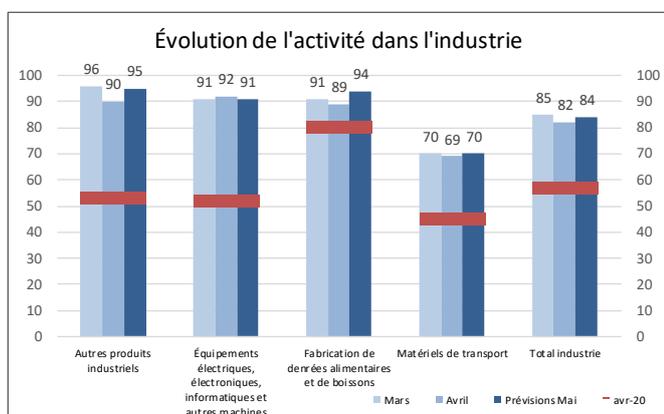


En avril, l'activité économique régionale a été faiblement impactée par les nouvelles mesures de confinement, à l'exception des secteurs faisant encore l'objet de fermetures administratives. La production industrielle et les courants d'affaires des services marchands ont tout de même baissé dans de nombreux secteurs. L'activité dans le BTP est restée dynamique. La hausse des prix des matières premières et des coûts de transport conjuguée aux tensions d'approvisionnement de certains produits se sont poursuivies au point de perturber certaines chaînes de production. Les trésoreries sont jugées satisfaisantes dans l'ensemble.

En mai, le déconfinement progressif aura des conséquences positives sur l'activité. La production industrielle et les courants d'affaires des services marchands progresseront dans tous les secteurs.

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

Industrie

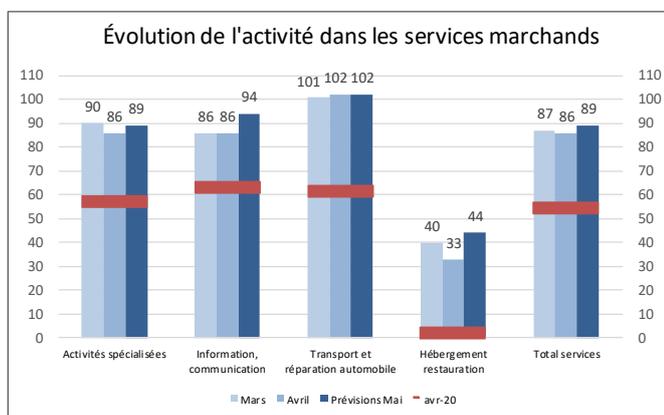


En avril, l'activité industrielle régionale a baissé à 82% de l'activité « normale », après 85% en mars, contre 91% au niveau national.

Les autres produits industriels baissent de 6 points à 90% et sont très au-dessus du national (93%). L'industrie des matériels de transport fléchit à 69% contre 75% au niveau national. L'activité des industries des équipements électriques, électroniques, informatiques et autres machines gagne 1 point (92%), légèrement en dessous de la moyenne nationale (94%). Les industries agro-alimentaires fléchissent à 89% contre 96% au niveau national.

Une hausse de l'activité est attendue en mai. L'industrie régionale s'établira ainsi à 84% de la normale contre 93% au niveau national.

Services marchands



En avril, l'activité des services marchands s'est contractée pour s'établir à 86% de l'activité normale, après 87% en mars, contre 82% au niveau national.

Les contributions des grands secteurs étaient inégales. L'information-communication s'est maintenue à 86% contre 96% au niveau national. Le secteur des transports et de la réparation automobile a augmenté à 102% de l'activité normale et reste supérieure au niveau national (94%). Le secteur des activités spécialisées perd 4 points à 86% contre 92% au niveau national. Le secteur de l'hébergement restauration perd 7 points à 33% de l'activité normale contre 14% au niveau national.

Une hausse d'activité est annoncée en mai à 89% contre 86% au niveau national.

Contexte national

Au mois d'avril, les mesures sanitaires ont été renforcées et étendues à tout le territoire, avec notamment la fermeture des crèches et des établissements scolaires jusqu'au 26 avril et celle des commerces non essentiels. Dans ce contexte, l'activité se replie dans les services marchands (plus particulièrement dans les services de proximité) mais tend à résister dans l'industrie (hors automobile). L'activité dans le secteur du bâtiment se maintient quant à elle à un niveau proche de celui d'avant-crise. Au total, nous estimons à - 6 % la perte de PIB sur le mois d'avril par rapport au niveau d'avant-crise, contre - 5 % en mars. La situation de trésorerie des entreprises est supérieure à la normale dans l'industrie et revenue à la normale dans les services.

Nous donnons ce mois-ci un coup de projecteur sur le fait que plus d'un quart des entreprises de l'industrie et du bâtiment évoquent la question des approvisionnements sans pour autant, à ce stade, que cela empêche leurs propres perspectives d'activité de s'améliorer.

Pour le mois de mai, les chefs d'entreprise anticipent en effet une progression de l'activité dans l'industrie et les services. Dans le bâtiment, l'activité serait quasi-stable mais à un niveau toujours proche de celui d'avant-crise.



