

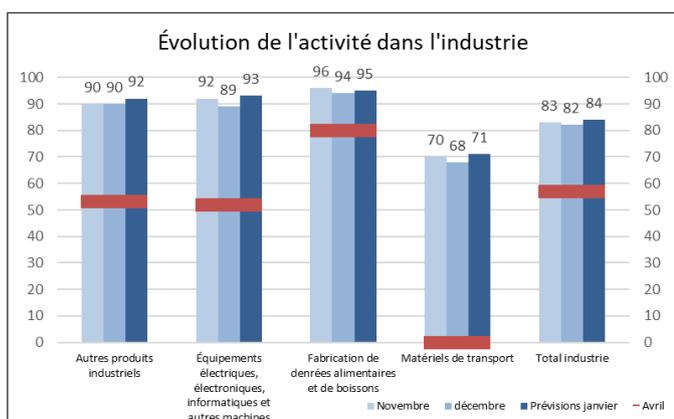
En décembre, hors secteurs subissant des fermetures administratives, l'économie régionale a bien résisté à un contexte sanitaire toujours difficile.

La production industrielle marque un très léger tassement, le plus souvent en lien avec des fermetures de sites plus longues que les années précédentes. Les courants d'affaires des services marchands ont légèrement rebondi. L'activité dans le BTP a également légèrement progressé sur le 4^{ème} trimestre 2020. Pour janvier 2021, l'activité est orientée à la hausse dans de nombreux secteurs industriels. La stabilité prévaudra dans les services marchands mais les contributions sectorielles seront très inégales. Le BTP annonce une reprise significative de sa production.

Évolution du jugement des dirigeants sur le niveau d'activité de leurs entreprises

(en pourcentage du niveau jugé « normal »)

Industrie

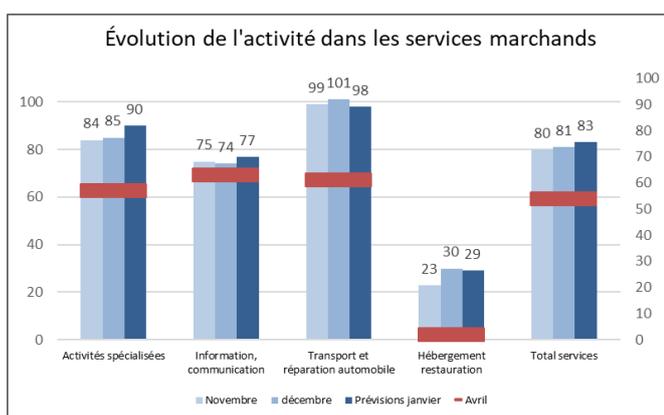


En décembre, l'activité industrielle régionale reculait légèrement pour s'établir à 82% de l'activité « normale » contre une stabilisation à 91% au niveau national.

Tous les grands secteurs industriels de la région s'inscrivent en retrait des niveaux d'activité observés au plan national, mais avec des écarts assez différenciés : 68% pour l'industrie des matériels de transport contre 81% au niveau national, 90% pour l'industrie des équipements électriques, électroniques, informatiques et autres machines contre 93%, 94% pour les industries agro-alimentaires contre 97% et 90% pour les autres secteurs industriels contre 93%.

Un rebond d'activité est attendu dans tous les grands secteurs industriels de la région en janvier. L'industrie régionale s'établirait ainsi à 84% de la normale contre 91% au niveau national.

Services marchands



En décembre, l'activité des services marchands progressait très légèrement pour s'établir à 81% de l'activité normale contre une progression plus soutenue au niveau national à 82%.

Tous les grands secteurs s'inscrivent dans cette tendance à l'exception de l'information-communication, fortement impacté par la crise aéronautique, qui recule à 74% contre 96% au niveau national. La plus forte progression est enregistrée dans le secteur des transports et de la réparation automobile à 102% de l'activité normale contre 95% au niveau national. Le secteur des activités spécialisées progresse à 85% contre 91% au niveau national. La progression du secteur de l'hébergement restauration est plus soutenue à 30% de l'activité normale contre 15% au niveau national.

Une nouvelle hausse d'activité est attendue en janvier à 83% contre 82% au niveau national.

Conjoncture nationale. Le mois de décembre a été marqué par un allègement des mesures sanitaires, avec, à partir du 15 du mois la suppression du confinement et l'instauration d'un couvre-feu. La réouverture des commerces fin novembre avait déjà constitué une première étape dans l'assouplissement des mesures. Dans ce contexte, l'activité s'est partiellement redressée sur l'ensemble du mois de décembre par rapport à novembre, selon notre enquête mensuelle de conjoncture, menée entre le 21 décembre et le 7 janvier auprès de 8 500 entreprises ou établissements. L'amélioration concerne principalement le secteur des services, qui avait été le plus affecté par le nouveau confinement. Cependant, l'activité demeure extrêmement dégradée dans l'hébergement et la restauration. L'industrie a connu une légère progression. L'activité a été stable dans le bâtiment, proche de son niveau d'avant-crise. Au total, nous estimons à -7% la perte de PIB sur le mois de décembre par rapport au niveau d'avant-crise, soit une situation un peu moins dégradée qu'anticipé le mois dernier (-8%) et nettement moins qu'au mois de mai dernier, dans la précédente situation de semi-confinement (-17%).

