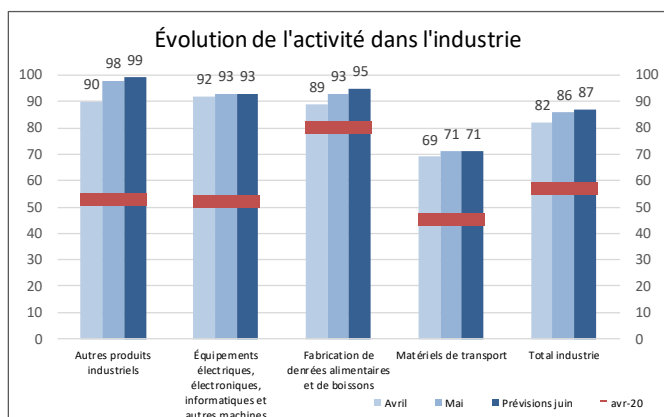


En mai, l'activité économique régionale a fortement rebondi à la faveur de la fin du 3^{ème} confinement. La production industrielle, soutenue par une demande très bien orientée, et les courants d'affaires des services marchands ont progressé dans la majorité des secteurs. L'activité dans le BTP est restée dynamique. Les contraintes d'approvisionnement et les hausses des prix des matières premières se poursuivaient. Les trésoreries sont toujours jugées satisfaisantes dans l'ensemble.

En juin, la production industrielle augmentera plus faiblement et les courants d'affaires des services marchands connaîtront une croissance plus forte qu'en mai, avec une forte hausse attendue dans l'hôtellerie-restauration.

Industrie

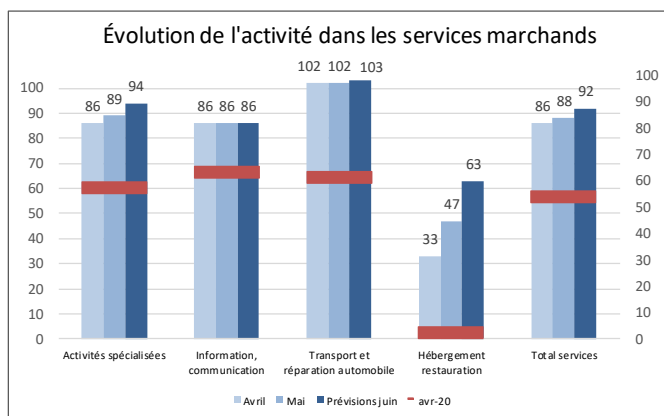


En mai, l'activité industrielle régionale a rebondi à 86% de l'activité « normale », après 82% en avril, contre 92% au niveau national.

Les autres produits industriels augmentent de 8 points à 98% et sont au-dessus du national (95%). L'industrie des matériels de transport progresse à 71% contre 77% au niveau national. L'activité des industries des équipements électriques, électroniques, informatiques et autres machines gagne 1 point (93%), légèrement en dessous de la moyenne nationale (92%). Les industries agro-alimentaires reprennent 4 points à 93% contre 96% au niveau national.

Une légère hausse de l'activité est attendue en juin. L'industrie régionale s'établira ainsi à 87% de la normale contre 94% au niveau national.

Services marchands



En mai, l'activité des services marchands s'est redressée pour s'établir à 88% de l'activité normale, après 86% en avril, contre 85% au niveau national.

Les contributions des grands secteurs étaient inégales. L'information-communication s'est maintenue à 86% contre 95% au niveau national. Le secteur des transports et de la réparation automobile est stable à 102% de l'activité normale et reste supérieure au niveau national (96%). Le secteur des activités spécialisées prend 3 points à 89% contre 94% au niveau national. Le secteur de l'hébergement restauration progresse de 14 points à 47% de l'activité normale contre 28% au niveau national.

Une hausse d'activité est annoncée en juin à 92% contre 89% au niveau national, avec la poursuite du fort rebond de l'hébergement-restauration (63%).

Contexte national

Dans le contexte de sortie progressive du confinement, et selon notre enquête de conjoncture menée entre le 27/05 et le 3/06 auprès de 8 500 entreprises ou établissements, l'activité progresse dans la plupart des secteurs de l'industrie et dans les services marchands. Les services de proximité tels que l'hébergement et la restauration commencent lentement à se redresser tout en restant à des niveaux d'activité bas. Dans le secteur du bâtiment, l'activité reste bien orientée. Au total, nous estimons à - 4 % la perte de PIB sur le mois de mai par rapport au niveau d'avant-crise, contre - 6 % en avril.

Nous renforçons ce mois-ci notre éclairage sur la question des approvisionnements : interrogées sur ce thème, près de la moitié des entreprises de l'industrie et du bâtiment indiquent des difficultés d'approvisionnement et celles-ci tendent à s'intensifier. Nombre d'entre elles évoquent aussi des difficultés de recrutement. Pour autant, à ce stade, cela n'empêche pas leurs propres perspectives d'activité de s'améliorer.

Pour le mois de juin, les chefs d'entreprise anticipent une légère progression de l'activité dans l'industrie et le bâtiment, tandis que les services progresseraient plus fortement. Dans ces conditions, la perte de PIB par rapport au niveau d'avant-crise serait de - 3 % en juin et la croissance du PIB serait d'environ ½ point au 2^e trimestre 2021.