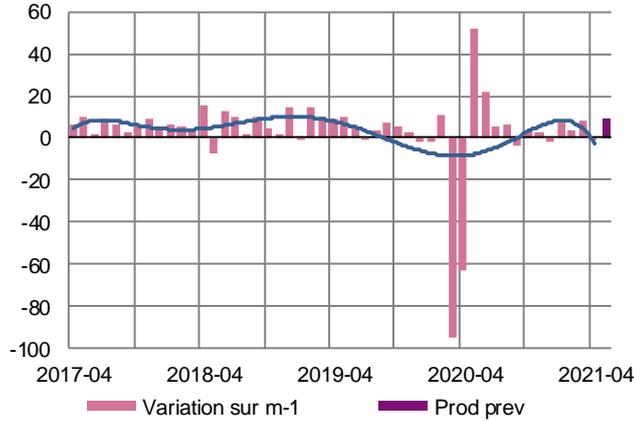
13,3%

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 diminué (82% de l'activité normale contre 85% en mars). Les difficultés d'approvisionnement de certaines matières ont encore ralenti l'activité de nombreux secteurs.

Les **effectifs** ont globalement peu varié. Le télétravail s'est accentué. Le recours à l'activité partielle est toujours utilisé dans les secteurs en tension.

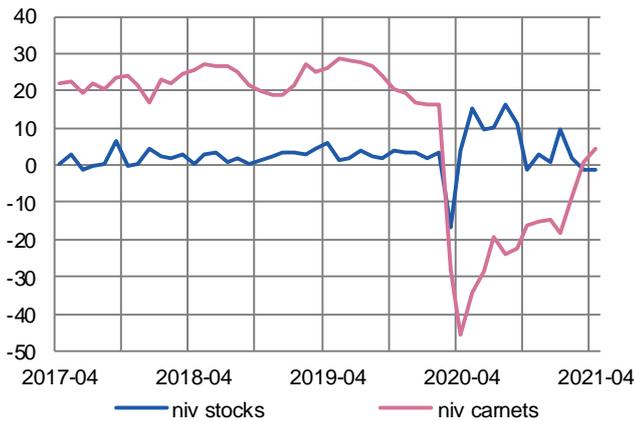
Les **prix** des matières premières ont encore fortement augmenté. La revalorisation des prix des produits finis s'est poursuivie.

Les **trésoreries** restent globalement équilibrées, à l'exception de la fabrication de matériels de transport qui connaît toujours quelques tensions.

En mai, une hausse de la production est annoncée dans de nombreux secteurs.

Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)

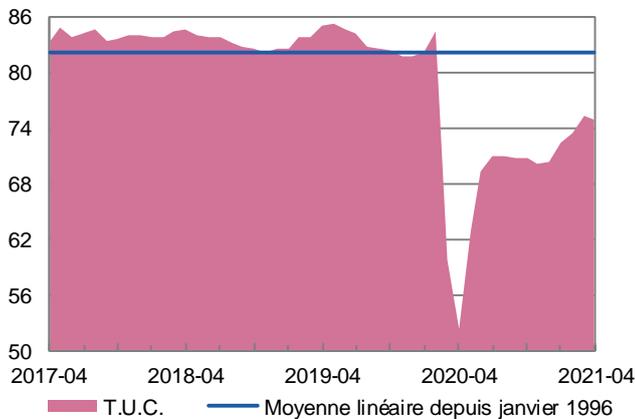


Globalement, pour la première fois depuis le déclenchement de la crise sanitaire, les chefs d'entreprise portent un jugement favorable sur le niveau de leurs **carnets de commandes**, hors industries aéronautiques. La demande globale a progressé, portée par les commandes étrangères.

Les **stocks de produits finis** sont maîtrisés et conformes au niveau souhaité.

Utilisation des capacités de production

(en pourcentage)



Le **taux d'utilisation des capacités de production** moyen de l'industrie a peu varié à 75%. 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 a encore augmenté mais reste en retrait (65%) 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 s'est inscrite en léger recul suite à la forte baisse subie dans l'industrie de la viande. Par ailleurs, la production dans la fabrication des produits laitiers et la fabrication de produits de boulangerie et pâtisserie a continué de croître.

Les effectifs ont été confortés et continueront de s'étoffer à court terme ; le secteur de la fabrication de produits laitiers recrutera.

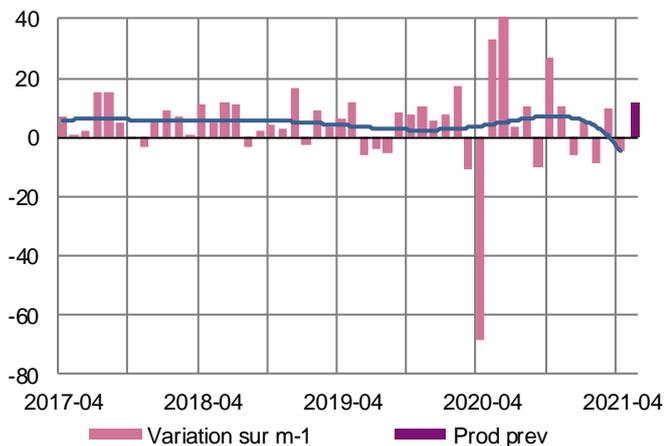
Le niveau des stocks est jugé normal pour la période. Les prix des matières premières se sont envolées entraînant de facto une hausse sur les prix des produits finis.

Les trésoreries sont jugées plus que correctes.

La production progressera dans tous les secteurs le mois prochain.

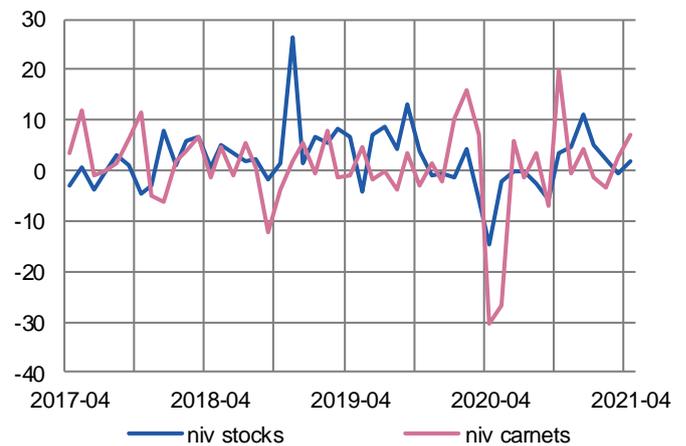
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Transformation et conservation de la viande et préparation à base de viande

La production a de nouveau diminué, toujours affectée par la fermeture des restaurants et de la restauration collective.

