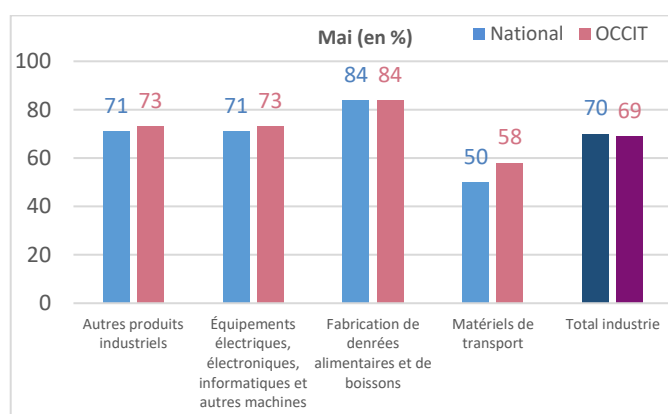


En mai, l'activité économique régionale a nettement rebondi dans la majorité des secteurs industriels et des services marchands, sans retrouver toutefois les niveaux d'avant crise.

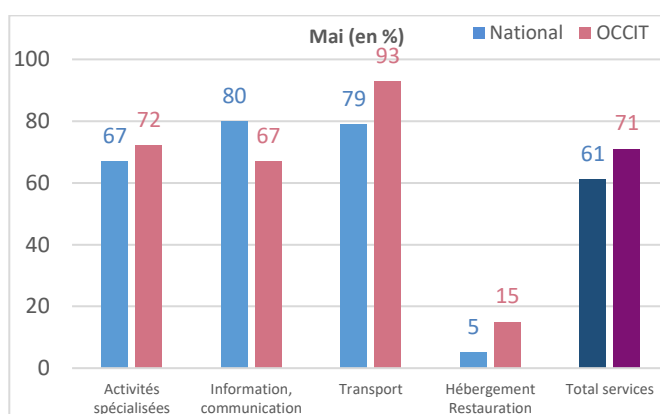
Pour le mois de juin, les chefs d'entreprise anticipent une nouvelle hausse de la production industrielle et une évolution également favorable des courants d'affaires dans les services marchands, y compris dans l'hôtellerie-restauration. En revanche, la filière aéronautique, pour sa composante industrielle comme services, n'anticipe qu'une très faible progression d'activité à court terme.

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

Industrie

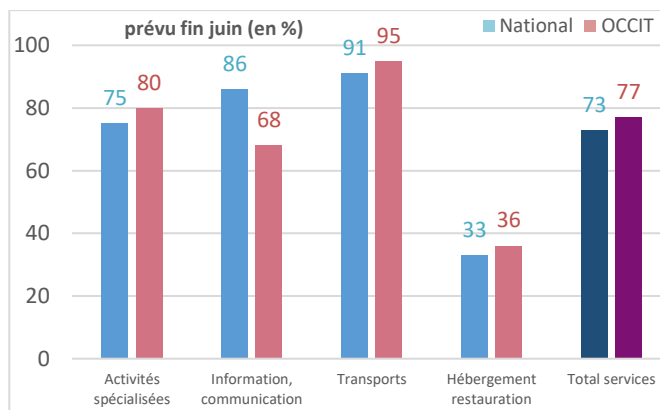
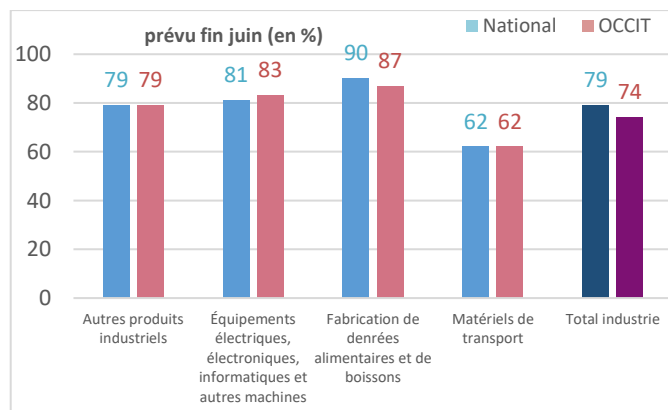


Services marchands



Dans l'industrie, la perte d'activité en Occitanie est proche de la moyenne nationale. Les chefs d'entreprises anticipent une nouvelle amélioration du niveau d'activité dans tous les secteurs au cours du mois de juin.

Dans les services marchands, la croissance a été plus forte qu'au niveau national, à l'exception des services de l'information et de la communication. En juin, la hausse sera plus sensible en Occitanie, hors services de l'information et de la communication.



Selon les chefs d'entreprise interrogés, on assiste au mois de mai à un rebond de l'activité après la chute enregistrée en mars et avril, les progressions les plus fortes étant enregistrées dans les secteurs qui avaient été les plus affectés par la crise. Le rattrapage apparaît plus rapide dans l'industrie et le bâtiment que dans les services où certains secteurs, comme l'hébergement et la restauration, ne bénéficient pas des mesures de déconfinement. Tout en repartant à la hausse, l'activité reste cependant à un niveau inférieur à la normale. Alors qu'il y a un mois nous avions estimé à environ -27 % la perte de PIB sur une semaine-type de confinement en avril par rapport au niveau d'avant crise, notre nouvelle estimation pour une semaine-type d'activité fin mai se situe autour de -17 % ; les perspectives sur les prochains mois sont en amélioration mais restent très incertaines. Ceci nous conduit à prévoir une contraction du PIB au 2e trimestre 2020 autour de -15 %. Ces informations s'intègrent dans nos projections macroéconomiques de juin 2020.

Dans ce contexte, la Banque de France et ses équipes sont totalement mobilisées sur le soutien à l'économie, avec une attention particulière pour les entreprises. Les unités de son réseau sont toutes opérationnelles.