Notre estimation de la contraction du PIB au 4^e trimestre 2020 par rapport au trimestre précédent est de -4%, ce qui laisse inchangée à -9% la baisse du PIB en moyenne annuelle pour 2020.

Pour le mois de janvier, les perspectives exprimées par les chefs d'entreprises font état d'une stabilité de l'activité aussi bien dans l'industrie que dans les services et le bâtiment. La perte de PIB par rapport au niveau d'avant-crise resterait autour de -7%.



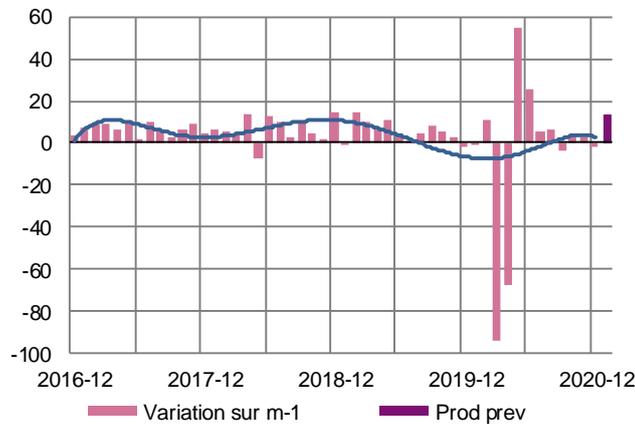
13,3%

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 fléchi avec un repli de la fabrication des matériels de transport, de l'agroalimentaire et de la métallurgie.

Les **effectifs** sont stables. Le recours à l'activité partielle est toujours utilisé dans les secteurs en tension. Le télétravail s'est développé avec la nouvelle période de confinement

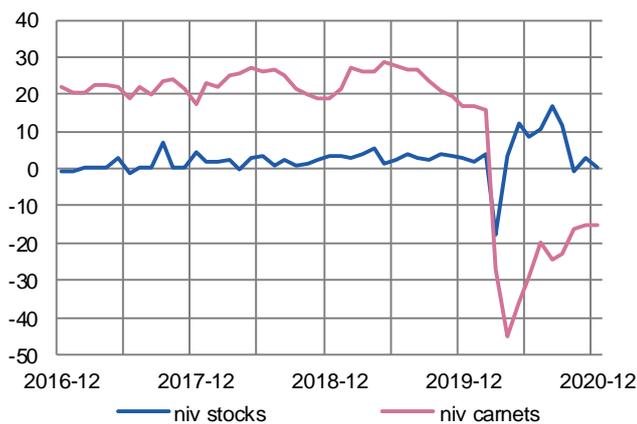
Les **prix** des produits finis et des matières premières sont relativement stables.

Les **trésoreries** se sont renforcées dans la plupart des secteurs et continuent d'être jugées favorablement dans l'ensemble.

Une hausse de la production est annoncée dans les prochaines semaines, hors industries des équipements électriques.

Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)

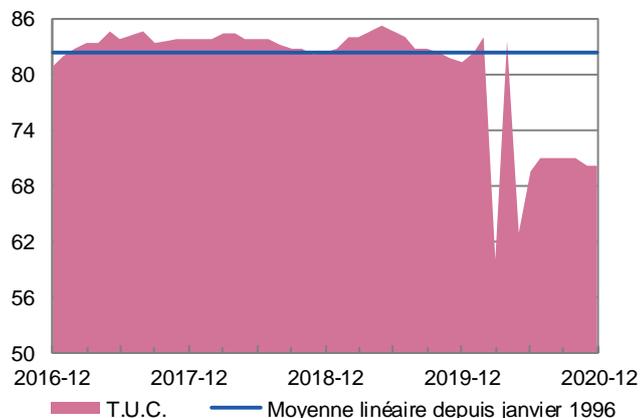


Les **carnets de commandes** sont jugés toujours inférieurs à la normale. Le marché domestique a encore progressé et le rebond des commandes étrangères s'est confirmé dans plusieurs secteurs (hors aéronautique).

Les niveaux de **stocks de produits finis** sont, dans l'ensemble, 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 70%. Aucun secteur n'a encore retrouvé son niveau d'avant crise. Le niveau d'utilisation des capacités de production de la filière des matériels de transport accuse une légère baisse et reste en retrait (56%) 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 légèrement diminué en décembre, sous l'effet du repli de la boulangerie-pâtisserie industrielle.

Les effectifs sont globalement stables.

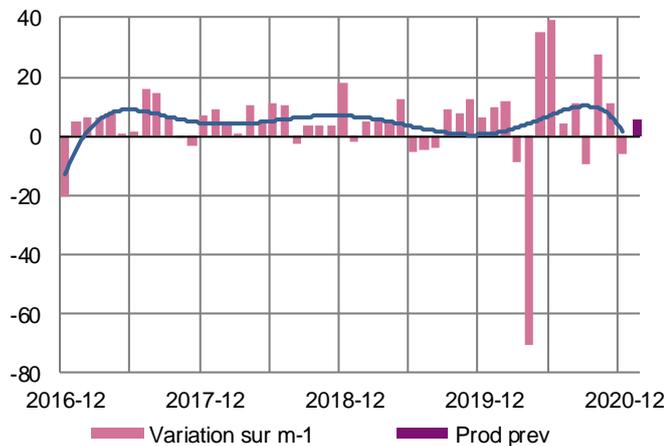
Le niveau des stocks est supérieur à la normale. Les prix sont orientés à la baisse.

