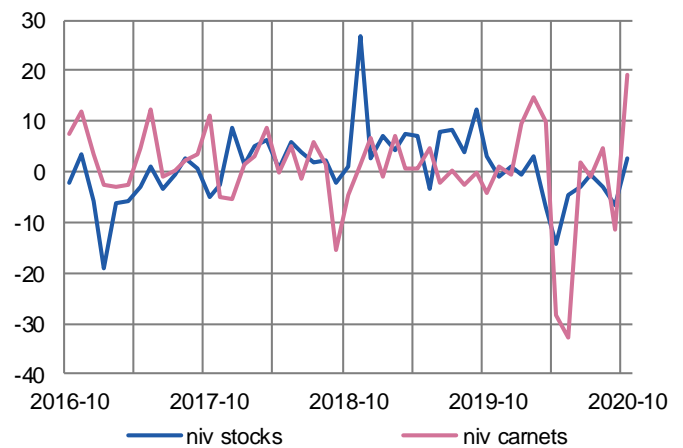
Production passée et prévisions

(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 s'est encore repliée. La demande étrangère toujours très favorable n'a pas suffi à compenser le recul de la demande interne. Les stocks de produits finis sont à un niveau jugé normal pour la période.

Les prix des matières premières et des produits finis sont inchangés.

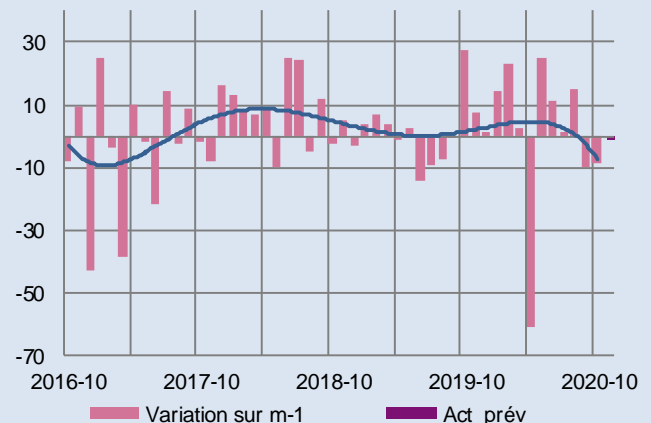
Les effectifs se sont à nouveau réduits.

Les trésoreries sont améliorées.

Les prévisions tablent sur une stabilité des rythmes de production pour les semaines à venir. Néanmoins, les conséquences du nouveau confinement et les alertes sur une reprise de la grippe aviaire pourraient entraîner une baisse d'activité.

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 globale s'est tassée avec un nouveau recul de la fabrication de produits informatiques et électroniques.

Les commandes ont connu une évolution disparate. La demande est restée forte dans la fabrication de machines et équipements alors que les autres secteurs ont sensiblement décélééré. La situation des carnets de commandes demeure bien inférieure à la normale, en particulier dans le secteur de la fabrication de produits informatiques, électroniques, optiques.

Les effectifs sont stables.

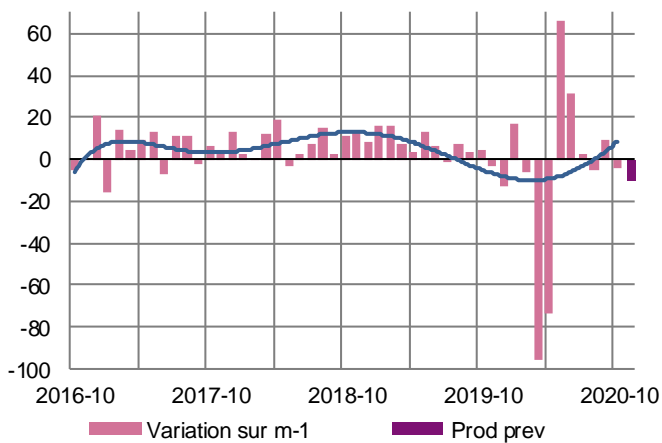
Les prix des matières premières et des produits finis ont peu évolué.

Les trésoreries sont globalement équilibrées.

Les prévisions font état d'un léger ralentissement de la production, celui-ci sera plus marqué pour le secteur des produits informatiques, électroniques et optiques.