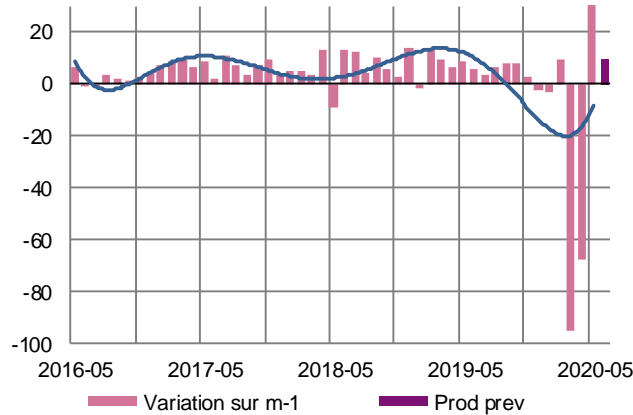
13,3%

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 nettement augmenté dans tous les secteurs après le déconfinement.

Les **effectifs** sont globalement stables, à l'exception des matériels de transport où de nouveaux ajustements ont été opérés sur l'intérim et les contrats courts. Le recours au chômage partiel et au télétravail est toujours largement utilisé.

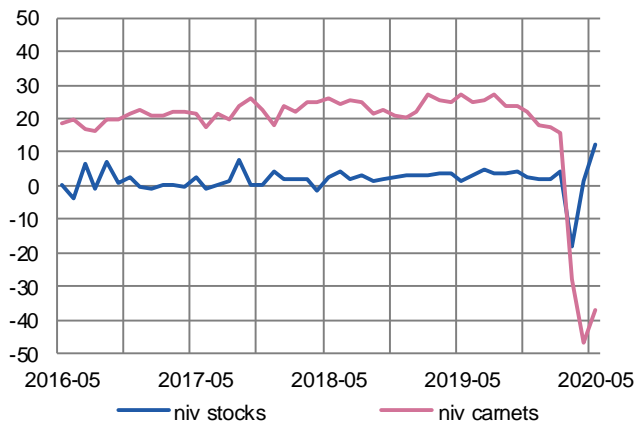
Les **prix** des produits finis et des matières premières sont globalement stables.

Les **trésoreries** sont moins tendues grâce à la mise en place des Prêts Garantis par l'État.

Les volumes de production progresseront en juin dans la majeure partie des secteurs industriels, hors industrie aéronautique.

Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)

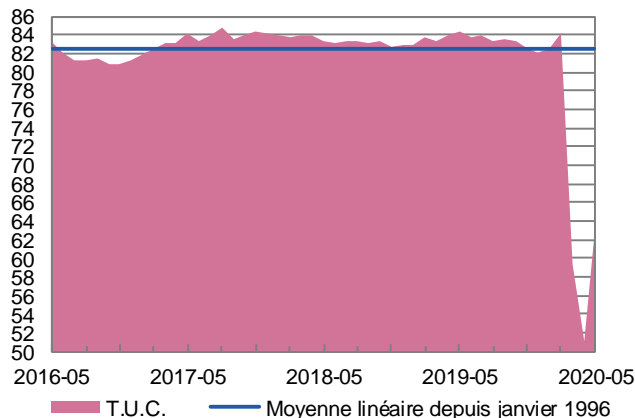


Les **carnets de commandes** sont jugés toujours nettement inférieurs à la normale. Cependant, les courants de commandes nouvelles ont retrouvé de la vigueur sur la plupart des marchés, particulièrement sur le marché intérieur.

Les niveaux de **stocks de produits finis** sont jugés très élevés dans l'industrie aéronautique et proches de la normale dans les autres secteurs industriels.

Utilisation des capacités de production

(en pourcentage)



Les **taux d'utilisation des capacités de production** ont progressé dans tous les secteurs, pour atteindre 62% contre une moyenne de longue période de 83%.



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 dans tous les secteurs à l'exception de la fabrication de produits de boulangerie.

Les effectifs sont globalement stables. L'industrie laitière a recouru plus largement aux intérimaires alors que la boulangerie-pâtisserie a ajusté ses effectifs à la baisse. Le chômage partiel est encore très utilisé.

Les taux d'utilisation des capacités de production se sont améliorés.

Le niveau des stocks sont jugés proches de la normale dans l'ensemble sauf dans l'industrie laitière où ils sont surdimensionnés et au contraire très bas dans la boulangerie-pâtisserie.

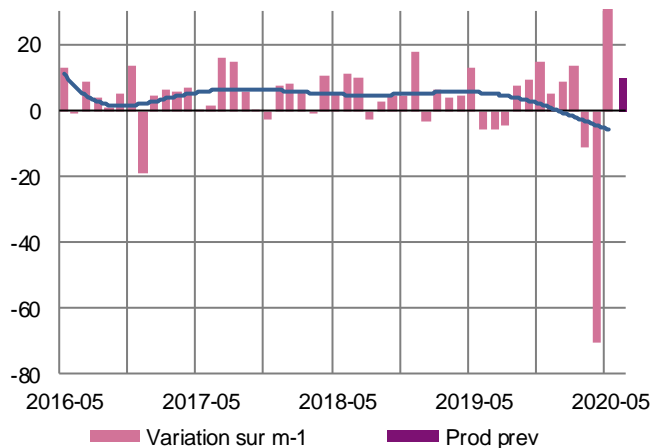
Les prix des matières premières ont baissé ; quelques prix de produits finis ont été revalorisés.

Les trésoreries sont tendues dans la boulangerie-pâtisserie. La demande de PGE faiblit fortement.

En juin, tous les secteurs annoncent une hausse de la production. Le recours aux saisonniers sera privilégié pour faire face à ce surcroît d'activité.

