

En janvier, hors secteurs subissant des fermetures administratives, l'économie régionale a encore bien résisté à un contexte sanitaire toujours difficile, tout en se positionnant en retrait des niveaux d'activité observés au plan national.

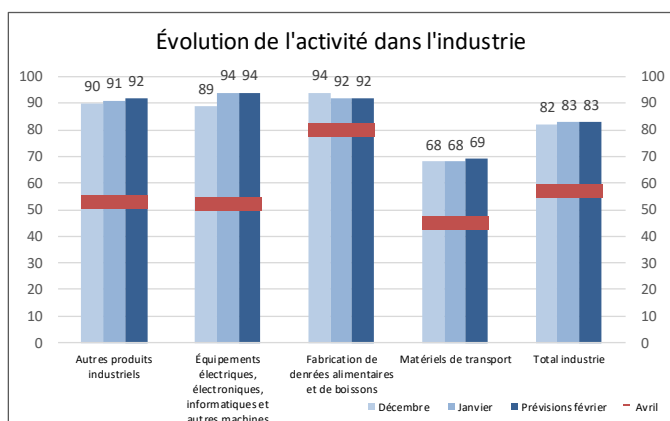
La production industrielle et les courants d'affaires des services marchands ont augmenté dans la majorité des secteurs. L'activité dans le BTP est restée dynamique.

En février, un tassement de l'activité est annoncé dans l'industrie et les services marchands. Le BTP prévoit une hausse de sa production.

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

(en pourcentage du niveau jugé « normal »)

### Industrie

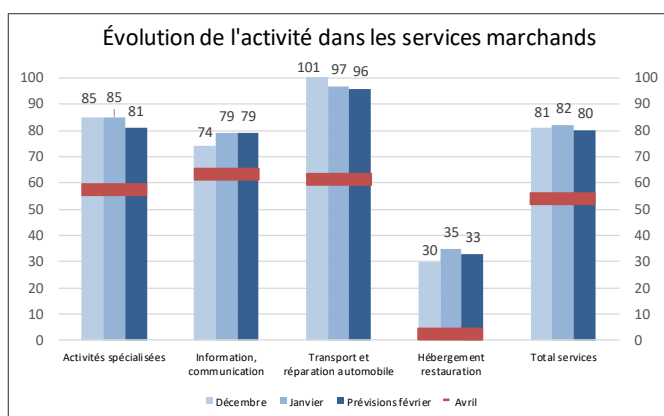


En janvier, l'activité industrielle régionale augmentait légèrement pour s'établir à 83% de l'activité « normale » contre une stabilisation à 91% au niveau national.

L'activité des industries des équipements électriques, électroniques, informatiques et autres machines augmente et se situe au-dessus de la moyenne nationale, 94% contre 92%. Les autres produits industriels progressent d'un point à 91% mais reste en retrait du national (93%). L'industrie des matériels de transport se stabilise à 68% contre 81% au niveau national. Les industries agro-alimentaires enregistrent un tassement d'activité (92% contre 94%) alors qu'elle se stabilisent au niveau national (94%).

**Une stabilité de l'activité est attendue en février.** L'industrie régionale s'établirait ainsi à 83% de la normale contre 92% au niveau national.

### Services marchands



En janvier, l'activité des services marchands augmentait légèrement pour s'établir à 82% de l'activité normale contre une stabilité au niveau national à 82%.

Les contributions des grands secteurs étaient inégales. L'information-communication rebondit à 79% contre 94% au niveau national. Le secteur des transports et de la réparation automobile enregistre un repli à 97% de l'activité normale contre 94% au niveau national. Le secteur des activités spécialisées se stabilise à 85% contre 92% au niveau national. La progression du secteur de l'hébergement restauration est plus soutenue à 35% de l'activité normale contre 16% au niveau national.