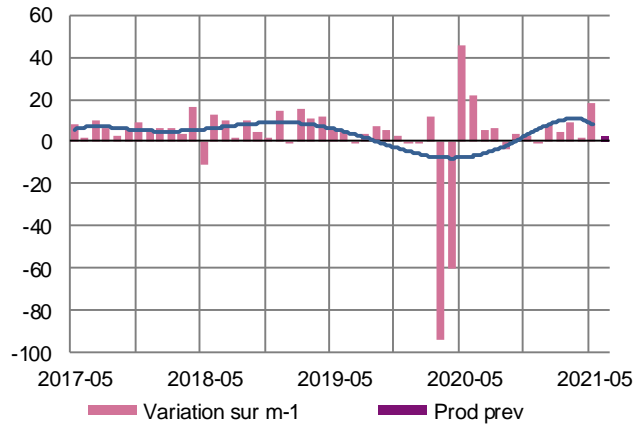
13,3%

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 sensiblement augmenté (86% de l'activité normale contre 82% en avril). Les difficultés d'approvisionnement de certaines matières ont encore ralenti l'activité de nombreux secteurs.

Les **effectifs** ont globalement peu varié : les baisses liées aux PSE se sont poursuivies, notamment dans l'aéronautique.

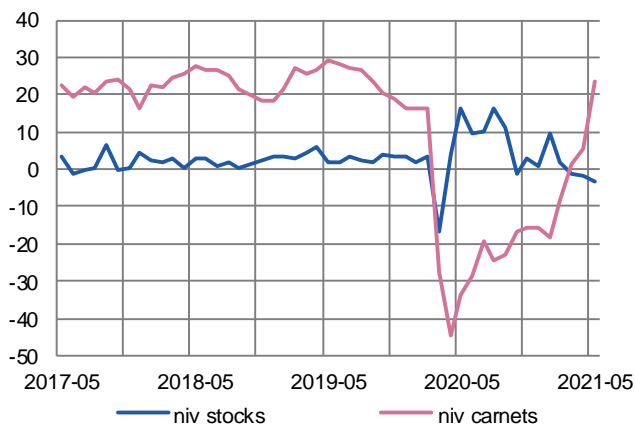
Les **prix** des matières premières ont encore fortement augmenté. La revalorisation des prix des produits finis s'est accélérée.

Les **trésoreries** restent globalement équilibrées. L'industrie automobile a connu quelques tensions.

En juin, une hausse moins importante de la production est annoncée dans l'ensemble des secteurs.

Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)

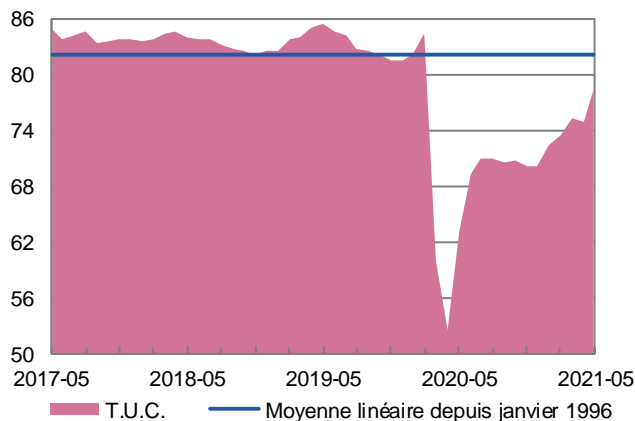


Globalement, les chefs d'entreprise portent un jugement très favorable sur le niveau de leurs **carnets de commandes**, hors industries aéronautiques. La demande a fortement progressé sur l'ensemble des marchés.

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

Utilisation des capacités de production

(en pourcentage)



Le **taux d'utilisation des capacités de production** moyen de l'industrie a très légèrement augmenté à 78% mais reste en deçà de la moyenne 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 (68%) 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 est en hausse malgré la baisse constatée dans la fabrication des produits laitiers et à moindre mesure dans l'industrie de la viande.

Les carnets de commande ont continué de fortement s'étoffer portés par une forte demande dans la transformation de la viande.

Les effectifs ont été confortés et continueront de se renforcer à court terme, notamment dans le secteur de la fabrication de produits laitiers.

Le niveau des stocks se sont dégradés.

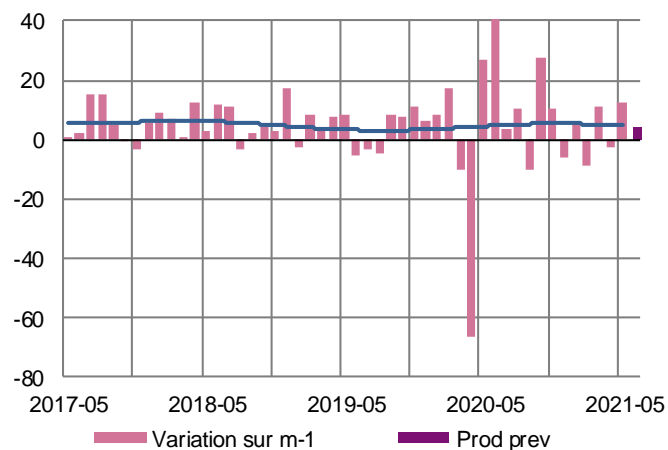
Les prix des matières premières ont poursuivi leur hausse avec des répercussions sur ceux des produits finis.

Les trésoreries sont toujours jugées favorablement.

La production progressera dans tous les secteurs le mois prochain.