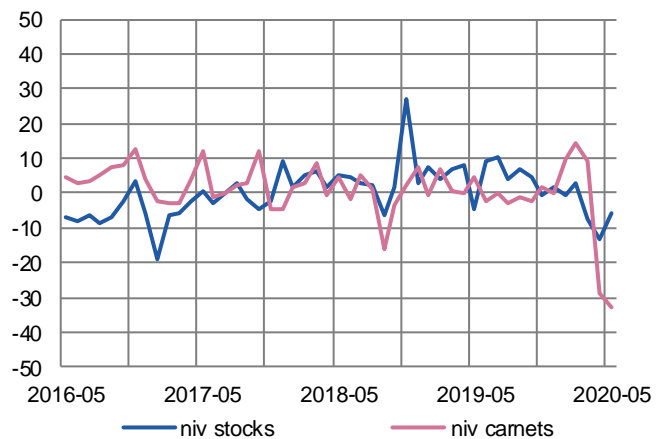
Production passée et prévisions

(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 nettement progressé grâce à une forte demande intérieure. L'export a légèrement fléchi. La visibilité des carnets de commandes reste étroite.

Le recours au chômage partiel et l'arrêt de l'intérim sont toujours les deux leviers les plus utilisés pour ajuster la force de travail à l'activité.

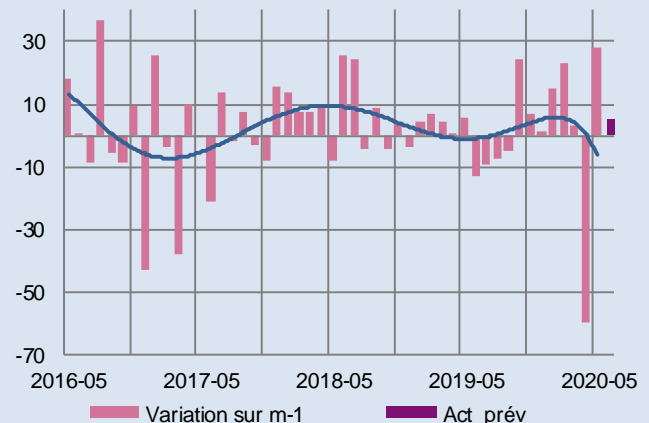
Les stocks de produits se sont alourdis. Les prix des matières premières et des produits finis ont augmenté.

Les trésoreries se sont dégradées.

Les prévisions à court terme tablent sur une légère croissance des rythmes de production,

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 nettement redressée en mai dans tous les secteurs. Les taux d'utilisation des capacités de production ont bien augmenté.

La demande a progressé plus fortement sur le marché intérieur. Les exportations ont encore reculé dans la fabrication de produits électroniques et de machines-équipements. La situation des carnets de commandes demeure inférieure à la normale, hors industrie des équipements électriques où la visibilité s'est améliorée, mais un début de reconstitution des carnets est observé.

Les effectifs ont surtout été renforcés dans la fabrication de machines et équipements.

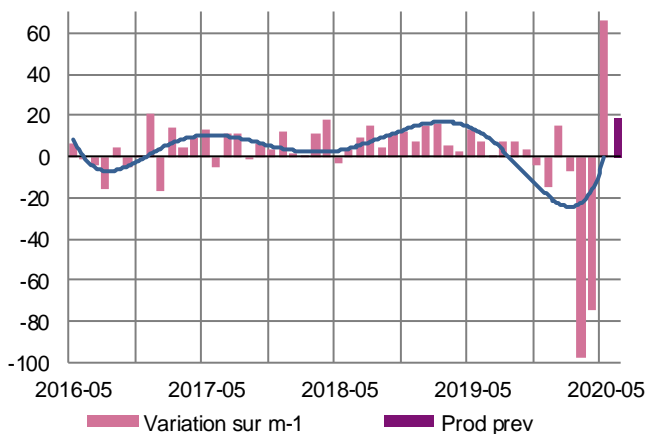
Les prix des matières premières ont encore diminué et ceux des produits finis ont peu varié.

Les trésoreries se sont améliorées, mais restent particulièrement tendues dans la fabrication de machines et équipements.

Les prévisions font état d'une nouvelle hausse de la production dans toutes les branches d'activité.

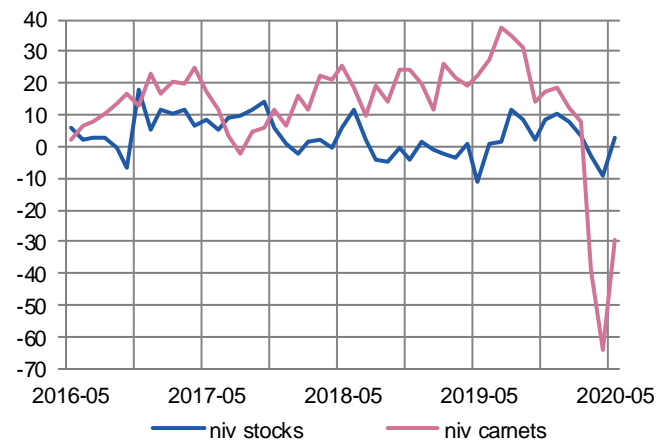
Production passée et prévisions

(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 augmenté et les livraisons ont été plus soutenues. Le taux d'utilisation des capacités de production varie peu d'un mois sur l'autre, 58% en mai contre 55% en avril, et reste très inférieur au niveau d'avant crise (95%).

Les commandes ont faiblement augmenté. Les entreprises de l'aéronautique manquent toujours de visibilité sur la reprise du marché.