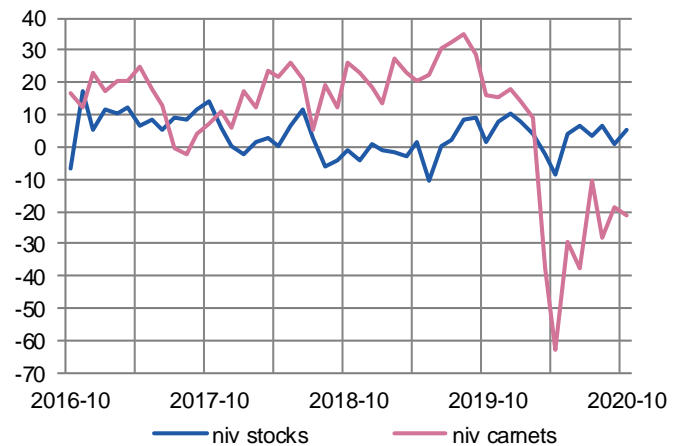
Production passée et prévisions

(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 septembre mais l'activité SAV a été plus soutenue. Les livraisons ont été plus nourries. Pour la filière dans son ensemble, la situation des carnets de commandes demeure dégradée à court terme.

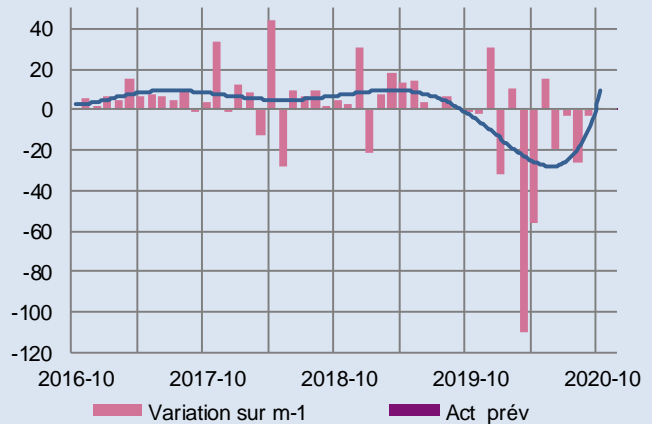
Les prix sont globalement inchangés. Les stocks de produits ont retrouvé un niveau plus conformes à la normale.

Les effectifs salariés sont stables mais l'activité partielle reste largement utilisée. De nouveaux PSE ont été annoncés.

Les trésoreries se sont tendues.

La production se stabilisera sur ses niveaux actuels en novembre.

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



Industrie automobile

La production a très légèrement fléchi. La demande intérieure a fortement baissé, compensée en partie par les marchés étrangers. La situation des carnets offre encore un peu de visibilité.

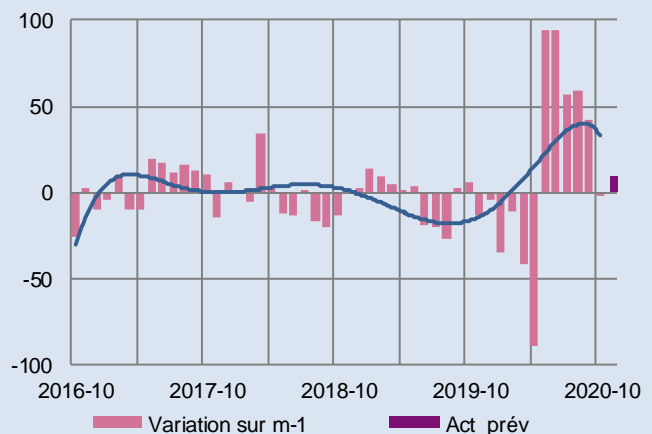
Les effectifs ont été ajustés par un recours moins important à l'intérim.

Les prix des matières premières et des produits finis ont peu varié.

Les trésoreries se sont dégradées.

Les prévisions font état d'un léger rebond de la production à court terme.

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 a très légèrement progressé, mais les contributions sectorielles ont été inégales. La visibilité des carnets de commandes est toujours étroite.