Les carnets de commande sont jugés normaux pour la période.

Les prix des matières premières ont poursuivi leur forte hausse, notamment le porc et le canard. Cette hausse a été répercutée sur les prix des produits finis.

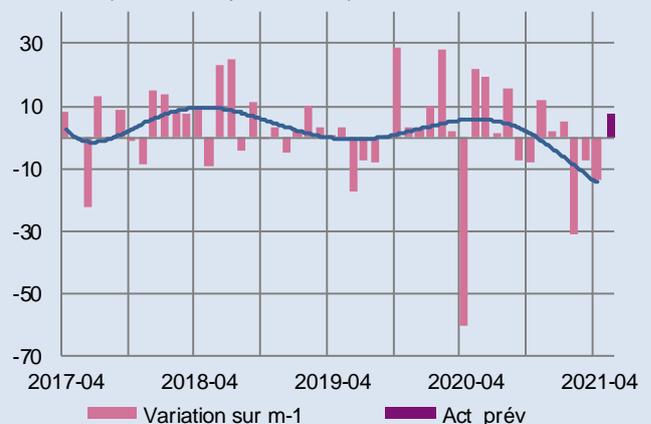
Les effectifs ont peu varié.

Les trésoreries sont toujours bien équilibrées.

La production reprendra à brève échéance.

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 est restée stable dans l'ensemble des secteurs. Seule la fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques a enregistré une progression importante.

Les commandes ont progressé. Un fort rebond a été relevé dans le secteur de la fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques, que ce soit sur le marché intérieur ou à l'exportation.

Les carnets de commandes ont retrouvé un niveau satisfaisant, porté par le dynamisme des branches de l'équipement électrique et des machines et équipements.

Les effectifs sont demeurés stables et progresseront dans la fabrication de machines et équipements.

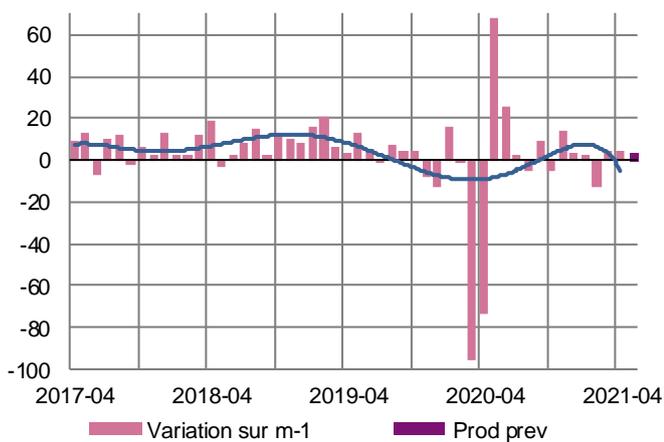
La hausse du prix des matières premières s'est poursuivie, notamment sur l'acier et les semi-conducteurs. Cette hausse a été légèrement répercutée sur les prix des produits finis.

Les trésoreries, toujours confortables, se sont légèrement contractées.

Les industriels ont annoncé un maintien du niveau de leur activité dans les prochaines semaines.

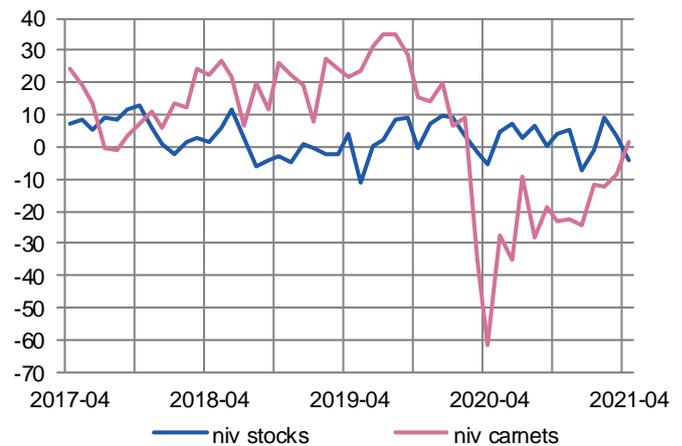
Production passée et prévisions

(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 augmenté en avril, portée par l'industrie spatiale. Les commandes ont été soutenues par la demande étrangère. Néanmoins, la situation des carnets de commandes reste inférieure à la normale.

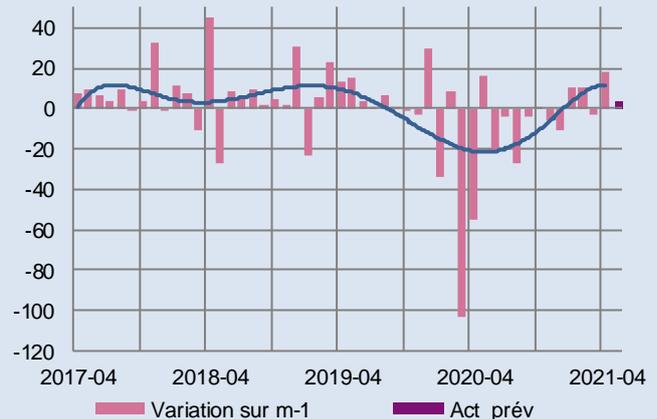
Les prix des matières premières sont en forte hausse. Les prix des produits finis sont stables. Les stocks de produits sont jugés légèrement en deçà de la normale.