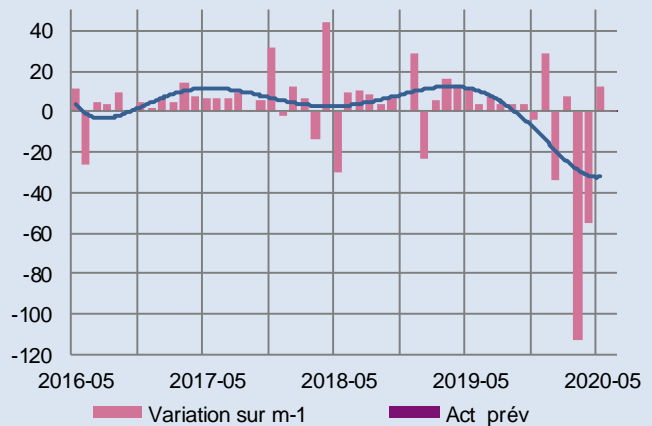
Les prix sont globalement inchangés. Le niveau des stocks de produits est lourd pour la période.

Les effectifs salariés ont peu varié alors que le recours à l'intérim a encore baissé. Le chômage partiel et le télétravail ont été largement sollicités.

Les trésoreries se sont équilibrées grâce au recours important aux PGE et à l'amélioration des délais de paiement.

En juin, la production évoluera peu et de nouveaux ajustements d'effectifs sont annoncés.

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



Industrie automobile

La production a nettement rebondi grâce à une forte augmentation de la demande sur tous les marchés. Néanmoins, la visibilité des carnets reste étroite.

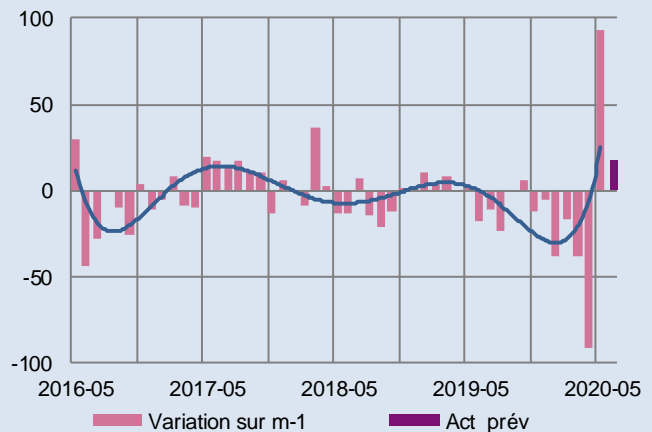
Les effectifs sont stables. Le recours au chômage partiel a été moins utilisé.

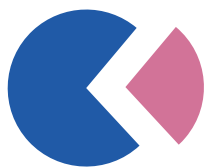
Les prix des matières premières ont très légèrement diminué alors que ceux des produits finis ont peu évolué.

Les trésoreries se sont renforcées.

Les prévisions font état d'une poursuite de la hausse de la production et d'une augmentation 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 a fortement augmenté dans la majorité des secteurs. Les taux d'utilisation des capacités de production se sont renforcés. Les commandes ont été tirées par le marché intérieur. La situation des carnets de commandes reste dégradée dans de nombreux secteurs.

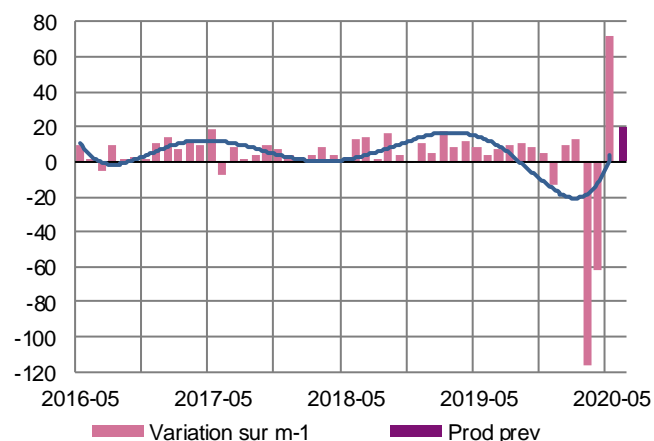
Les prix des matières premières ont peu varié dans l'ensemble.

La situation des trésoreries a évolué différemment d'un secteur à l'autre ; les tensions les plus fortes sont observées dans l'industrie du travail du bois.

La progression de la production ralentira en juin, sans réel impact sur l'emploi.

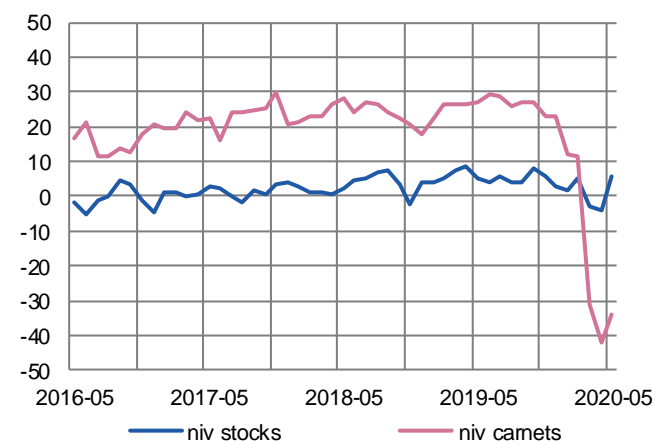
Production passée et prévisions

(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 augmenté, hors fabrication de textiles où un léger repli est constaté.