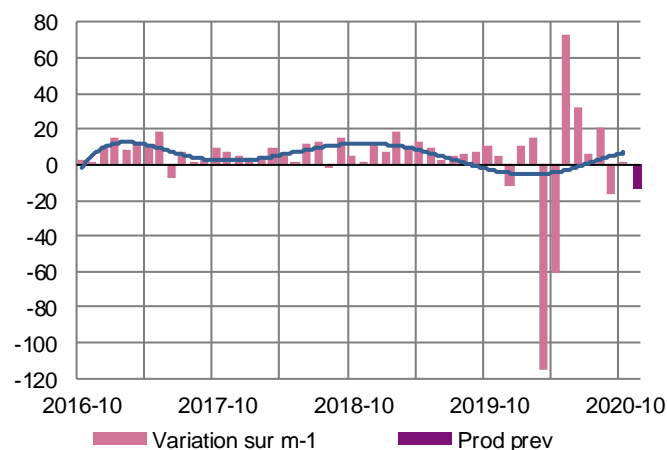
L'évolution des effectifs est plutôt baissière. Les prix des matières premières sont orientés à la hausse alors que ceux des produits finis ont fléchi.

Les trésoreries restent globalement équilibrées mais des tensions sont apparues dans certains secteurs.

La production baissera à court terme et s'accompagnera d'un repli des effectifs.

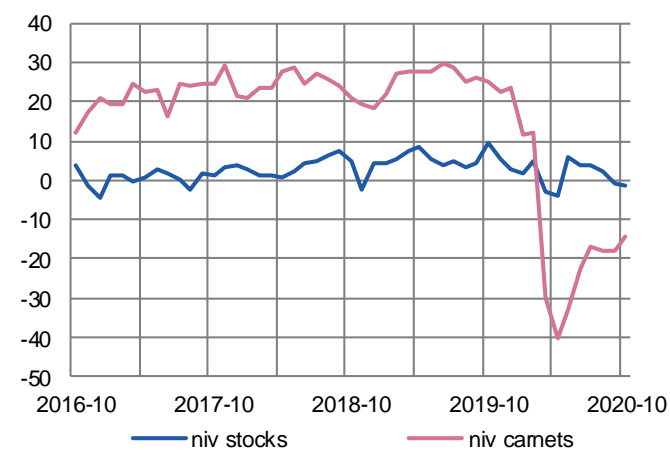
Production passée et prévisions

(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 encore diminué sous l'effet d'un nouveau recul important de la fabrication de textiles alors que les autres branches se sont mieux comportées.

La demande a été moins bien orientée. La visibilité des carnets est jugée insuffisante.

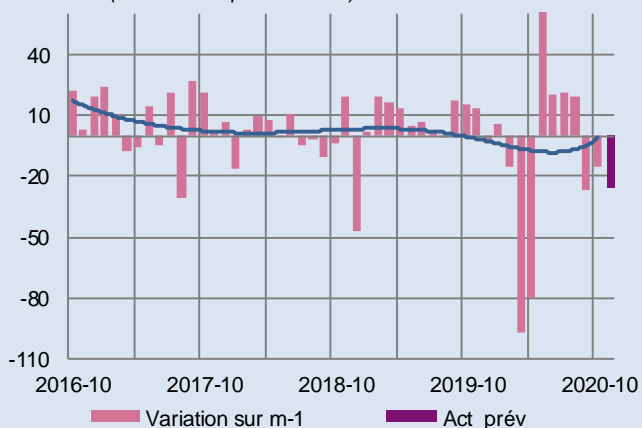
Les prix des matières premières ont diminué. Les prix de vente ont encore fléchi dans l'habillement.

Les trésoreries se sont tendues dans la fabrication de textiles et se sont rééquilibrées dans les autres secteurs.

Un recul important de la production est annoncé dans toutes les branches. Les effectifs seront ajustés.

Évolution de l'activité

(en solde d'opinions CVS)



Travail du bois, industries du papier et imprimerie

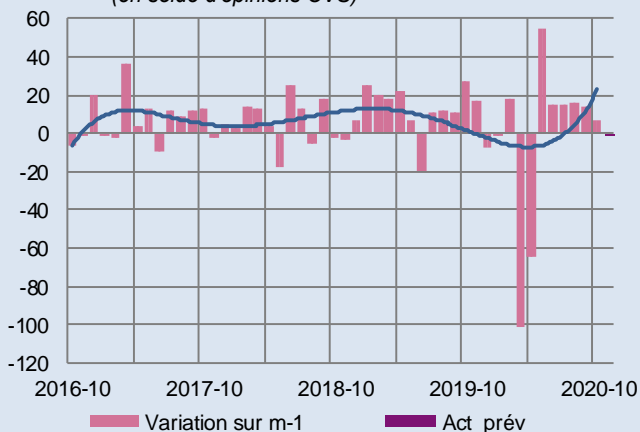
La production a légèrement augmenté. La demande étrangère a été plus soutenue. La visibilité des carnets de commandes s'est améliorée.