Les trésoreries se sont améliorées et restent excédentaires, hors secteur de la boulangerie-pâtisserie industrielle où les tensions sont plus fortes.

La production progressera en janvier, à l'exception de la fabrication de produits laitiers qui anticipe un recul marqué de son activité. Les effectifs seront consolidés, le plus souvent par un recours à l'intérim.

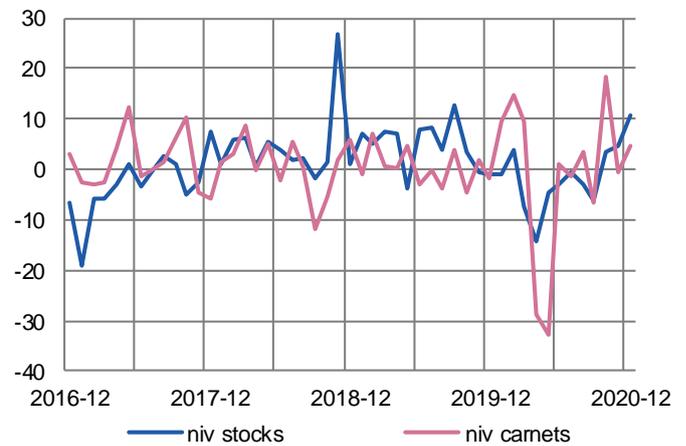
Production passée et prévisions

(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 stabilisée sur ses niveaux de novembre mais les livraisons ont chuté. Les stocks sont jugés élevés pour la période.

La demande étrangère a une nouvelle fois boosté les commandes alors que le marché domestique a encore faibli.

Les prix des matières premières et dans une moindre mesure ceux des produits finis ont diminué.

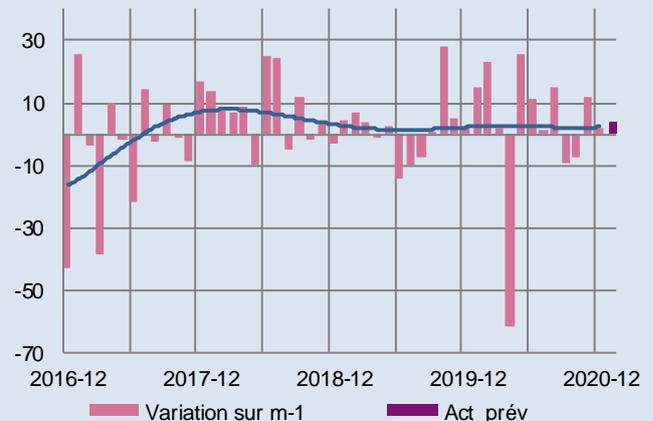
Les effectifs ont été consolidés.

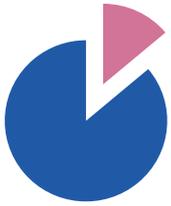
Les trésoreries sont restées bien équilibrées.

Les prévisions tablent sur un léger rebond de la production qui s'accompagnera de recrutements.

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 a augmenté, hors fabrication d'équipements électriques.

La situation des carnets de commandes demeure bien inférieure à la normale, notamment dans la fabrication de produits informatiques, électroniques, optiques.

Les effectifs sont stables.

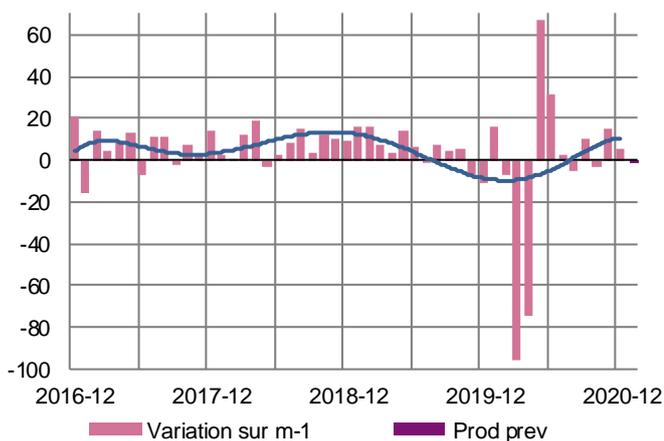
Les prix des matières premières et des produits finis ont peu évolué.

Les trésoreries se sont affaiblies et restent excédentaires, à l'exception de la fabrication de machines et équipements.

Les prévisions font état d'une stabilité de la production globale à court terme, mais d'un rebond dans les équipements électriques.