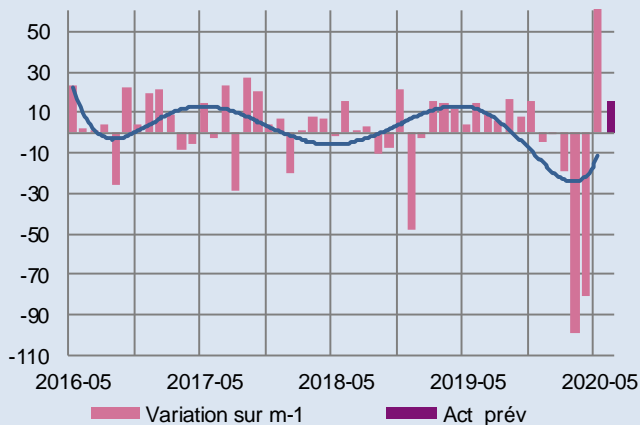
La demande a été soutenue par le marché domestique, à l'exception de la fabrication de textiles qui enregistre une baisse marquée. La visibilité des carnets est jugée très insuffisante.

Une nouvelle hausse des prix des matières premières a été relevée alors que les prix de vente sont stables.

Les trésoreries sont un peu moins tendues grâce à la mise en place des PGE, hors industries du cuir et de la chaussure où les déséquilibres s'accroissent.

L'activité progressera en juin, dans des proportions plus faibles.

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



Travail du bois, industries du papier et imprimerie

La production a fortement augmenté grâce à une demande interne mieux orientée. Néanmoins, la situation des carnets de commandes offre toujours peu de visibilité.

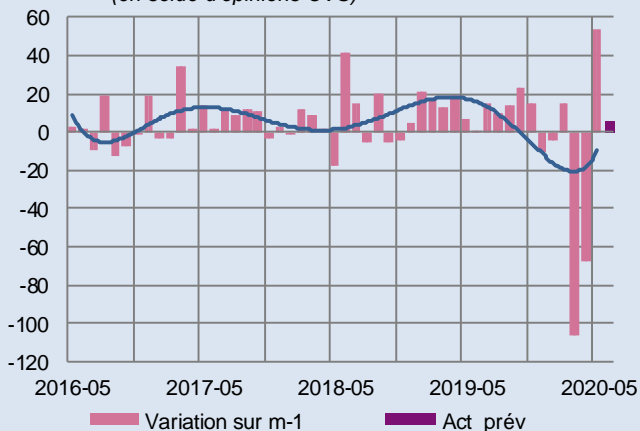
Les stocks sont légèrement surdimensionnés.

Les effectifs sont stables. Les reprises sur site se font progressivement.

Les prix des matières premières sont stables alors que ceux des produits finis ont encore fléchi.

Tous les segments d'activité annoncent une légère hausse de la production en juin, à l'exception du travail du bois en baisse.

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



Industrie chimique

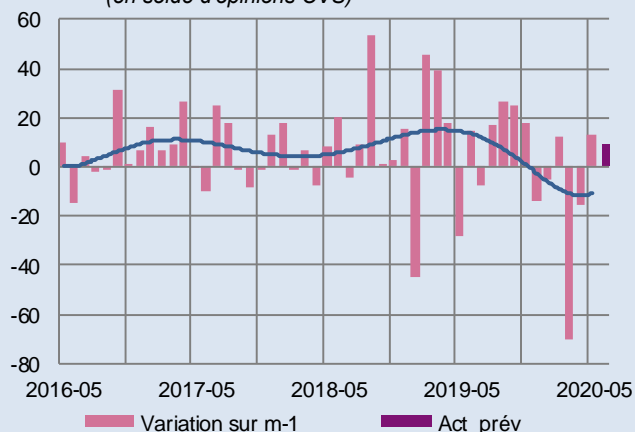
La croissance de la production a été moins forte que dans les autres secteurs. La demande a été plus dynamique sur le marché français qu'à l'export. Les carnets offrent un peu de visibilité.

Les stocks sont maîtrisés.

Les trésoreries restent équilibrées.

Les prévisions tablent sur une hausse des volumes de production comparable à celle du mois de mai.

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



Métallurgie et fabrication de produits métalliques

Le secteur dans sa globalité affiche une très forte hausse de sa production à l'exception des sous-traitants du secteur aéronautique où la reprise est très progressive.

Les commandes ont retrouvé un peu de vigueur grâce au marché national mais la visibilité des carnets reste étroite.

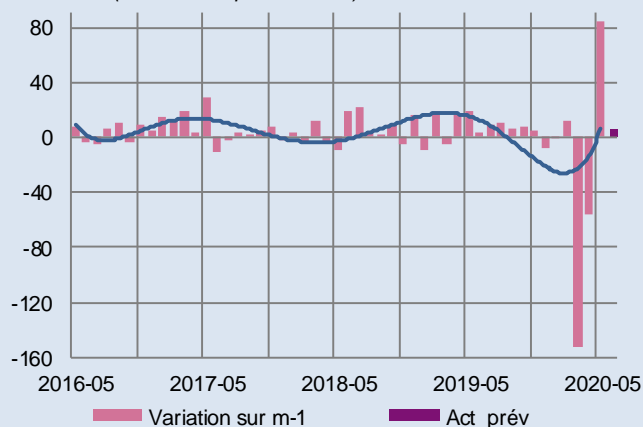
Les prix des matières premières sont orientés à la baisse.

Les effectifs ont peu varié mais le recours au chômage partiel a été moins important.

Les PGE maintiennent les trésoreries à flot.

La hausse de l'activité sera très faible en juin.