Les stocks ont un niveau légèrement inférieur à la normale. Les effectifs sont inchangés. Les prix des matières premières ont fléchi et ceux des produits finis se sont stabilisés.

Les trésoreries sont équilibrées dans l'ensemble.

La production évoluera peu au cours de prochaines semaines.

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



Industrie chimique

La croissance de la production s'est accélérée, soutenue par la demande étrangère. Les carnets offrent plus de visibilité.

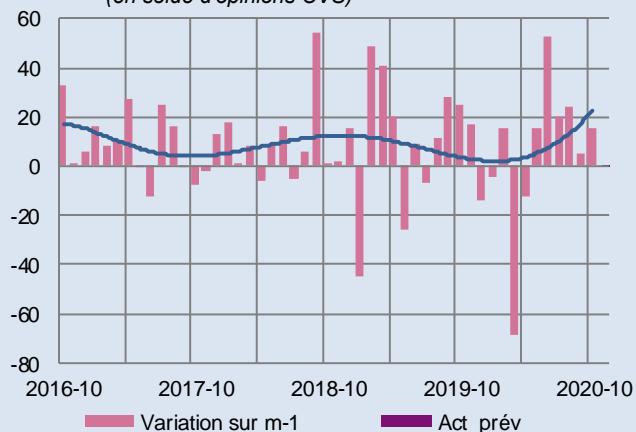
Les stocks sont légèrement sous dimensionnés pour la période. Les effectifs sont stables.

Les prix des matières sont inchangés et ceux des produits finis ont été revalorisés.

Les trésoreries sont bien équilibrées.

Les prévisions tablent sur une stabilité des volumes de production.

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



Métallurgie et fabrication de produits métalliques

La production s'est stabilisée sur ses niveaux de septembre. La demande du secteur du bâtiment est moins soutenue et celle du secteur aéronautique a légèrement rebondi.

Les carnets de commandes restent étroits.

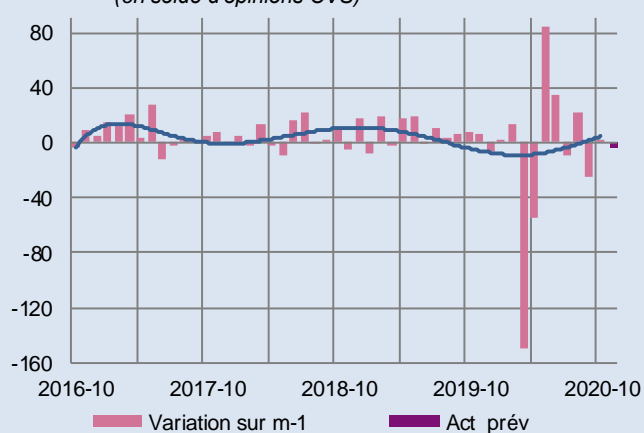
Les prix des matières premières ont peu évolué alors que ceux des produits finis ont encore diminué.

Une nouvelle baisse des effectifs est constatée ; elle a concerné principalement les fournisseurs de la filière aéronautique.

Les trésoreries se sont un peu plus tendues.

L'activité globale fléchira en novembre. Les conséquences sur l'emploi seront plus sensibles.