Les effectifs ont légèrement diminué (effet PSE) et l'activité partielle est toujours utilisée.

Les trésoreries se sont améliorées et retrouvent peu à peu une situation plus conforme à la période.

La production augmentera moins fortement en mai. Les baisses d'effectifs se poursuivront.

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



Industrie automobile

La production a ralenti sous l'effet des difficultés d'approvisionnement, notamment des semi-conducteurs. Les carnets de commandes donnent de la visibilité malgré une demande atone sur l'ensemble des marchés. Les stocks de produits sont encore jugés sous-dimensionnés.

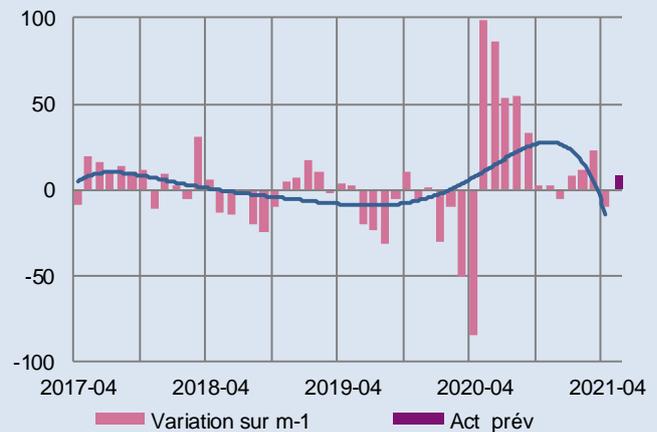
Les effectifs ont peu varié mais des recrutements sont annoncés sur les prochaines semaines.

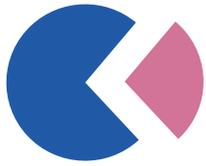
Les prix des matières premières ont encore augmenté et ceux des produits finis ont été revalorisés.

Les trésoreries sont restées globalement équilibrées.

Pour mai, les chefs d'entreprise prévoient une reprise de la production.

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 légèrement reculé au mois d'avril, à l'exception de l'industrie chimique, des produits en caoutchouc-plastiques et de la métallurgie.

Les commandes ont augmenté. Les carnets se sont encore étoffés. Les stocks sont jugés conformes à la période.

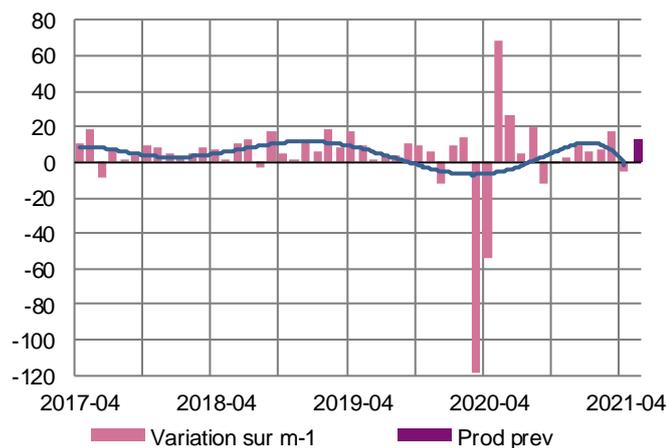
La plupart des secteurs a recruté hormis dans le textile où le recrutement sera effectif au mois de mai. Les prix des matières premières ont encore fortement augmenté et ceux des produits finis ont été revalorisés.

Les trésoreries restent globalement excédentaires.

La production augmentera dans tous les secteurs. Les effectifs vont légèrement croître.

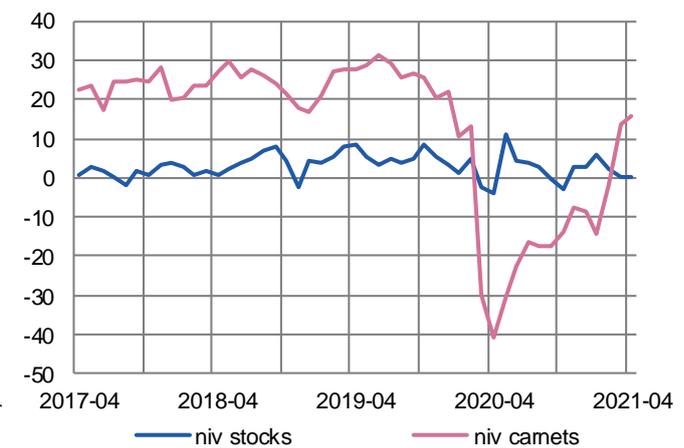
Production passée et prévisions

(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 accusé un léger recul. La baisse de l'industrie de l'habillement a été contrebalancée par la forte hausse de l'industrie du cuir et de la chaussure.

La situation des carnets de commandes s'est confortée, particulièrement dans la fabrication de textile.