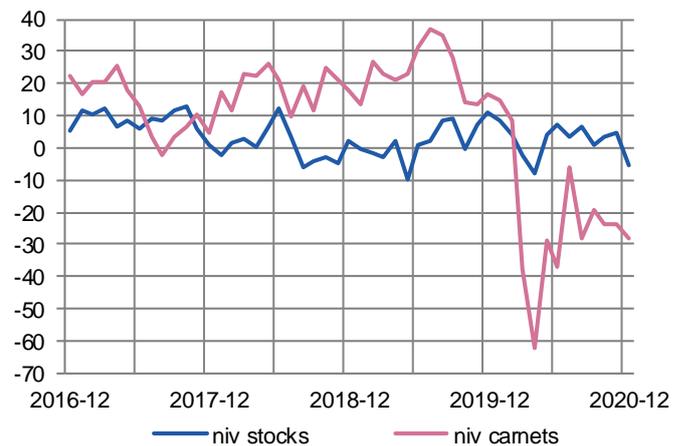
Production passée et prévisions

(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 baissé en décembre, ainsi que le rythme des livraisons. La situation des carnets de commandes reste dégradée à court terme mais un rebond de la demande se profile pour 2021.

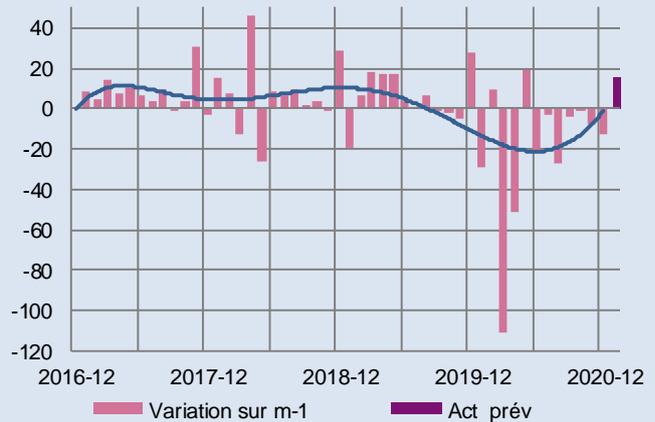
Les prix sont inchangés. Les stocks de produits ont un niveau conforme à la normale.

Les effectifs salariés sont stables mais l'activité partielle et le télétravail restent largement utilisés.

Les trésoreries ont retrouvé un certain équilibre.

La production rebondira dès le mois de janvier.

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



Industrie automobile

La production a légèrement baissé mais les livraisons ont augmenté. La demande a progressé sur tous les marchés. Les carnets de commandes se sont consolidés, offrant plus de visibilité. Les stocks de produits ont fortement baissé pour se situer à des niveaux très inférieurs à la normale.

Les effectifs sont stables.

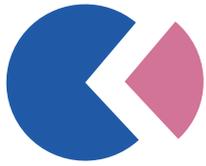
Les prix des matières premières ont légèrement augmenté et ceux des produits finis ont peu varié.

Les trésoreries ont retrouvé un bon équilibre.

Les prévisions font état d'une forte augmentation de la production en janvier qui s'accompagnera d'une hausse des effectifs.

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 progressé, mais les contributions sectorielles sont toujours inégales. Les commandes ont bien augmenté sur les marchés domestiques et étrangers. La visibilité des carnets de commandes reste étroite.

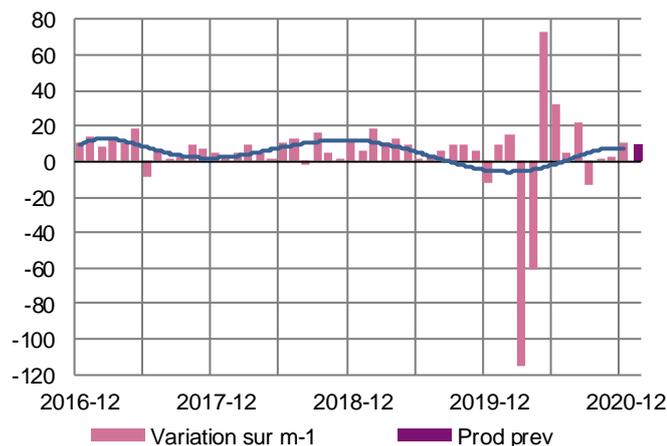
Les effectifs sont globalement stables. Les prix des matières premières ont légèrement augmenté et ceux des produits finis ont peu varié.

Les trésoreries se sont globalement renforcées mais des tensions se confirment dans certains secteurs.

La production globale augmentera à court terme, sans réel impact sur les effectifs.

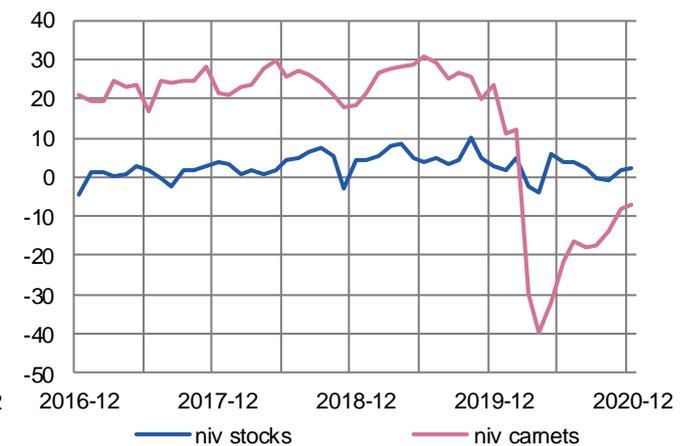
Production passée et prévisions

(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 fortement progressé, hors la fabrication de textiles en repli.