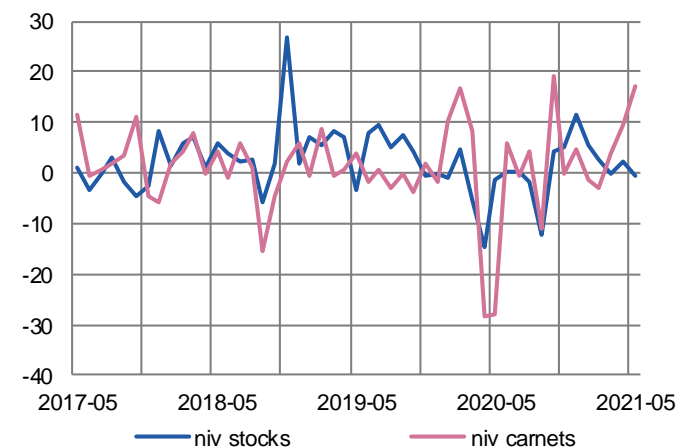
Production passée et prévisions

(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 mais très modérément grâce à la réouverture des restaurants en cours de mois.

Les entrées de commande ont sensiblement progressé.

Les prix des matières premières ont poursuivi leur forte hausse. Cette hausse a été répercutée sur les prix des produits finis

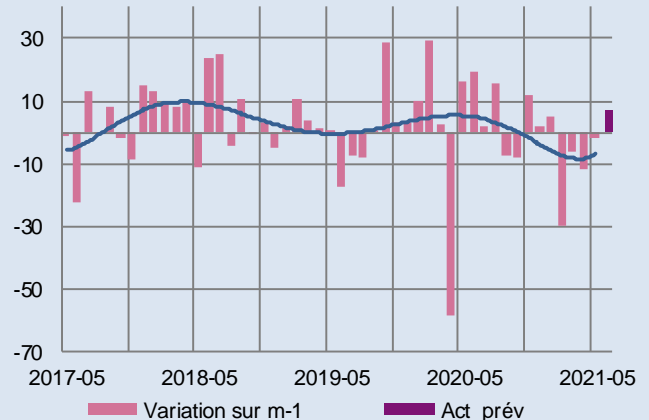
Les effectifs sont à la baisse au mois de mai.

Les trésoreries sont toujours bien équilibrées.

La production reprendra fortement à brève échéance, le secteur va également recruter, le plus souvent par un recours à l'intérim.

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 inscrite en hausse dans l'ensemble des sous-secteurs. Seule la fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques s'est maintenue.

Globalement, les commandes ont poursuivi leur nette progression à l'exception de la fabrication de machines et équipements qui voit ses commandes se stabiliser.

Face à une demande dynamique et aux contraintes d'approvisionnement, les stocks de produits finis sont jugés légèrement sous-dimensionnés.

Les effectifs sont inchangés et seront confortés légèrement dans la fabrication de machines et équipements.

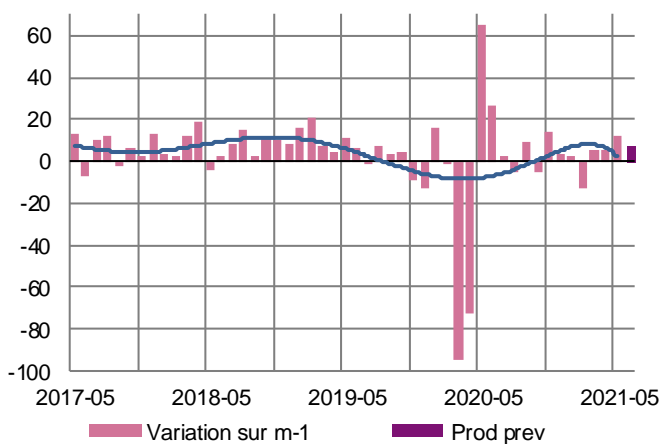
La hausse du prix des matières premières s'est intensifiée, ce qui engendre une hausse des prix des produits finis.

Les trésoreries sont jugées convenables.

Les industriels du secteur tablent sur une légère hausse de l'activité pour le mois de juin.

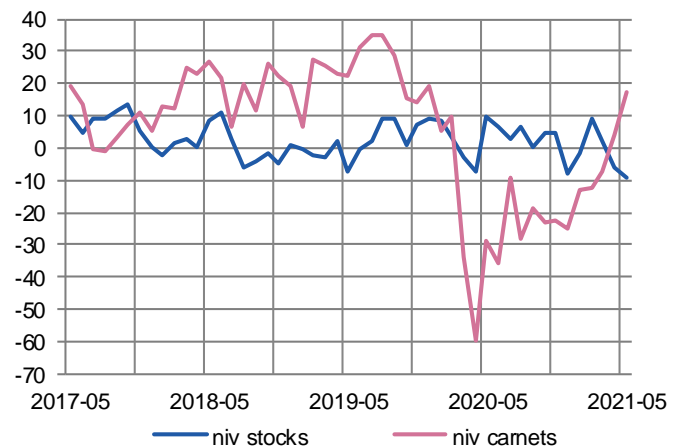
Production passée et prévisions

(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 encore augmenté en mai. Les commandes ont progressé. Néanmoins, la situation des carnets de commandes reste inférieure à la normale.