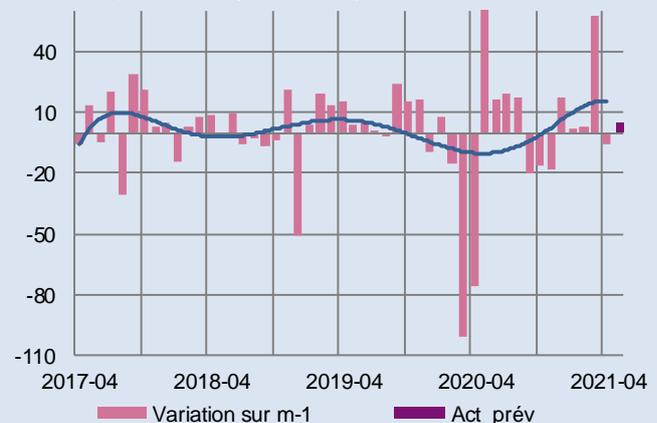
Les prix des matières premières sont en forte hausse, notamment dans la fabrication de textile qui a répercuté les augmentations sur ses prix de vente.

Les trésoreries sont globalement restées excédentaires malgré des tensions apparues dans la fabrication de textile.

La production augmentera en mai malgré la légère baisse prévue dans la fabrication de textile.

Évolution de l'activité

(en solde d'opinions CVS)



Travail du bois, industries du papier et imprimerie

La production a diminué, entraînée par la forte baisse dans le travail du bois.

La situation des carnets de commandes est confortable, particulièrement dans le travail du bois.

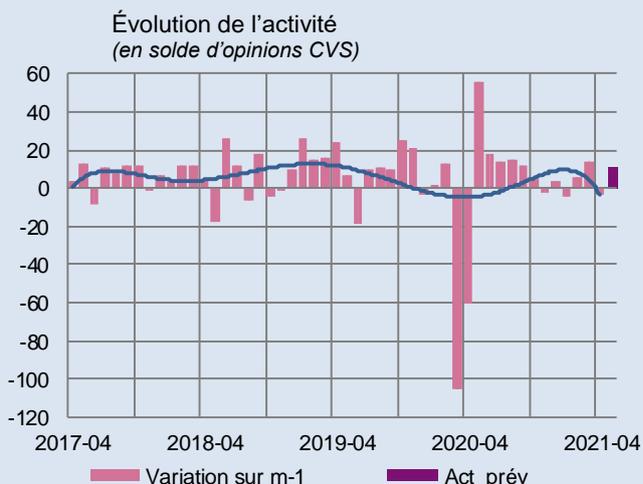
Les stocks sont insuffisants par rapport à la normale.

Les effectifs ont évolué hormis dans le travail du bois qui prévoit de recruter le mois prochain contrairement au secteur de l'imprimerie.

Les prix des matières premières se sont envolés entraînant quelques revalorisations des prix de vente sauf dans l'imprimerie.

Les trésoreries restent excédentaires.

La production annoncée retrouvera de la croissance en mai, particulièrement dans l'imprimerie.



Industrie chimique

La production a peu varié mais les carnets de commandes se sont étoffés.

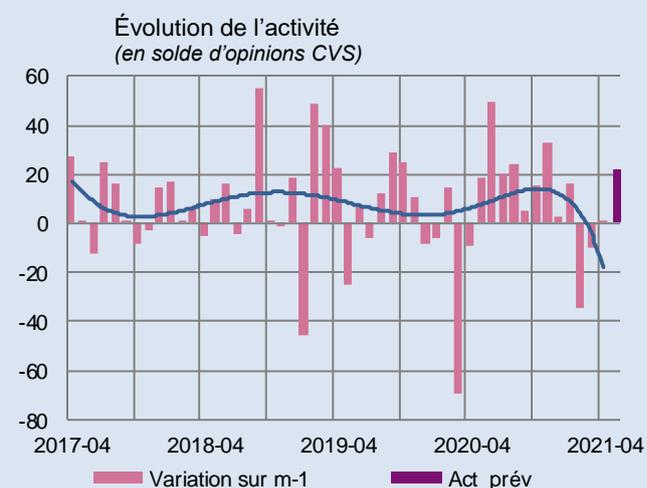
Les stocks sont jugés insuffisants pour la période.

Les effectifs sont stables.

Les prix des matières ont encore augmenté et ceux des produits finis ont été réévalués.

Les trésoreries restent largement excédentaires.

La production accélérera sa croissance au cours du mois de mai sans pour autant avoir de fortes répercussions sur l'emploi.



Métallurgie et fabrication de produits métalliques

La production a augmenté moins significativement qu'en mars en raison notamment de la diminution de l'activité dans la fabrication d'éléments en métal.

Les carnets de commande se sont étoffés, notamment dans la métallurgie.

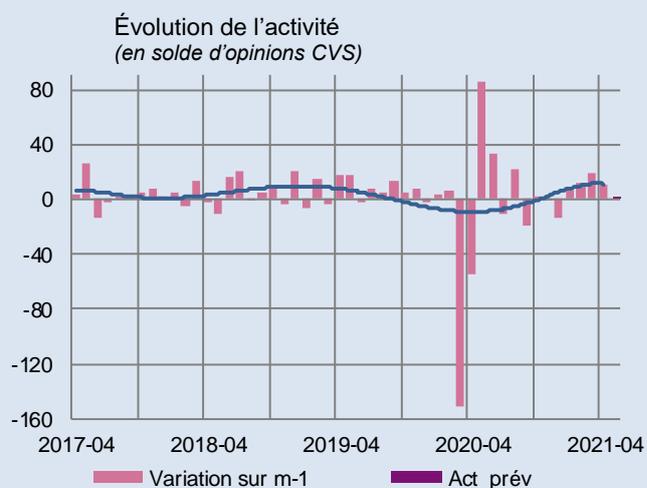
Les stocks de produits sont toujours jugés légèrement surdimensionnés.

Les prix des matières premières sont encore en forte hausse entraînant l'augmentation du prix des produits finis.

Les effectifs sont relativement stables.

Les trésoreries sont restées globalement excédentaires.