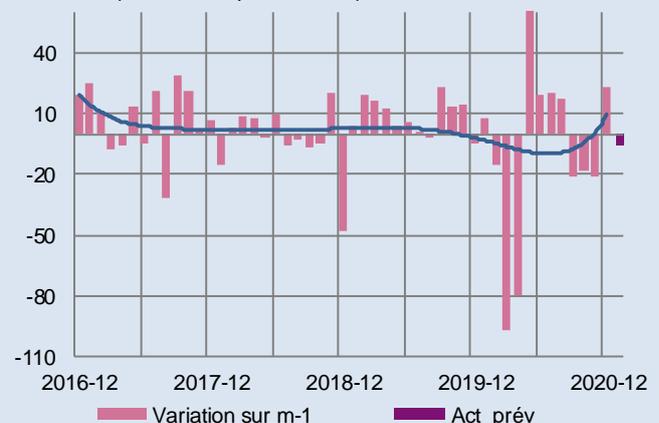
La demande a augmenté mais la visibilité des carnets est toujours jugée inférieure à la normale.

Les prix des matières premières et des produits sont plutôt orientés à la baisse, particulièrement dans l'habillement.

Les trésoreries restent tendues.

La production diminuera en janvier et s'accompagnera d'une baisse des effectifs.

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



Travail du bois, industries du papier et imprimerie

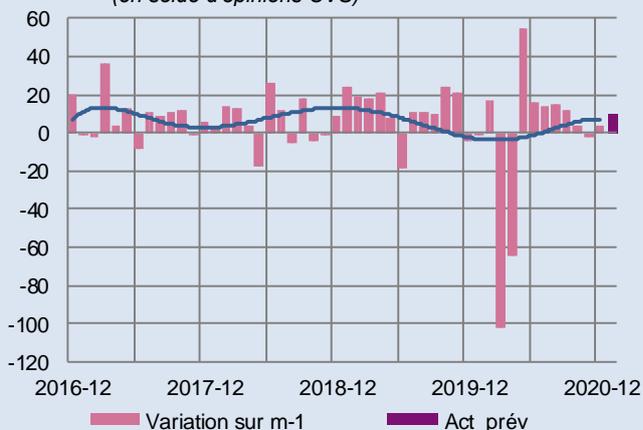
La production a très légèrement augmenté mais les livraisons ont baissé. Les carnets de commandes se sont consolidés, retrouvant des niveaux plus conformes à la période.

Les stocks sont maîtrisés. Les effectifs ont été ajustés à l'activité. Les prix des matières premières ont augmenté et ceux des produits finis se sont contractés.

Les trésoreries se sont un peu tendues mais restent excédentaires, hors secteur de l'imprimerie où les tensions sont plus importantes.

La production progressera plus sensiblement au cours des prochaines semaines. De nouvelles embauches sont annoncées.

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



Industrie chimique

La production a légèrement progressé. La demande domestique et étrangère a augmenté, consolidant la visibilité des carnets de commandes.

Les stocks sont maîtrisés. Les effectifs sont stables.

Les prix des matières et des produits finis n'ont pas évolué.

Les trésoreries se sont encore renforcées.

Les prévisions tablent sur une augmentation des volumes de production à court terme.

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



Métallurgie et fabrication de produits métalliques

La production a diminué sous l'effet d'un recul marqué chez les industriels des filières amont du bâtiment.

Les carnets de commandes restent étroits pour les fournisseurs aéronautiques mais plus consistants dans les autres secteurs.

Les prix des matières premières ont légèrement augmenté et ceux des produits finis se sont repliés dans les entreprises de la fabrication d'éléments en métal pour la construction.

Les effectifs ont baissé dans toutes les branches.

Les trésoreries se sont améliorées et restent excédentaires.

L'activité rebondira en janvier.

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



Produits en caoutchouc, plastique et autres produits minéraux non métalliques

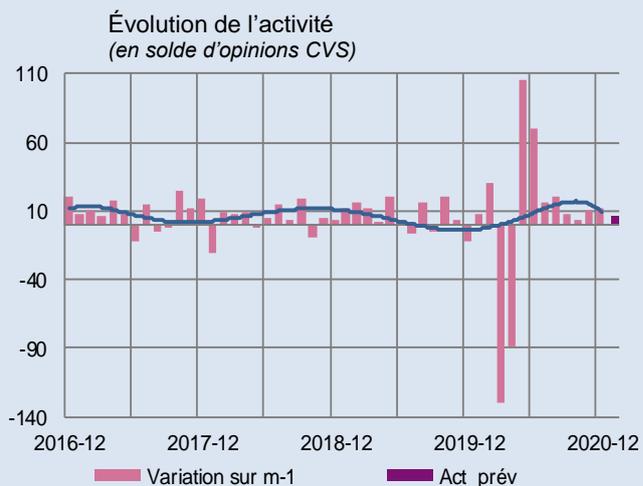
La production a augmenté grâce au dynamisme confirmé de la demande étrangère et à un marché domestique toujours bien orienté. Les carnets de commandes offrent une bonne visibilité.