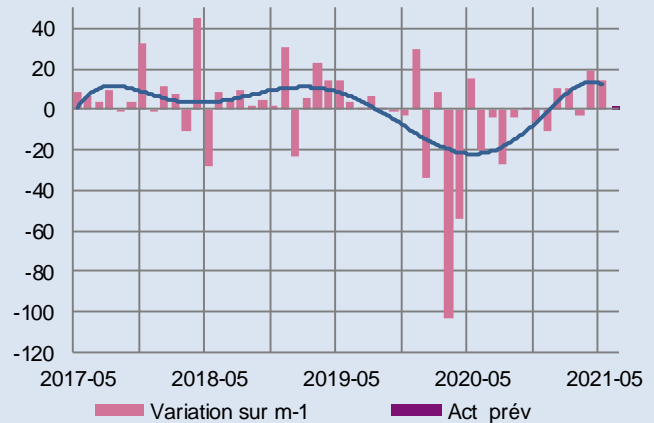
Les prix des matières premières ont encore fortement augmenté. Les prix des produits finis sont stables. Les stocks de produits sont jugés en deçà de la normale.

Les effectifs ont diminué (effet PSE) tandis que le recours à l'activité partielle recule.

Les trésoreries retrouvent peu à peu une situation plus conforme à la période.

La production se stabilisera en juin avant une reprise plus sensible attendue en septembre. Les baisses d'effectifs seront moins importantes.

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



Industrie automobile

La production a rebondi malgré des difficultés d'approvisionnement. La visibilité des carnets de commandes s'est renforcée. Les stocks de produits ont retrouvé un niveau plus conforme à la période.

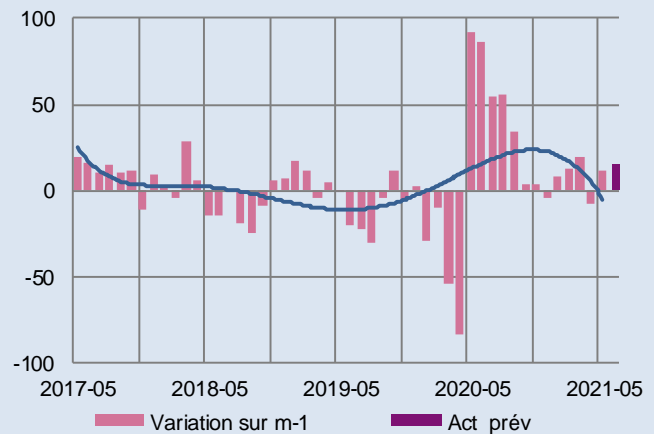
Les effectifs ont peu varié.

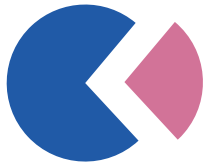
Les prix des matières premières ont encore fortement augmenté et ceux des produits finis ont été légèrement revalorisés.

Les trésoreries se sont dégradées.

En juin, les chefs d'entreprise prévoient une augmentation plus sensible de la production et une accélération des revalorisations des prix de vente.

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 fortement repris au mois de mai dans tous les secteurs.

Les carnets se sont encore fortement étoffés hormis dans le secteur du textile où les commandes ont été en repli. Les stocks sont jugés conformes à la période.

Les prix des matières premières du secteur ont bondi entraînant une forte hausse des prix de vente.

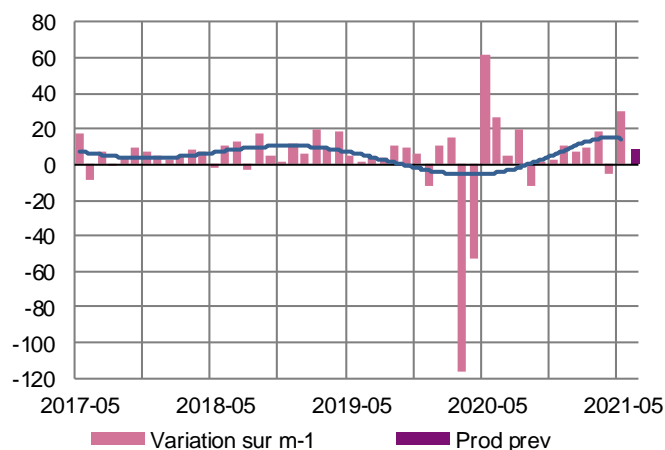
Les effectifs ont au global légèrement augmenté.

Les trésoreries sont restées excédentaires hormis dans le secteur du textile.

La production augmentera plus largement au mois de juin, les effectifs seront étoffés pour y faire face.

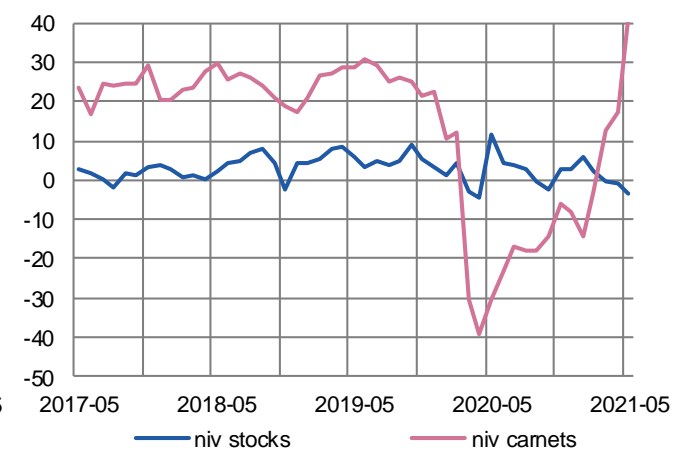
Production passée et prévisions

(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 sensiblement augmenté au mois de mai, notamment dans l'industrie du cuir et de la chaussure et celle de l'habillement.