L'activité évoluera peu à court terme.



Produits en caoutchouc, plastique et autres produits minéraux non métalliques

La production a augmenté moins fortement qu'au mois de mars malgré une plus forte demande.

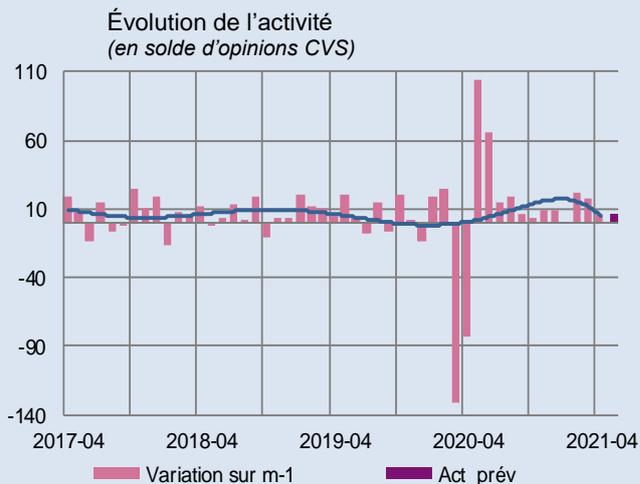
Les carnets de commandes offrent une bonne visibilité.

Les prix des matières ont continué d'augmenter. Les prix des produits finis ont été revalorisés.

Les effectifs ont été ajustés à l'activité.

Les trésoreries restent largement excédentaires.

La production continuera d'augmenter en mai, sans impact sur les effectifs. La hausse des prix des produits finis se poursuivra.



Autres industries manufacturières, réparation et installation de machines

La production a fortement chuté tout comme la demande.

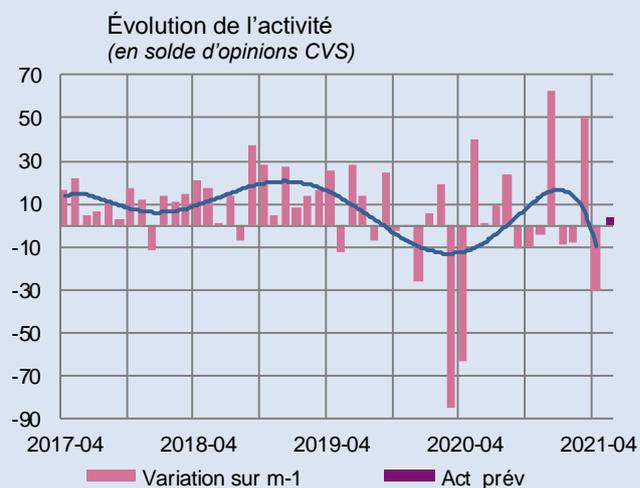
La visibilité donnée par les carnets de commandes s'est détériorée.

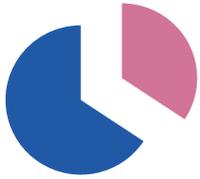
Un léger surstock est constaté par rapport à la période.

Les prix des matières premières ont encore fortement augmenté mais les prix de vente ont été peu revalorisés.

Les trésoreries se sont dégradées.

La production augmentera en mai, s'accompagnant de quelques embauches.





35,9 %

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

Services marchands

En avril, l'activité a légèrement baissé dans la majorité des secteurs. Cependant, les secteurs du transport et de la réparation automobile, et dans une moindre mesure des activités informatiques, n'ont pas été affectés par les conséquences des nouvelles restrictions sanitaires.

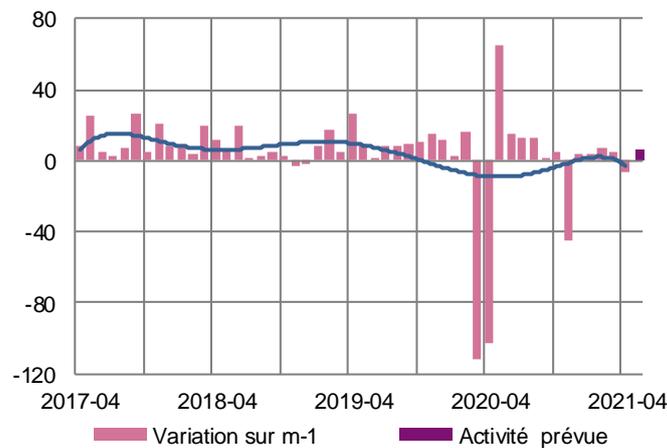
Les prix se sont stabilisés. La situation de trésorerie est contrastée selon les branches.

Les effectifs ont peu varié.

Les courants d'affaires progresseront dans une majorité de secteurs en mai.

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.

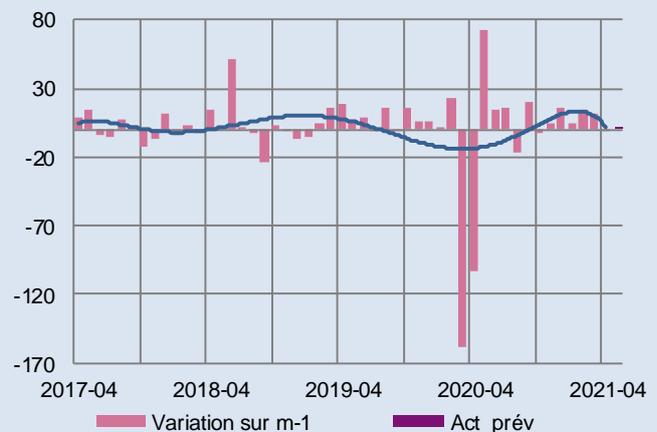
Les effectifs sont restés inchangés.