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



Produits en caoutchouc, plastique et autres produits minéraux non métalliques

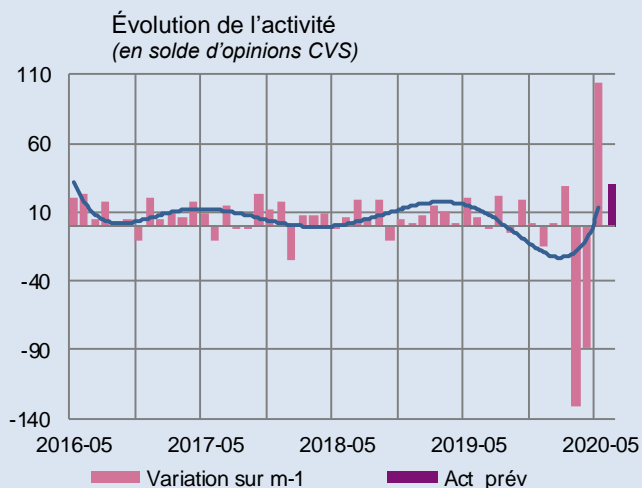
La production a très nettement augmenté, à la faveur notamment d'une reprise des secteurs du bâtiment.

La demande a été soutenue sur l'ensemble des marchés. La situation des carnets de commandes est un peu moins tendue que précédemment.

Les prix des matières ont légèrement augmenté.

Les effectifs salariés sont stables mais le recours au chômage partiel a fortement diminué.

Une nouvelle forte hausse de la production est attendue en juin et s'accompagnera de recrutements d'effectifs.



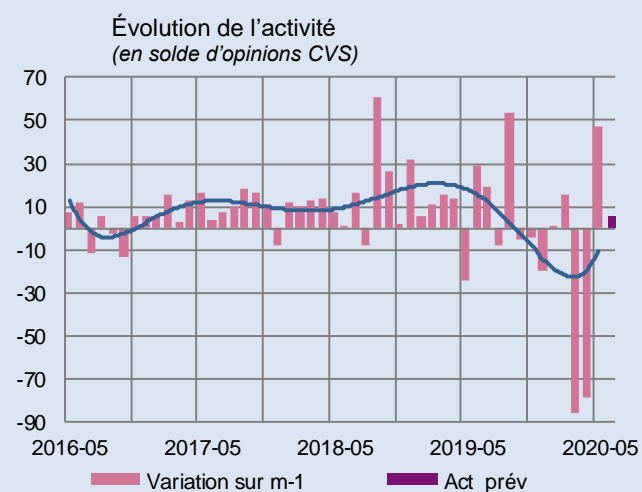
Autres industries manufacturières, réparation et installation de machines

La production a bien augmenté en mai. Les commandes ont légèrement progressé sur l'ensemble des marchés. La situation des carnets ne s'est pas améliorée pour autant ; la visibilité reste insuffisante.

Les stocks sont maîtrisés. Les prix des matières premières ont été revalorisés.

Les effectifs ont été renforcés.

Une très légère hausse de la production est attendue en juin.





35,9 %

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

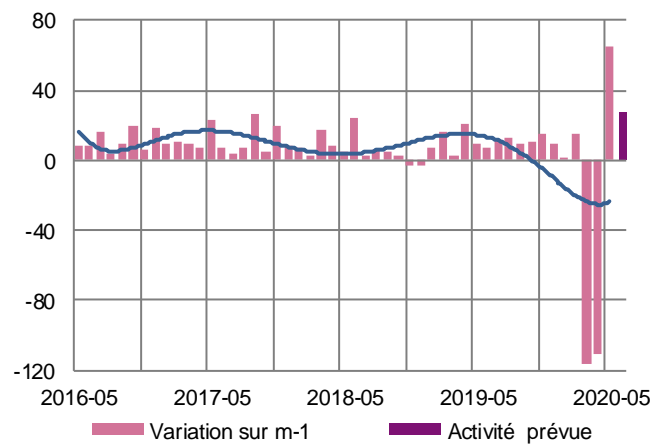
Services marchands

Dans les services marchands, la hausse de l'activité a été significative dans la majeure partie des secteurs, à l'exception de l'hébergement. Les baisses d'effectifs ont été contenues. Les trésoreries restent tendues.

Pour le mois de juin, la croissance des courants d'affaires se poursuivra mais dans des proportions moindres et hors secteur aéronautique. L'hébergement affiche une reprise d'activité et une hausse de la demande.

Évolution globale

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



Activités d'ingénierie et d'analyse technique

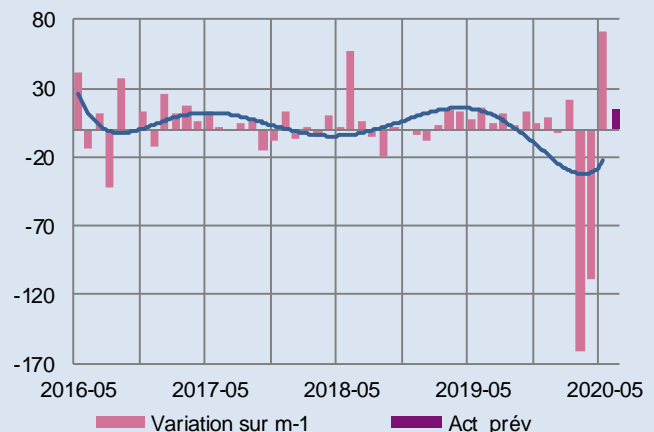
L'activité et la demande ont fortement rebondi, mais de manière inégale. Les acteurs de la filière aéronautique restent les plus affectés.

Les effectifs salariés ont diminué. L'activité partielle et le télétravail sont fortement utilisés.

Les trésoreries sont équilibrées, grâce en particulier aux PGE.

Une hausse plus modérée de l'activité est attendue en juin, à l'exception de la filière aéronautique qui annonce des licenciements ou des PSE.