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



Produits en caoutchouc, plastique et autres produits minéraux non métalliques

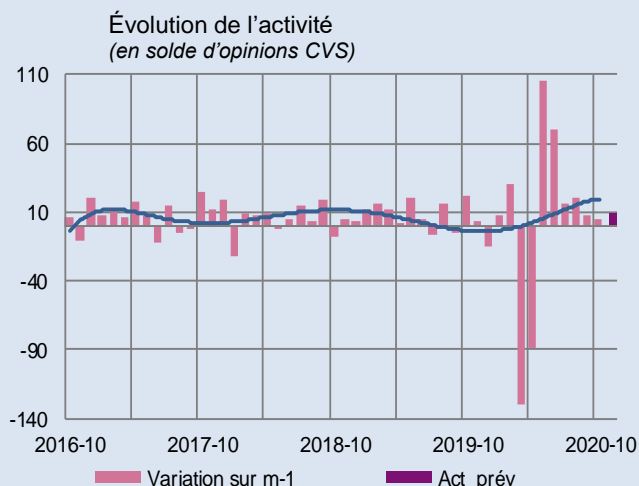
La production a augmenté dans des proportions semblables à septembre. Les commandes ont diminué sur l'ensemble des marchés, et particulièrement à l'export. La demande des secteurs du bâtiment marque le pas. La situation des carnets donne encore de la visibilité.

Les prix des matières ont légèrement diminué alors que ceux des produits finis ont été revalorisés.

Les effectifs ont encore été consolidés.

Les trésoreries restent excédentaires.

Le mouvement de hausse se poursuivra à court terme.



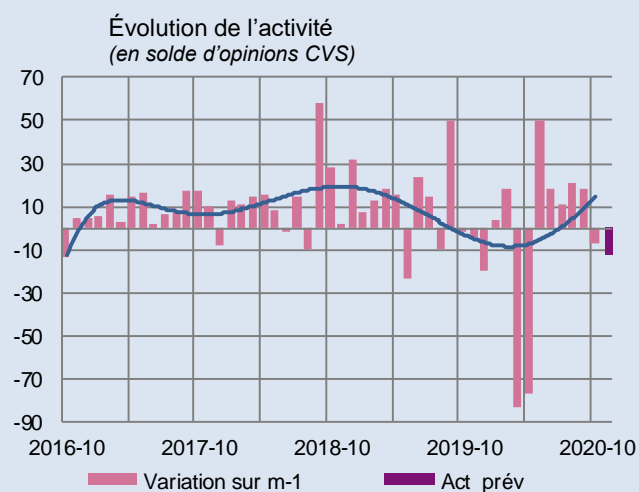
Autres industries manufacturières, réparation et installation de machines

La production a diminué après plusieurs mois de hausse. Néanmoins, le volume des commandes a augmenté, tiré par le marché intérieur et la reprise de la demande étrangère. Toutefois, la situation des carnets reste très inférieure à la normale.

Les stocks sont légèrement sous dimensionnés. Les prix des matières premières ont augmenté.

Les trésoreries se sont un peu plus tendues.

La production baissera en novembre et les effectifs diminueront.





35,9 %

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

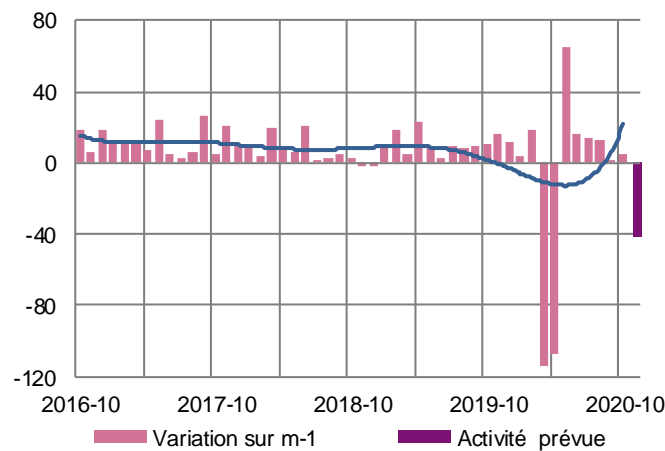
Services marchands

L'activité globale a faiblement progressé en octobre. Les secteurs liés à l'emploi, la publicité et les transports ont connu un tassement de leurs courants d'affaires.

A court terme, l'activité diminuera dans la plupart des secteurs et des baisses d'effectifs sont annoncées. L'inquiétude et le manque de visibilité sont forts dans l'hôtellerie-restauration.