Les prix se sont maintenus.

Les trésoreries sont jugées confortables.

Les courants d'affaires évolueront peu en mai.

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



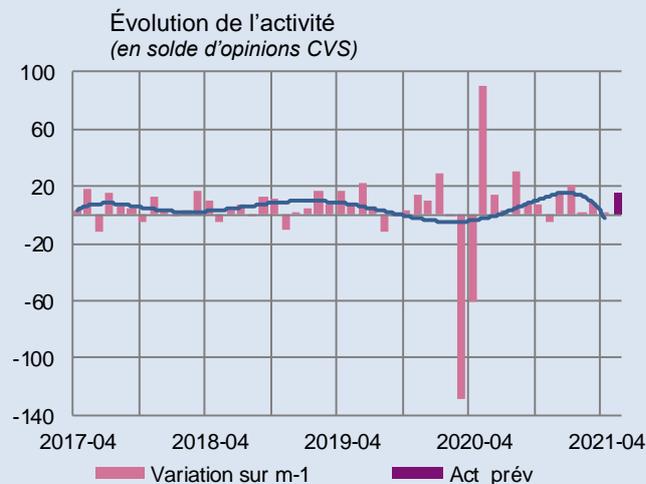
Activité administrative et de soutien

L'activité s'est maintenue sur son niveau de mars.

Quelques embauches ont eu lieu en prévision d'un mois de mai plus dynamique.

Les trésoreries sont à un niveau satisfaisant.

Les chefs d'entreprise tablent sur une progression de l'activité, à l'exception du travail temporaire.



Transports et entreposage

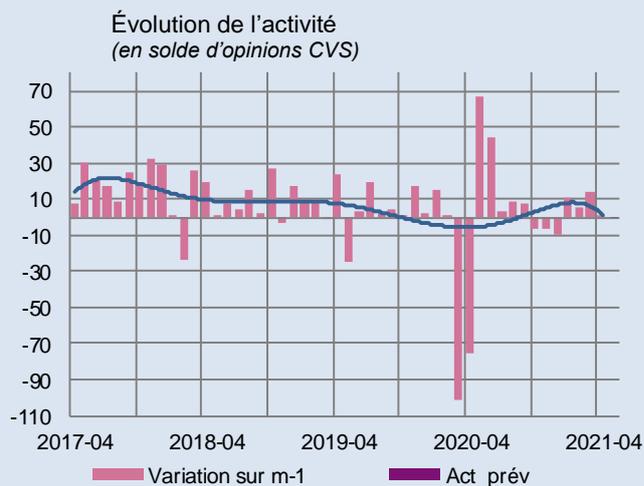
Les courants d'affaires se sont stabilisés.

Les effectifs sont inchangés.

Les prix ont légèrement augmenté.

Les trésoreries sont restées équilibrées.

L'activité se maintiendra en mai même si les chefs d'entreprise anticipent une légère progression de la demande.



Hébergement

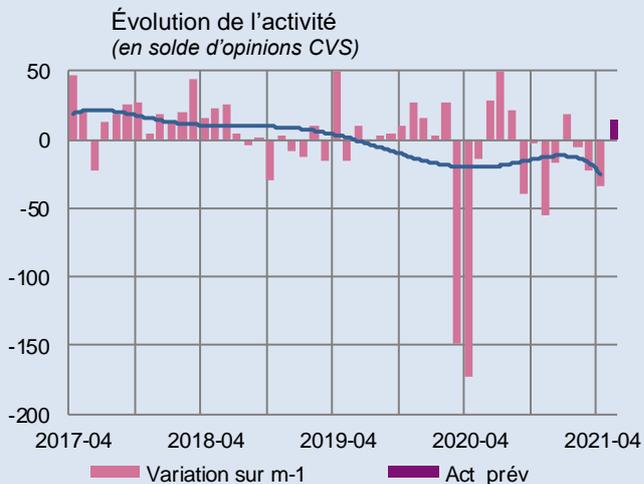
Le secteur a enregistré une forte baisse de son courant d'affaires.

Les prix se sont maintenus.

Les effectifs ont légèrement baissé.

Les trésoreries sont toujours tendues.

Les professionnels anticipent une amélioration de l'activité et de la demande pour les prochaines semaines.



Activité informatiques et services d'information

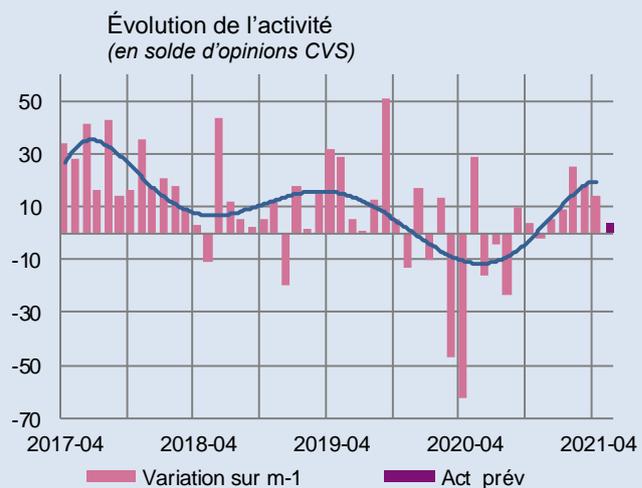
L'activité poursuit sa progression.

Les prix sont stables.

Les effectifs se sont maintenus.

Les trésoreries sont très confortables.

Les courants d'affaires progresseront plus faiblement en mai.