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

Les effectifs ont été consolidés.

Les trésoreries sont largement excédentaires.

La production poursuivra sa progression en janvier.



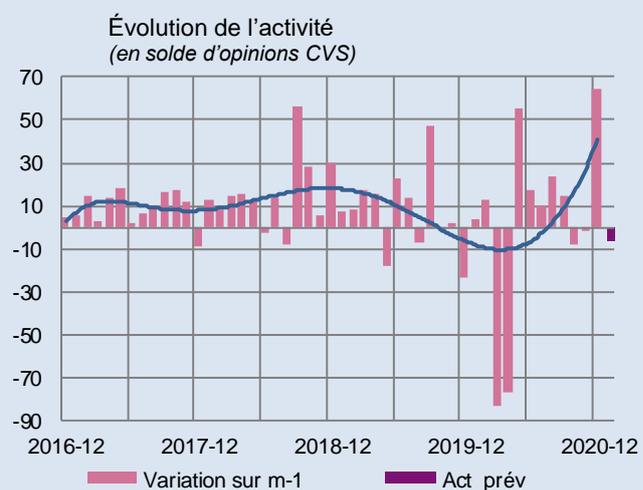
Autres industries manufacturières, réparation et installation de machines

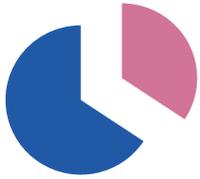
La production a fortement progressé. La demande a augmenté sur l'ensemble des marchés. Les effectifs ont peu varié.

Les stocks sont jugés surdimensionnés pour la période. Les prix des matières premières et des produits finis ont encore augmenté.

Les trésoreries, déjà déficitaires, se tendent un peu plus.

La production devrait fléchir en janvier.





35,9 %

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

Services marchands

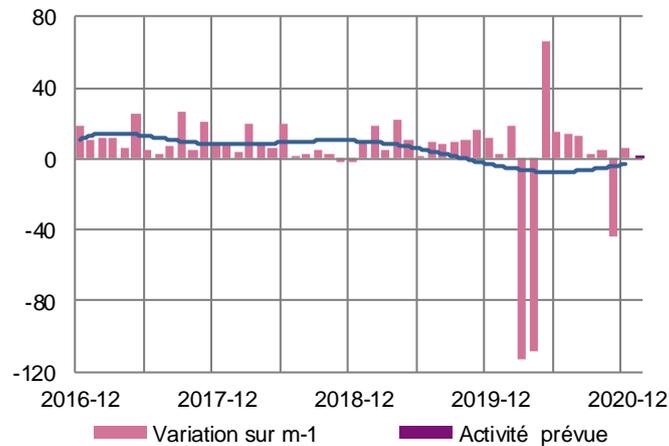
L'activité globale a rebondi en décembre, sous l'effet d'une reprise plus dynamique du secteur des services aux entreprises.

Les prix sont toujours orientés à la baisse. Les trésoreries se sont tendues mais sont dans l'ensemble équilibrées. Les effectifs ont encore diminué.

Dans l'ensemble, les courants d'affaires évolueront peu en janvier mais les contributions sectorielles seront inégales.

Évolution globale

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



Activités d'ingénierie et d'analyse technique

L'activité et la demande ont augmenté.

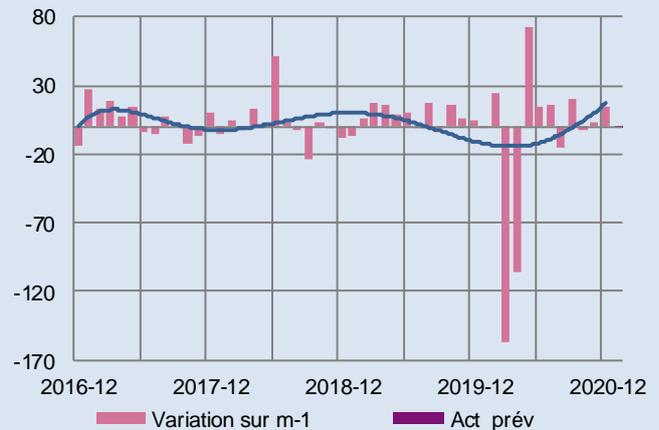
Les effectifs ont diminué.

Les prix ont encore baissé.

Les trésoreries se sont affaiblies mais restent équilibrées.

Les courants d'affaires évolueront peu à court terme. Les effectifs et les prix resteront orientés à la baisse.

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

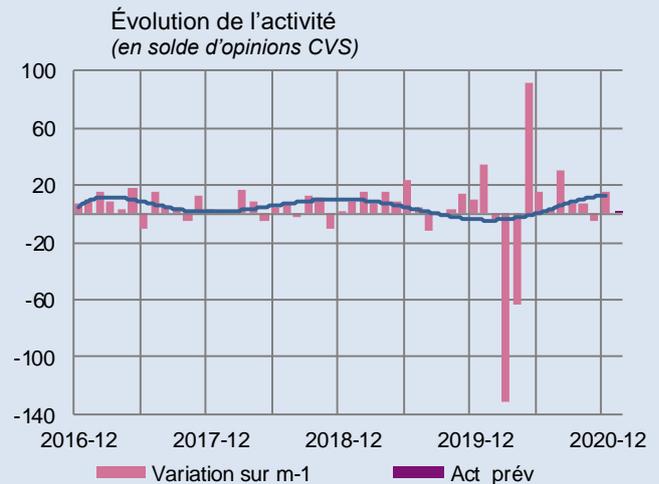


Activité administrative et de soutien

Le rebond de l'activité s'est confirmé en décembre. La demande d'intérimaires a repris.