Les commandes ont diminué, hors industrie de l'habillement.

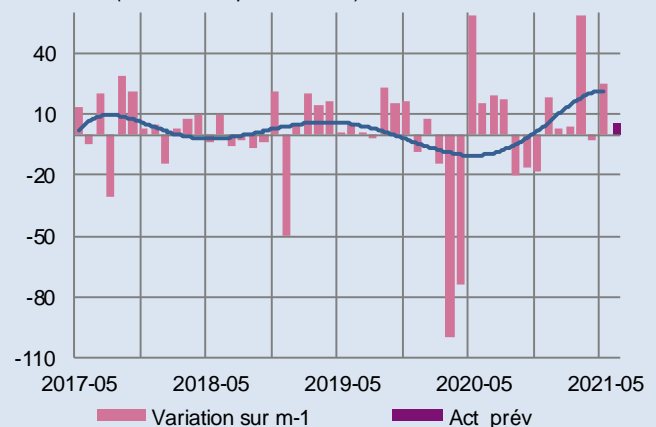
Les prix des matières premières sont en forte hausse, en particulier dans la fabrication de textile et l'industrie du cuir, secteurs qui ont répercuté partiellement ces augmentations sur les prix de vente.

Les trésoreries se sont dégradées au mois de mai notamment dans la fabrication de textile.

La production augmentera légèrement le mois prochain et les prix de vente vont globalement baisser.

Évolution de l'activité

(en solde d'opinions CVS)



Travail du bois, industries du papier et imprimerie

La production a repris, entraînée par la forte activité dans le travail du bois.

La situation des carnets de commandes est très confortable.

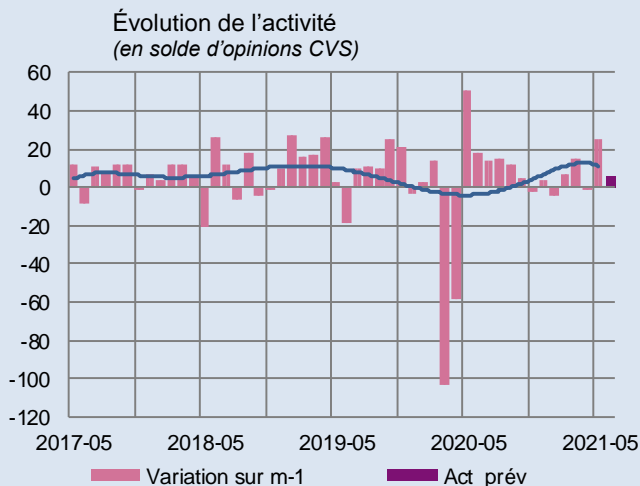
Les stocks restent insuffisants par rapport à la normale.

Les effectifs sont en forte hausse hormis dans le secteur de l'imprimerie.

Les prix des matières premières ont continué leur hausse entraînant des revalorisations des prix de vente.

Les trésoreries restent excédentaires.

La production va légèrement progresser en juin.



Industrie chimique

La production a fortement augmenté.

Les carnets de commande demeurent consistants.

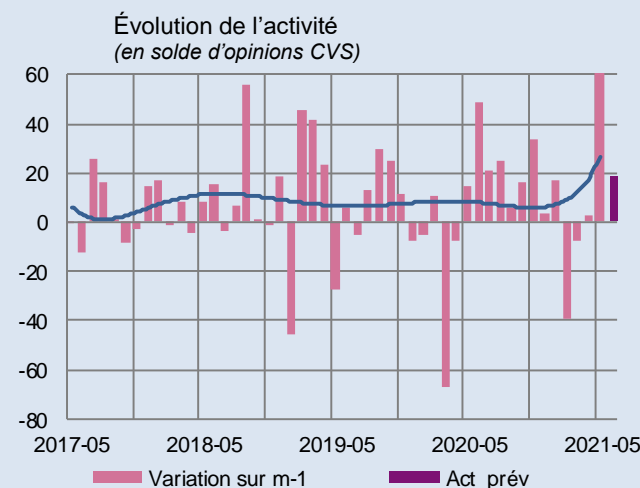
Les stocks sont jugés insuffisants pour la période.

Le secteur a beaucoup recruté au mois de mai.

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

Les trésoreries restent largement excédentaires.

La production progressera moins fortement au mois de juin.



Métallurgie et fabrication de produits métalliques

La production a fortement augmenté dans tous les secteurs.

Les carnets de commande se sont étoffés, notamment dans la fabrication d'éléments en métal pour la construction et dans la métallurgie.

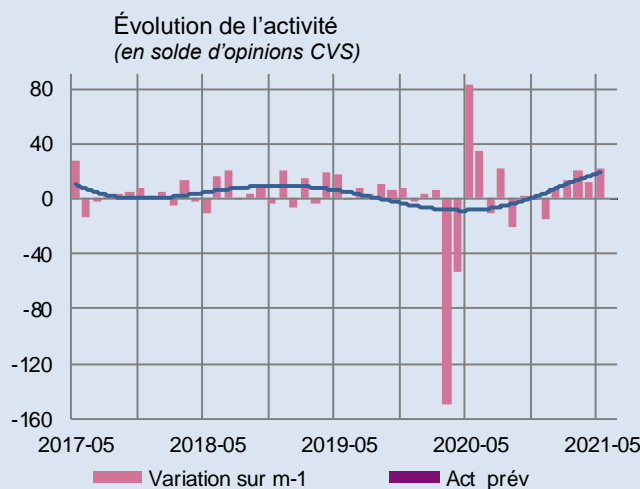
Les stocks de produits sont toujours jugés légèrement surdimensionnés.