Évolution globale

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



Activités d'ingénierie et d'analyse technique

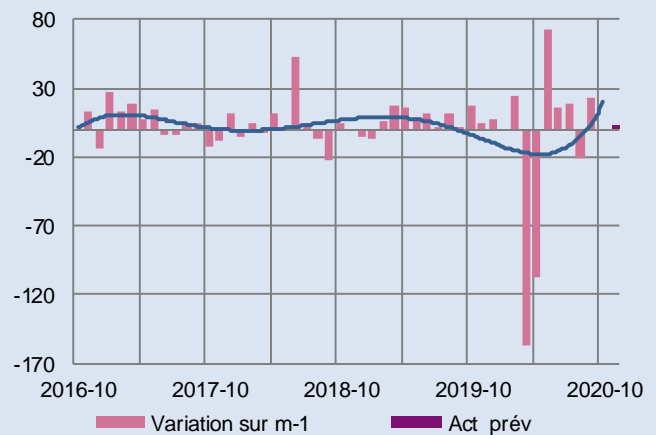
L'activité et la demande se sont stabilisées.

Les effectifs salariés ont diminué.

Les trésoreries se sont dégradées.

Les courants d'affaires évolueront peu à court terme et de nouvelles baisses d'effectifs se confirment. Le recours au télétravail sera le plus souvent la règle.

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



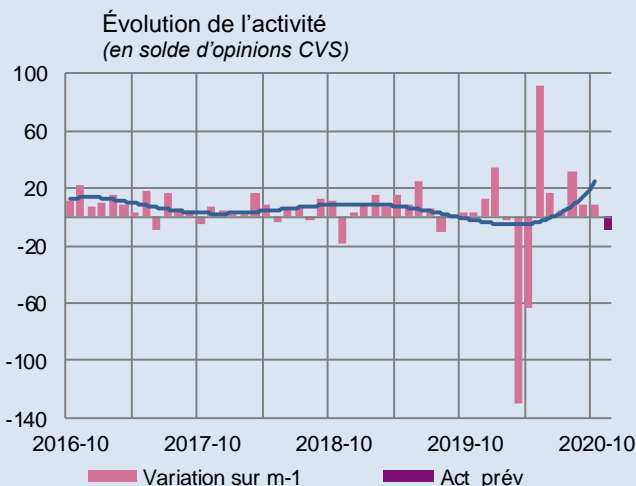
Activité administrative et de soutien

L'activité et la demande ont été bien orientées malgré un nouveau décrochage des activités liées à l'emploi (hors BTP). Les professionnels de l'accompagnement des entreprises restent très sollicités.

Les effectifs ont été renforcés.

Les trésoreries restent équilibrées dans l'ensemble.

Les prévisions tablent sur une baisse de l'activité au cours des prochaines semaines. Les entreprises d'entretien et de nettoyage seront affectées par les fermetures de site liées au déconfinement.



Transports et entreposage

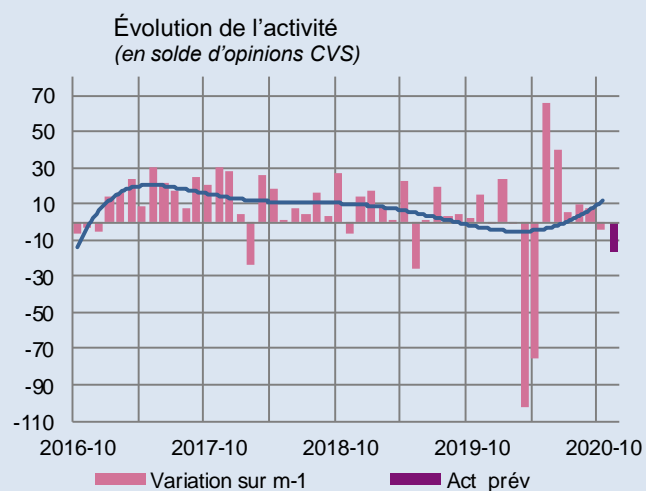
L'activité a marqué le pas.

Les prix ont été revalorisés.

Les effectifs sont stables.

Les trésoreries sont équilibrées dans l'ensemble.

Un recul des courants d'affaires est annoncé pour novembre mais les logisticiens s'attendent à une hausse d'activité à l'issue du confinement.