Dans l'ensemble, les trésoreries sont tendues, hors secteur de l'intérim qui affiche de bons excédents.

Les prévisions tablent sur la poursuite du rebond de l'activité au cours des prochaines semaines qui s'accompagnera d'une hausse des effectifs et d'une baisse des prix.



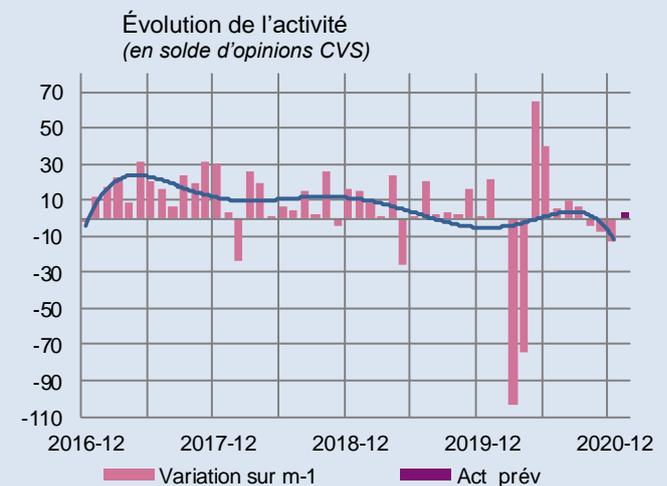
Transports et entreposage

Les courants d'affaires ont encore baissé mais se positionnent à un haut niveau.

Les prix ont peu varié.

Les trésoreries restent équilibrées.

L'activité repartira en janvier et des embauches sont annoncées.



Hébergement

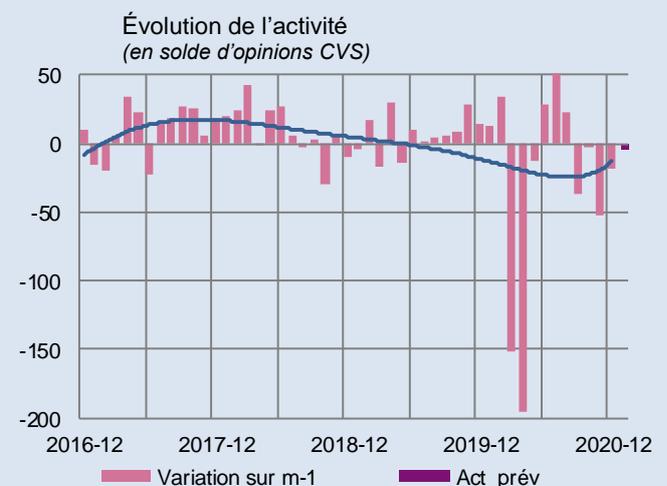
Le secteur a connu une nouvelle baisse d'activité.

De nouvelles concessions tarifaires sont intervenues.

Les effectifs salariés sont stables avec le recours à l'activité partielle.

Les trésoreries sont toujours nettement tendues, sans évolution marquée sur le mois de décembre.

Les professionnels tablent sur une stabilité, voire une diminution des courants d'affaires avec la poursuite des mesures de confinement.



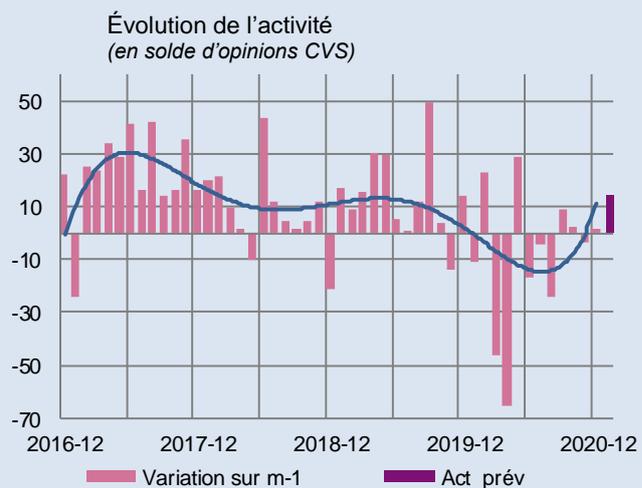
Activité informatiques et services d'information

L'activité a marqué le pas. Les acteurs du secteur aéronautique restent sous tension.

Les prix et les effectifs ont enregistré une nouvelle baisse.

Les trésoreries sont dans l'ensemble équilibrée mais les excédents ont diminué dans les activités informatiques.

Un rebond marqué de l'activité est attendu à court terme, sans réel impact sur les effectifs et dans un contexte de baisse des prix.