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

Des recrutements ont eu lieu dans la métallurgie et la fabrication d'éléments en métal pour la construction

Les trésoreries sont globalement restées excédentaires.

L'activité se stabilisera à court terme.



Produits en caoutchouc, plastique et autres produits minéraux non métalliques

La production a augmenté.

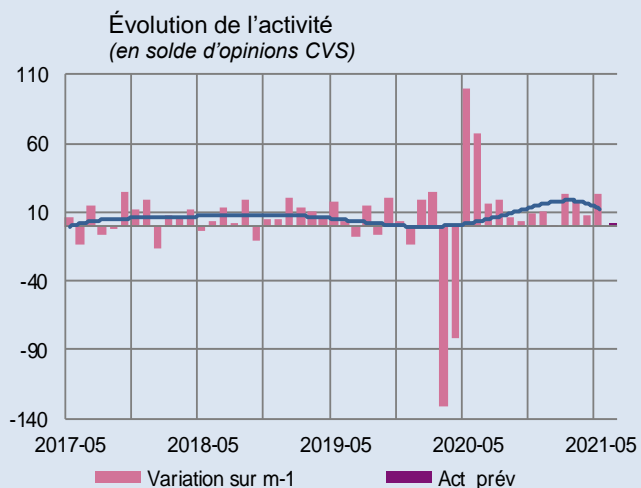
Les carnets de commandes offrent une bonne visibilité.

Les prix des matières ont augmenté plus fortement que les mois passés. Les prix des produits finis ont été revalorisés.

Les effectifs ont été ajustés à l'activité.

Les trésoreries restent largement excédentaires.

La production évoluera peu au mois de juin.



Autres industries manufacturières, réparation et installation de machines

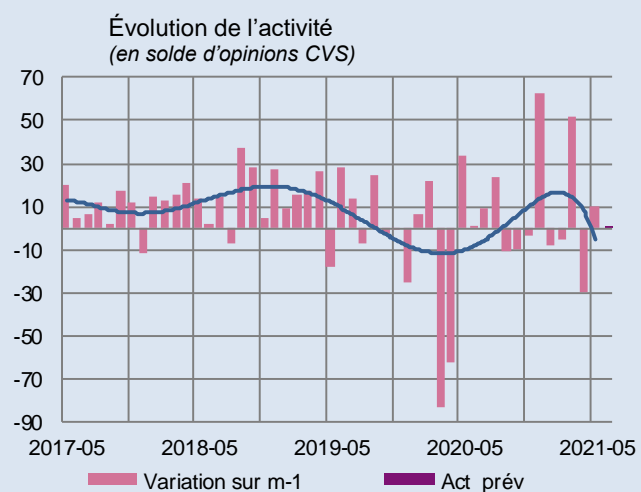
La production est repartie à la hausse au mois de mai.

Les prix des matières premières ont encore fortement augmenté entraînant la hausse des prix de vente.

Les effectifs se sont étoffés et le secteur continuera de recruter le mois prochain.

Les trésoreries ont regagné en consistance.

La production se stabilisera en juin.





35,9 %

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

Services marchands

En mai, globalement, l'activité a connu une progression significative, avec une demande particulièrement soutenue pour les secteurs de l'Ingénierie, du transport-entreposage et de l'hébergement.

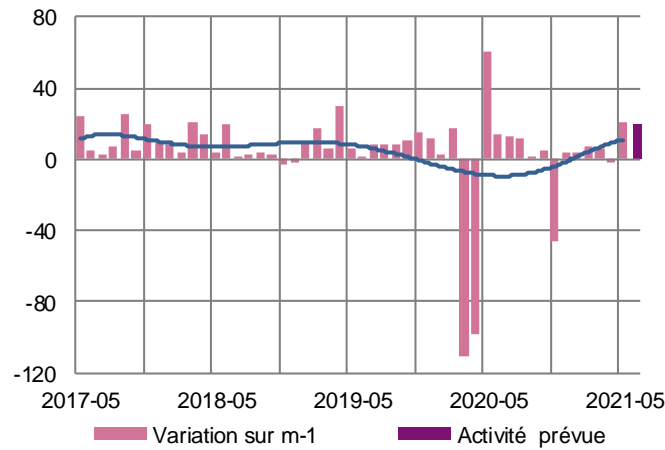
Les prix sont restés inchangés. La situation de trésorerie est jugée globalement satisfaisante mais avec des situations assez contrastée selon les branches et les entreprises.

Les effectifs ont été légèrement confortés.

Dans l'ensemble, les courants d'affaires poursuivront leur hausse en juin, et les effectifs seront confortés.

Évolution globale

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



Activités d'ingénierie et d'analyse technique

L'activité s'est maintenue et la demande s'est inscrite en hausse.