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



Activité administrative et de soutien

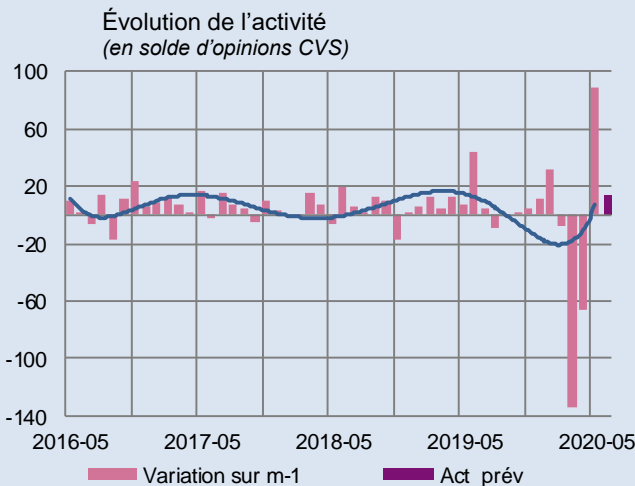
L'activité et la demande ont progressé. Les activités comptables et juridiques ont été particulièrement sollicitées pour accompagner les clients dans leurs démarches administratives et bancaires.

Les prix ont augmenté.

Les effectifs sont stables.

Les trésoreries sont un peu moins tendues qu'en avril.

La croissance des courants d'affaires ralentira en juin.



Transports et entreposage

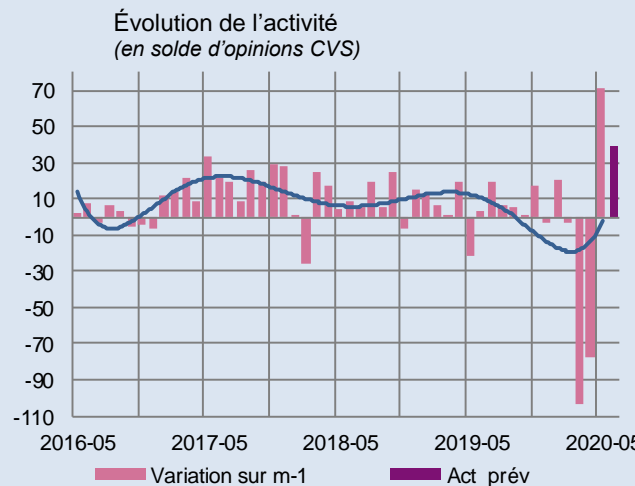
L'activité a fortement progressé. La reprise d'activité des autres secteurs économiques a soutenu cette progression.

Les prix ont sensiblement augmenté.

Les effectifs ont peu varié. L'activité partielle est toujours utilisée.

Les tensions de trésorerie sont plus faibles. Les PGE ont permis de financer les besoins courants.

Les prévisions restent bien orientées pour les prochaines semaines.



Hébergement

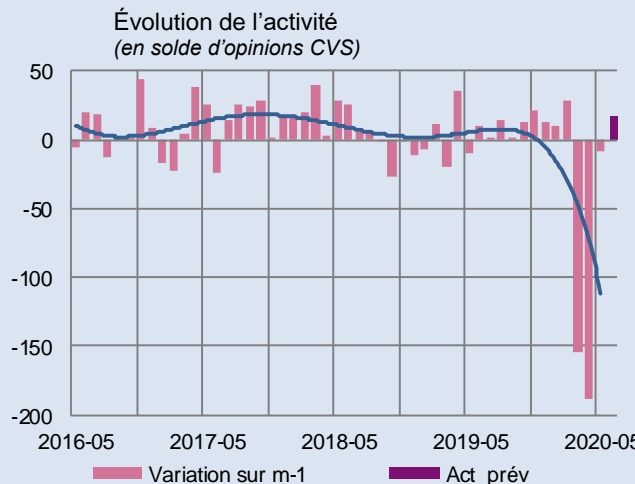
La situation ne s'est pas améliorée mais les baisses d'activité ont été plus contenues.

De nouvelles diminutions de prix ont été relevées.

Les effectifs ont encore été ajustés.

La situation des trésoreries est toujours très tendue.

Les professionnels annoncent une hausse de l'activité en juin avec la réouverture de nombreux établissements. À plus long terme, l'évolution de la demande sera plus forte ce qui augure de meilleures perspectives pour la saison estivale. Toutefois, l'emploi ne bénéficiera pas encore de l'évolution favorable de l'activité qui s'accompagnera de nouvelles baisses de prix.



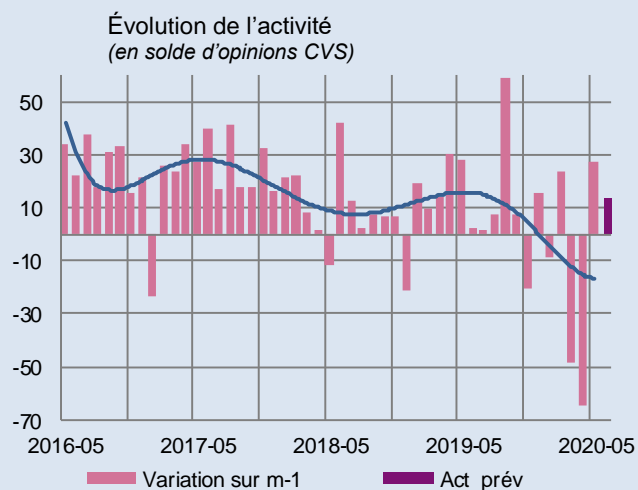
Activité informatiques et services d'information

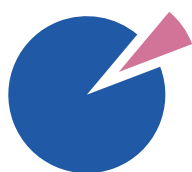
La hausse de la demande a entraîné une augmentation des courants d'affaires, accentuée par le redémarrage de l'activité de nombreux clients.

Le recours à la sous-traitance a diminué : les entreprises optimisent l'utilisation de leurs effectifs même si le chômage partiel est encore utilisé.