8,2%

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

Bâtiment et Travaux Publics (4^{ème} trimestre 2020)

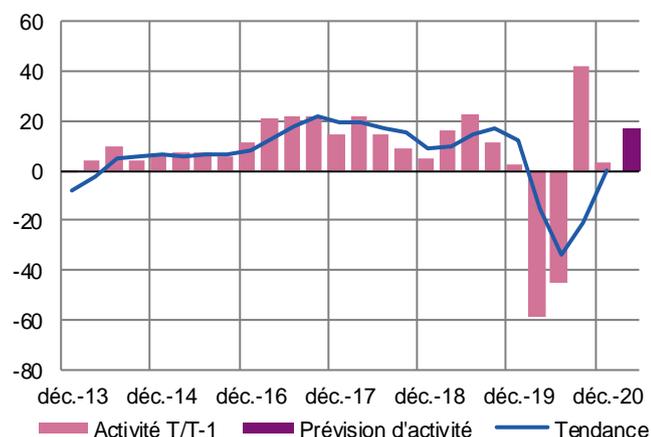
L'activité du BTP a faiblement progressé sur le 4^{ème} trimestre 2020 et se maintient à un haut niveau à 95% de l'activité normale fin décembre contre 97% au niveau national. Sous l'effet d'un ralentissement des entrées d'ordres et de forte concurrence, les prix s'inscrivent en baisse. Les carnets offrent une bonne visibilité pour les 6 prochains mois.

Le premier trimestre 2021 s'annonce bien orienté dans tous les secteurs. Des recrutements sont annoncés.

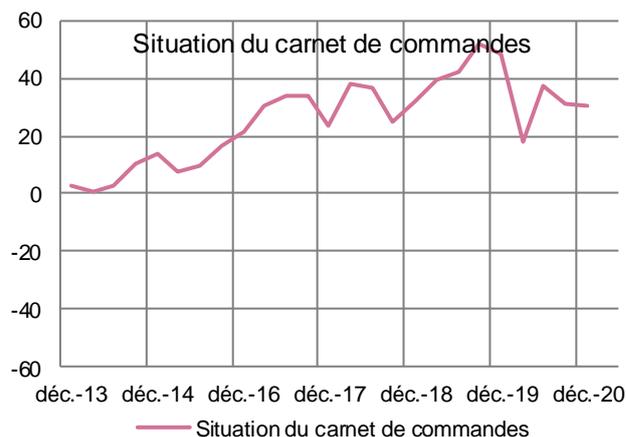
BÂTIMENT

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 été tirée par les entreprises du second œuvre alors que les sociétés de gros œuvre ont stabilisé leur niveau de production.

Les carnets de commandes offrent une visibilité d 6 à 8mois dans l'ensemble.

Le recours à l'intérim reste privilégié pour faire face aux besoins de main d'œuvre. Certains métiers sont toujours en tension.

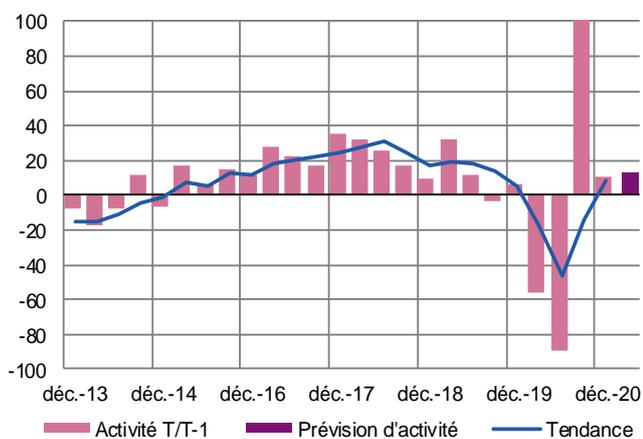
Les prix des devis ont baissé sensiblement dans le gros et second œuvre. La concurrence s'intensifie.

Une accélération de la production est attendue. Les mesures du plan de relance devraient booster certaines activités. Les besoins de main d'œuvre augmenteront. Une nouvelle baisse des prix est annoncée.

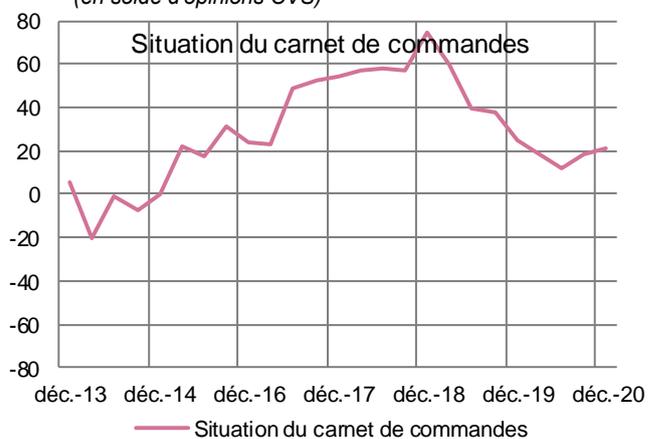
TRAVAUX PUBLICS

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 progressé au cours du trimestre sous revue.

Les carnets se sont consolidés. La visibilité est meilleure autour des 2 métropoles régionales.

Les prix des devis ont nettement baissé et les nouveaux appels d'offres restent âprement discutés.

Le recours à l'intérim a augmenté.

La production sera soutenue au cours du 1^{er} trimestre 2021.

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