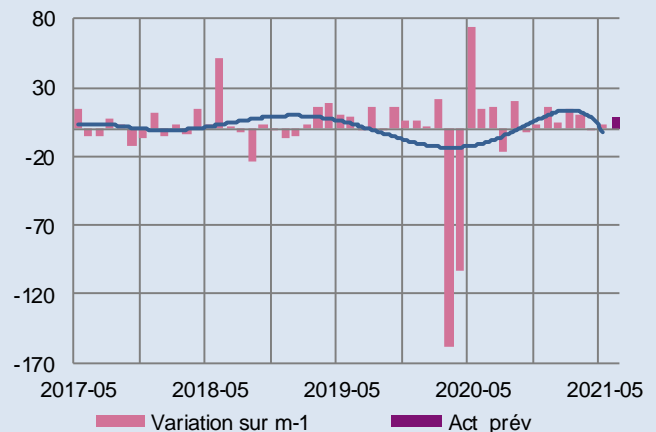
Les effectifs ont été confortés.

Les prix n'ont pas varié.

Les trésoreries sont toujours confortables.

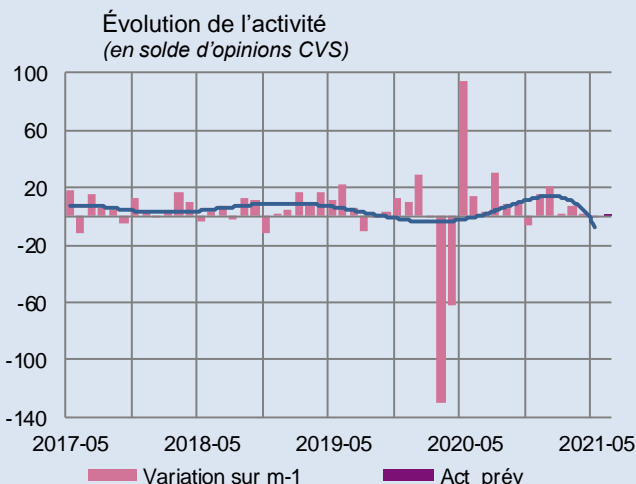
Les chefs d'entreprises tablent sur une progression de l'activité en juin.

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



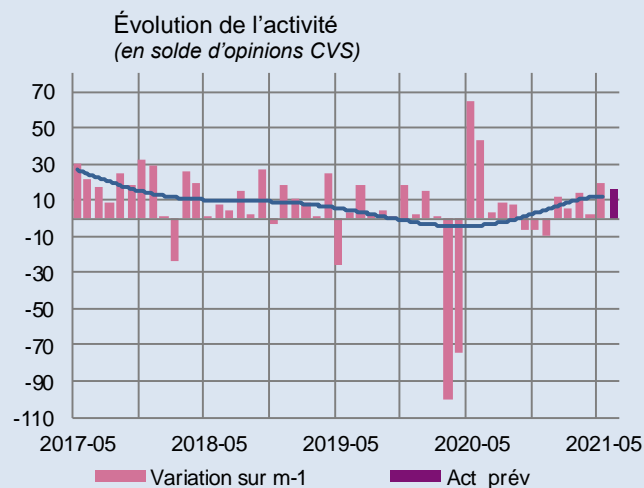
Activité administrative et de soutien

Les courants d'affaires se sont stabilisés.
Les effectifs sont inchangés.
Les prix n'ont pas varié.
Les trésoreries sont toujours satisfaisantes.
La demande laisse augurer un maintien de l'activité pour le mois de juin.



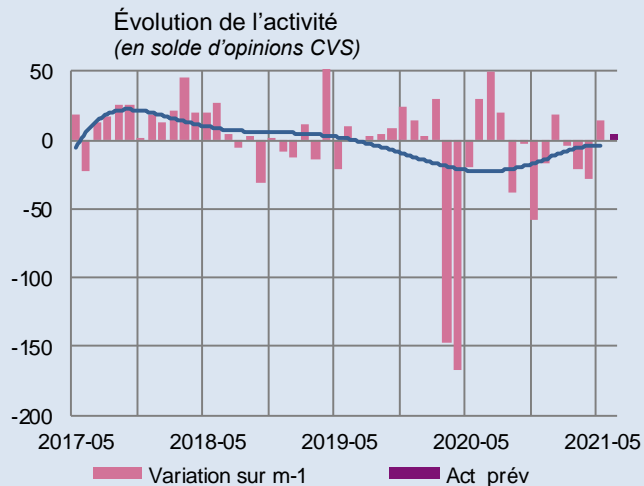
Transports et entreposage

L'activité a significativement progressé, accompagnée d'un redressement notable de la demande.
Les effectifs ont été en légère hausse.
Les prix se sont maintenus.
Les trésoreries sont restées équilibrées.
En juin, les professionnels tablent sur une croissance d'activité comparable à celle de mai.



Hébergement

La demande s'est intensifiée et a engendré un net regain de l'activité.
Les prix se sont maintenus.
Les effectifs sont inchangés.
Les trésoreries sont toujours tendues.
Les professionnels restent prudents pour le mois de juin ; la hausse de l'activité sera plus faible.