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 (1er trimestre 2021)

La croissance de l'activité du BTP a accéléré en mars pour se situer à 98% de l'activité normale contre 99% au niveau national. Les carnets offrent une bonne visibilité pour les 6 prochains mois, de manière plus marquée dans le bâtiment que dans les travaux publics.

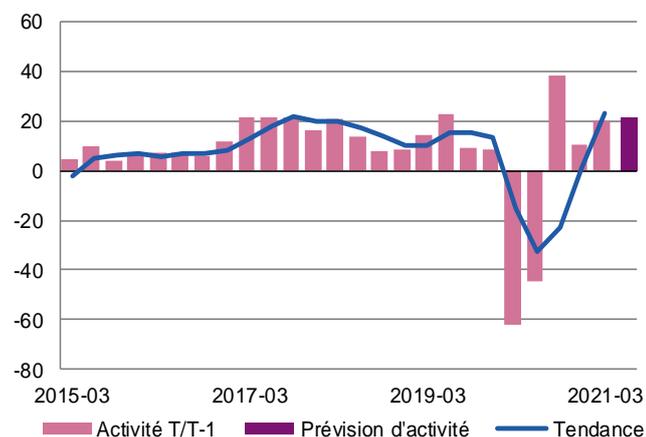
Le deuxième trimestre 2021 s'annonce encore bien orienté dans tous les secteurs. Des recrutements d'effectifs sont annoncés.

BÂTIMENT

Évolution globale

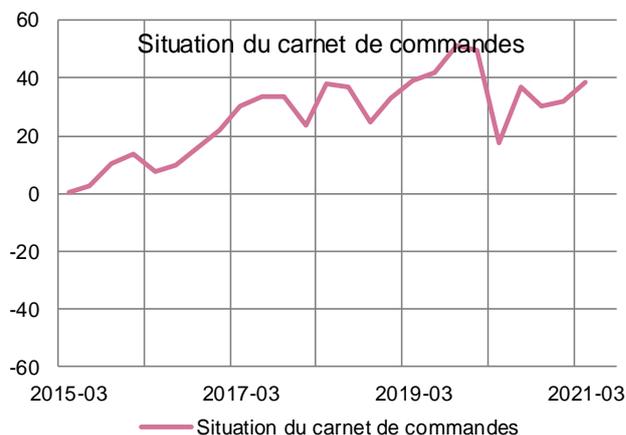
Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation actuelle de l'état du carnet de commandes

(en solde d'opinions CVS)



L'activité a encore été tirée par les entreprises du second œuvre qui ont connu une croissance plus forte que les sociétés de gros œuvre. La demande des particuliers reste soutenue.

Les carnets de commandes offrent une visibilité à 6 mois dans l'ensemble mais ils ont des difficultés à se reconstituer dans le gros œuvre.

Si des recrutements ont été réalisés, le recours à l'intérim reste privilégié pour faire face aux besoins de main d'œuvre. Certains métiers sont toujours en tension.

La hausse généralisée des matériaux contraint les entreprises à réajuster leurs prix. Les prix des devis ont été revalorisés dans le gros œuvre et sont relativement stables dans le second œuvre.

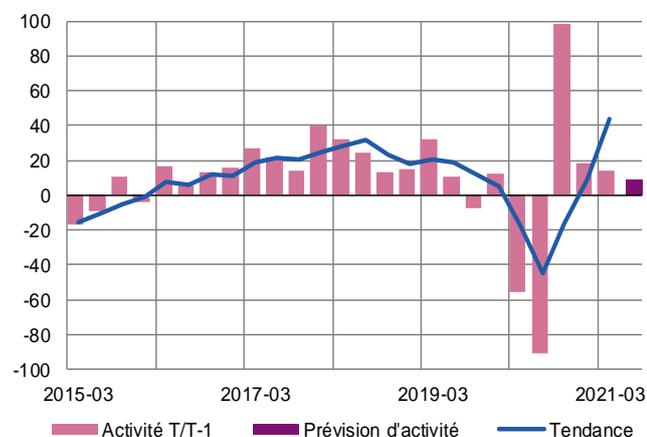
Une accélération de la production est attendue sur les prochains mois. Les besoins de main d'œuvre augmenteront. Les prix devraient encore progresser.

TRAVAUX PUBLICS

Évolution globale

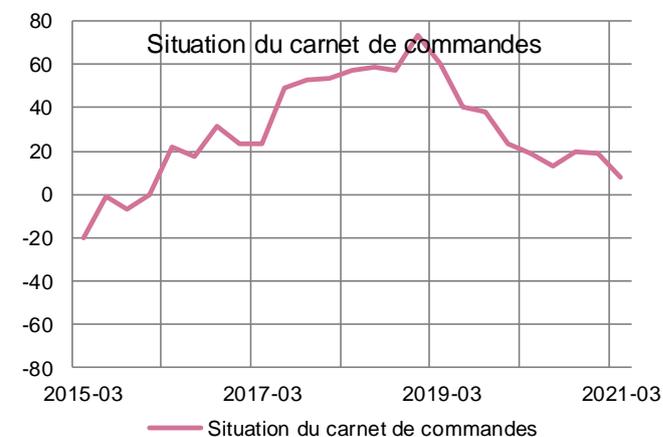
Activité passée et prévisions

(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 mais la pénurie de certaines matières ralentit les chantiers.

Les entreprises ont consommé du carnet de commandes sans pouvoir le reconstituer. Les chefs d'entreprise font état d'un repli de la commande publique.

Les prix des devis ont encore baissé.

Les effectifs ont peu évolué. Le recours à l'intérim est privilégié.

La production sera moins forte sur le 2^{ème} trimestre. Des embauches sont annoncées.

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