Hébergement

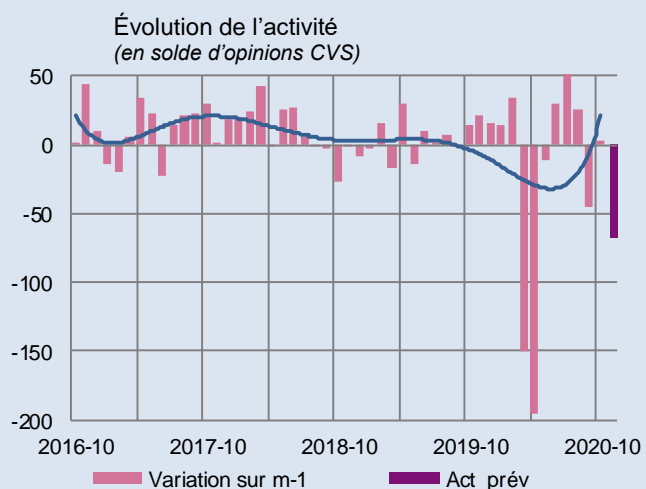
Le secteur a stabilisé ses courants d'affaires en octobre après le recul important du mois de septembre.

Les prix restent orientés à la baisse.

Les effectifs ont été ajustés.

Les trésoreries sont toujours nettement tendues.

Un effondrement de l'activité est annoncé avec la nouvelle période de confinement. Les salariés seront mis au chômage partiel et bon nombre d'établissements annoncent une fermeture totale.



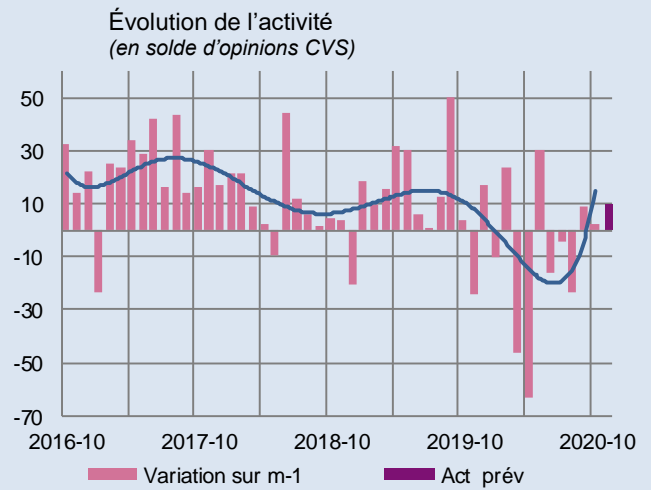
Activités informatiques et services d'information

L'activité s'est maintenue sur ses niveaux de septembre. Les acteurs du secteur aéronautique restent sous tension.

Les prix et les effectifs enregistrent une nouvelle baisse.

Les trésoreries se sont consolidées.

Un rebond de l'activité est attendu à court terme. Le télétravail sera privilégié dans la mesure du possible. Les travaux de maintenance sur site seront plus contraints.





8,2%

Poids des effectifs du bâtiment et des travaux publics par rapport à la totalité des effectifs
(source : ACOSS-URSSAF)

Bâtiment et Travaux Publics (3^{ème} trimestre 2020)

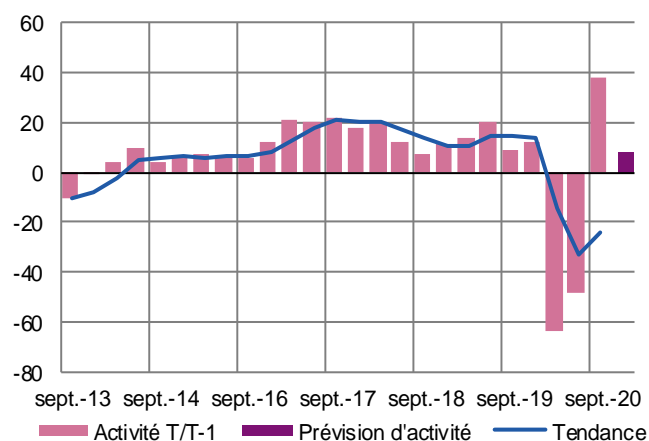
L'activité du BTP s'est fortement redressée sur le 3^{ème} trimestre 2020, après un 2^{ème} trimestre pénalisé par l'arrêt de l'activité durant la période de confinement. Les carnets offrent encore une bonne visibilité pour les 6 prochains mois malgré des entrées de commandes faibles dans l'ensemble. Les effectifs ont augmenté par un recours plus soutenu à l'intérim.

La fin de l'année s'annonce globalement encore active.