Activité informatiques et services d'information

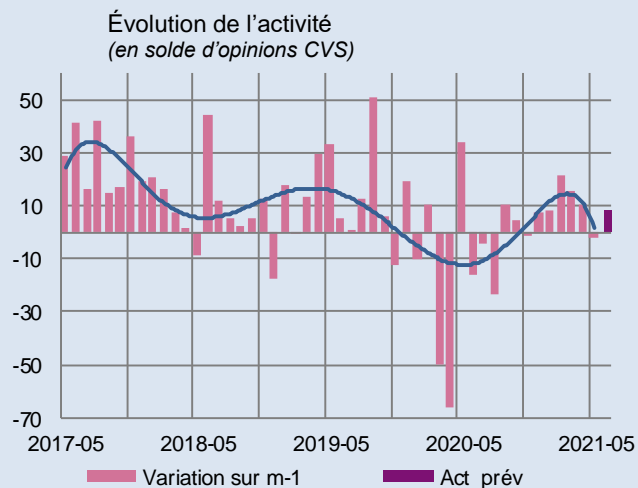
L'activité a légèrement fléchi sous l'effet d'une baisse du volume de la demande.

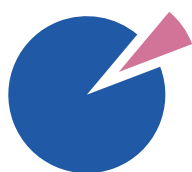
Les prix sont restés stables.

Les effectifs sont inchangés.

Les trésoreries sont toujours confortables.

Les professionnels du secteur anticipent un accroissement de l'activité à court terme qui s'accompagnera d'embauches.





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.

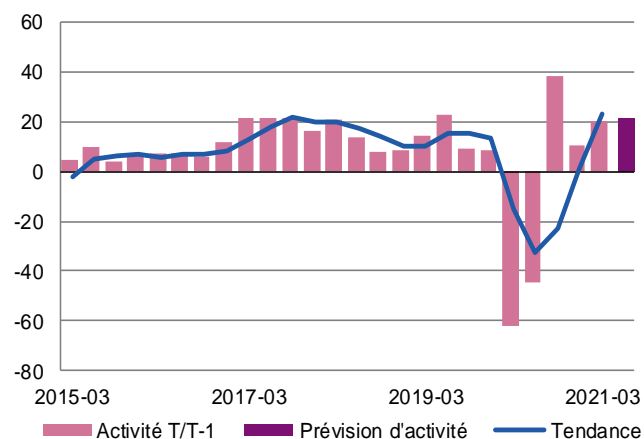
Le deuxième trimestre 2021 s'annonce encore bien orienté dans tous les secteurs. Des recrutements d'effectifs sont annoncés.

BÂTIMENT

Évolution globale

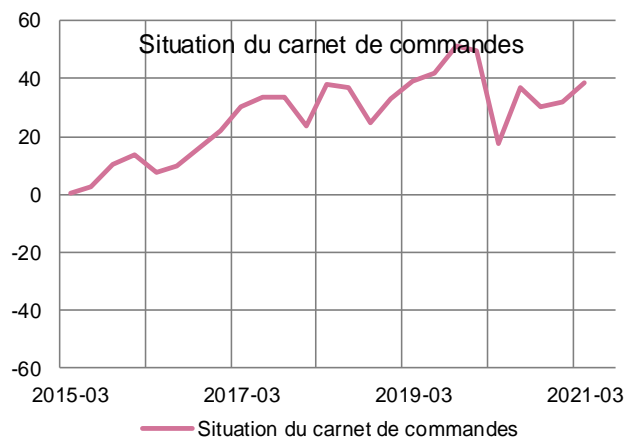
Activité passée et prévisions

(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.

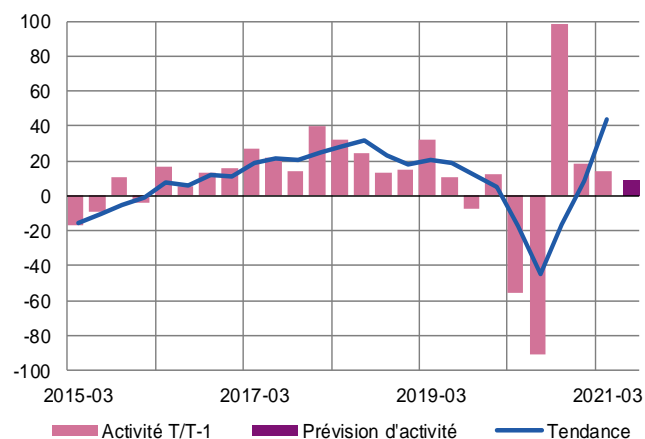
Une accélération de la production est attendue sur les prochains mois. Les besoins de main d'œuvre augmenteront. Les prix devraient encore progresser.

TRAVAUX PUBLICS

Évolution globale

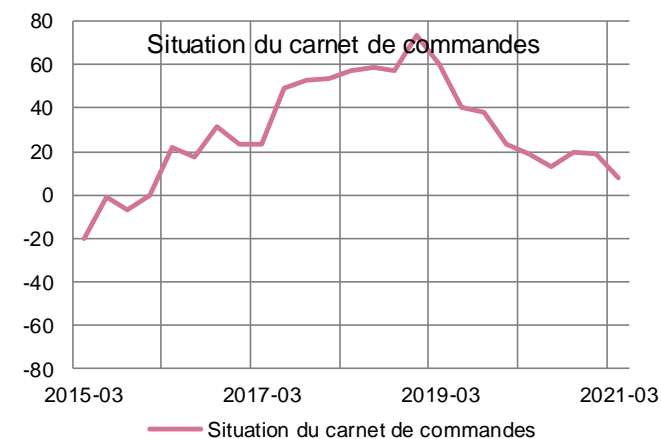
Activité passée et prévisions

(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