Les trésoreries ont retrouvé un certain équilibre.

La hausse de l'activité se confirme pour les prochaines semaines mais à un rythme en repli. Elle s'accompagnera d'une légère hausse des effectifs.





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 (1^{er} trimestre 2020)

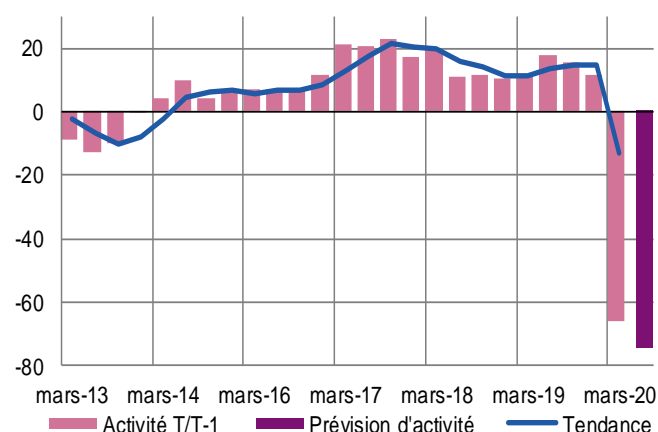
L'activité du BTP s'est fortement contractée au cours du 1^{er} trimestre 2020, avec l'arrêt de nombreux chantiers à compter de la mi-mars. La visibilité des carnets est moins bonne qu'en début d'année mais elle reste supérieure à la normale. Les effectifs ont diminué.

Une nouveau et important repli d'activité est attendu en avril. Cependant, la publication le 2 avril, soit après la collecte des données de cette enquête, du « guide des préconisations de sécurité sanitaire pour la continuité des activités de la construction », pourrait favoriser un retournement plus rapide de l'activité.

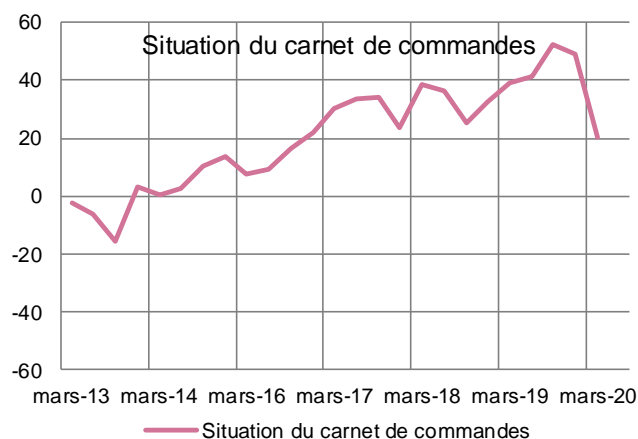
BÂTIMENT

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 reculé suite à l'arrêt de nombreux chantiers depuis le 15 mars. Les difficultés d'approvisionnement n'ont pas permis d'alimenter les chantiers dans de bonnes conditions.

Le recours à l'intérim a diminué et les CDD n'ont pas été renouvelés.

Les carnets de commandes ont moins de profondeur mais demeurent supérieur à la moyenne de longue période.

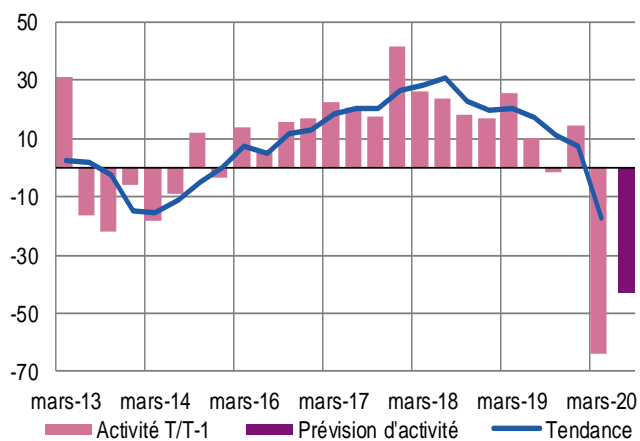
Les prix des devis se sont globalement maintenus. La forte demande dans le second œuvre avait permis de revaloriser certains tarifs.

A la date de conclusion de cette enquête, un nouveau recul de la production était attendu.

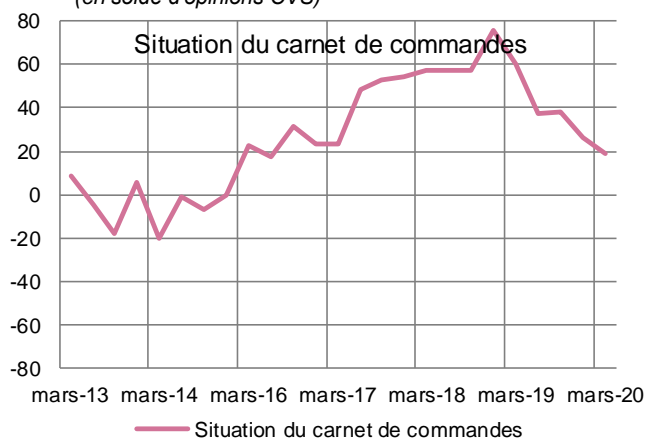
TRAVAUX PUBLICS

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)



La production a nettement fléchi à compter de la mi-mars alors que le début de l'année avait été bien orienté.

Les carnets offrent un peu de visibilité malgré l'arrêt brutal des commandes.

Les prix des devis étaient stables jusqu'aux mesures de confinement.

La diminution des effectifs résulte d'un moindre recours à l'intérim alors que les salariés ont été mis en chômage partiel ou en congés.

La production devrait encore baisser dans les semaines à venir.

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