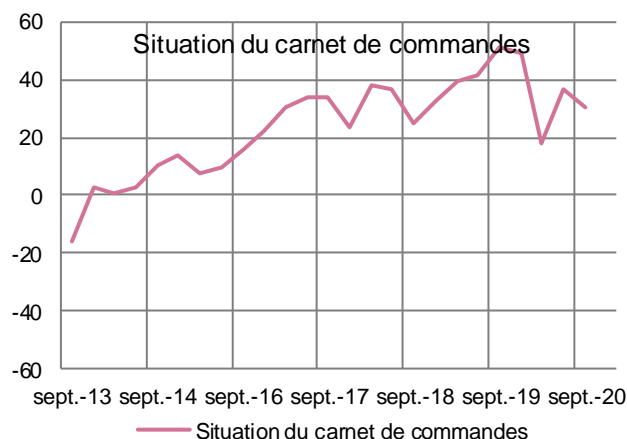
BÂTIMENT

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 a fortement progressé dans tous les segments. La croissance a été plus soutenue dans le second œuvre.

Les carnets de commandes se sont consolidés et offrent une visibilité à 6-8mois. La demande des particuliers est toujours dynamique pour les travaux de rénovation de l'habitat et d'économies d'énergie. En revanche, la demande issue des collectivités publiques et des entreprises est nettement moins dynamique.

Le recours à l'intérim a été privilégié. Certains métiers sont toujours en tension.

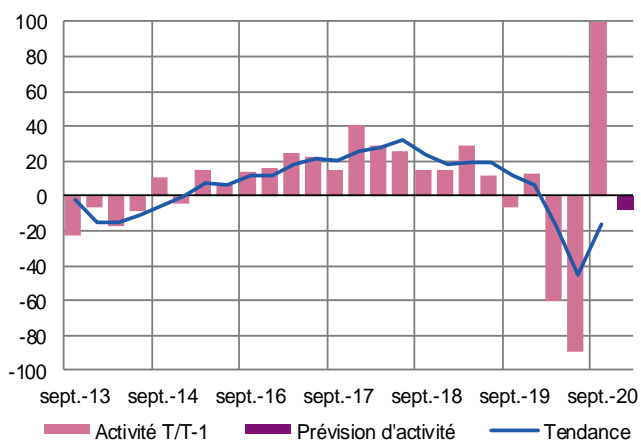
Les prix des devis ont eu plutôt tendance à baisser dans le gros œuvre alors qu'il se sont maintenus dans le second œuvre.

La situation devrait se tendre dans le gros œuvre. Une nouvelle augmentation de l'activité est annoncée dans le second œuvre, qui devrait être soutenu par les mesures du plan de relance. Les besoins de main d'œuvre augmenteront.

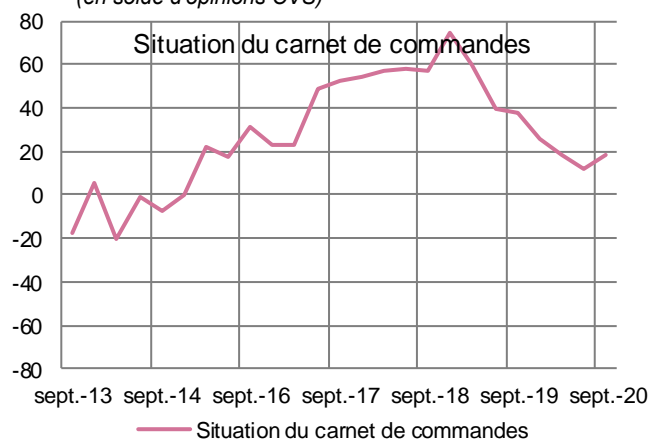
TRAVAUX PUBLICS

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)



Le trimestre sous revue a été particulièrement dynamique. Les retards accumulés durant la période de confinement ont été rattrapés.

Les carnets se sont consolidés malgré une commande publique atone.

Les prix des devis sont orientés à la baisse et les nouveaux appels d'offres sont âprement discutés.

La hausse des effectifs résulte d'un recours plus soutenu à l'intérim.

La production fléchira au cours du 4^{ème} trimestre. L'inquiétude s'installe chez les professionnels des travaux publics.

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-DAR-UT@banque-france.fr

* * *

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