**Une baisse d'activité est attendue en février à 80% contre 81% au niveau national.**

Le mois de janvier a été marqué par la poursuite et le renforcement du couvre-feu, avancé progressivement de 20h à 18h sur l'ensemble du territoire. Malgré ce contexte, l'activité est restée globalement stable sur l'ensemble du mois par rapport à décembre, selon notre enquête mensuelle de conjoncture (EMC), menée entre le 27 janvier et le 3 février auprès de 8 500 entreprises ou établissements. Après l'amélioration constatée sur le mois de décembre, l'activité évolue peu dans l'industrie, les services et le bâtiment et elle demeure extrêmement dégradée dans l'hébergement et la restauration. Au total, nous estimons à - 5 % la perte de PIB sur le mois de janvier par rapport au niveau d'avant-crise, soit le même niveau qu'en décembre et à comparer à - 7 % en novembre et - 3 % en octobre.

Pour le mois de février, les chefs d'entreprise tablent sur une stabilité de l'activité dans l'industrie et le bâtiment et une très légère baisse dans les services, en signalant toutefois une incertitude accrue sur leurs perspectives. La perte de PIB par rapport au niveau d'avant-crise resterait autour de - 5 %. Encore plus qu'habituellement, ces estimations sont entourées d'une large marge d'incertitude, car très dépendantes de l'évolution des mesures sanitaires.



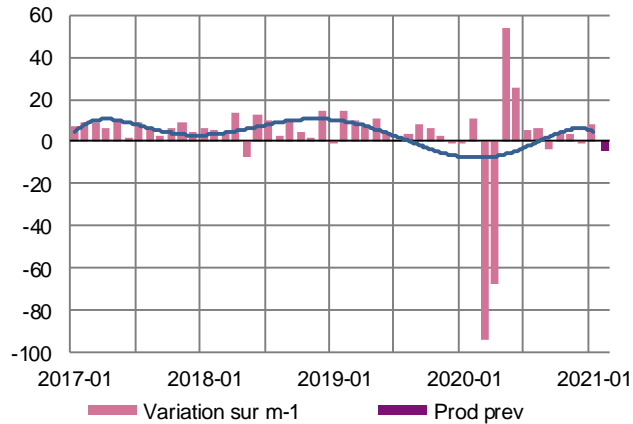
13,3%

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 rebondi dans tous les secteurs, après les fermetures du mois de décembre.

Les **effectifs** ont diminué. Le recours à l'activité partielle est toujours utilisé dans les secteurs en tension.

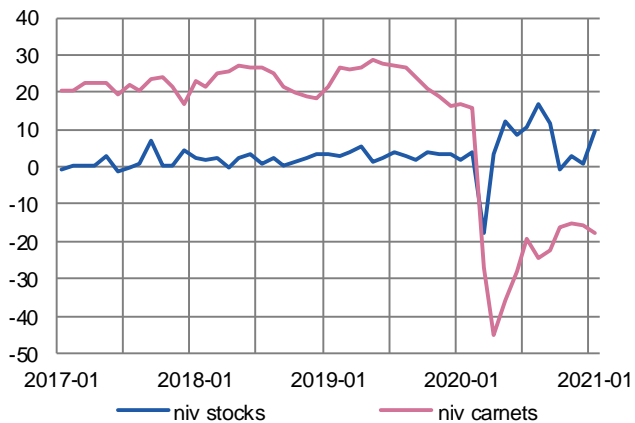
Les **prix** des matières premières ont augmenté dans la plupart des secteurs alors que ceux des produits finis sont restés stables.

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

Une légère baisse de la production est annoncée dans les prochaines semaines, hors industries des matériels de transport.

### Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)

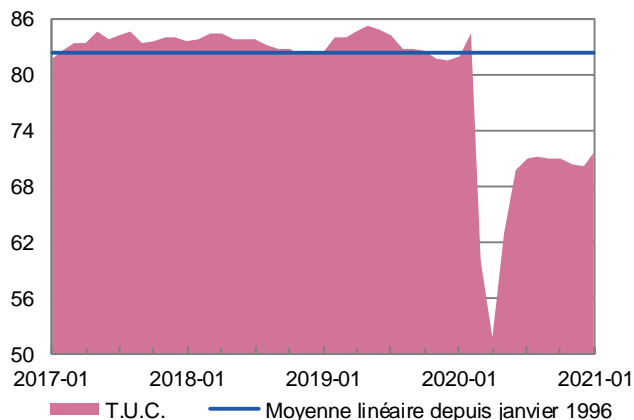


Les **carnets de commandes** sont jugés toujours inférieurs à la normale. Le marché domestique a légèrement progressé alors que la demande étrangère a fléchi.

Les niveaux de **stocks de produits finis** ont augmenté ; ils sont jugés supérieurs à la normale.

### Utilisation des capacités de production

(en pourcentage)



Le **taux d'utilisation des capacités de production** moyen de l'industrie s'est redressé à 72%. 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 augmente mais reste en retrait (59%) 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 progressé en janvier malgré un nouveau repli dans la boulangerie-pâtisserie industrielle.

Les effectifs ont été confortés par des intérimaires.

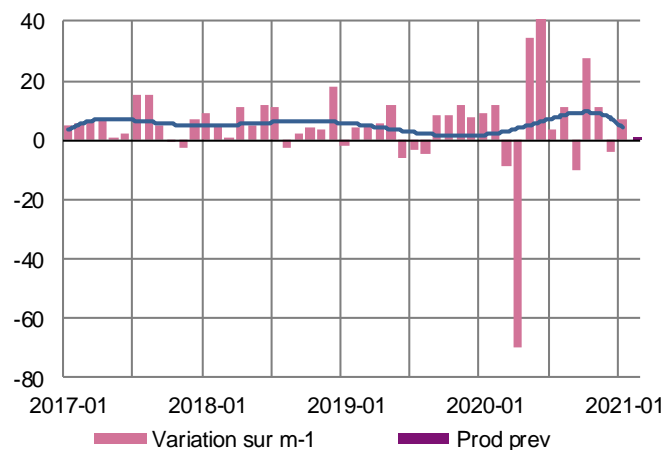
Le niveau des stocks est légèrement supérieur à la normale. Les prix des matières premières augmentent et ceux des produits finis sont encore orientés à la baisse.

Les trésoreries se sont améliorées et restent excédentaires.

La production se stabilisera en février ; un rebond est attendu dans la fabrication de produits laitiers et la boulangerie-pâtisserie industrielle. Les effectifs seront consolidés, le plus souvent par un recours accru à l'intérim.

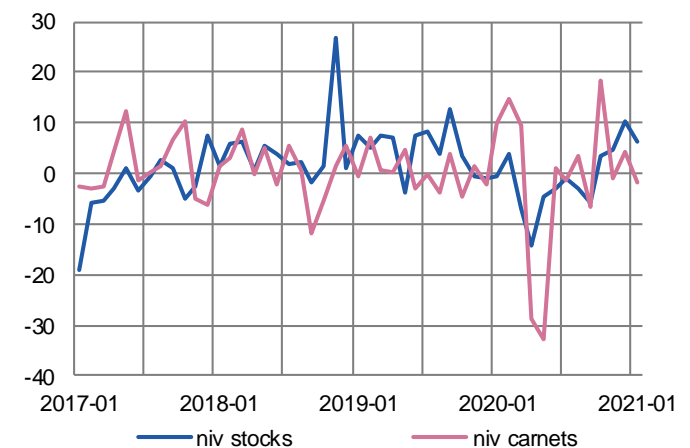
### Production passée et prévisions

(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 a augmenté et les livraisons se sont accélérées. Les stocks sont jugés encore élevés pour la période.

La demande domestique s'est redressée et les commandes étrangères ont peu évolué.

Les prix des matières premières ont légèrement augmenté et la baisse de ceux des produits finis s'est amplifiée.

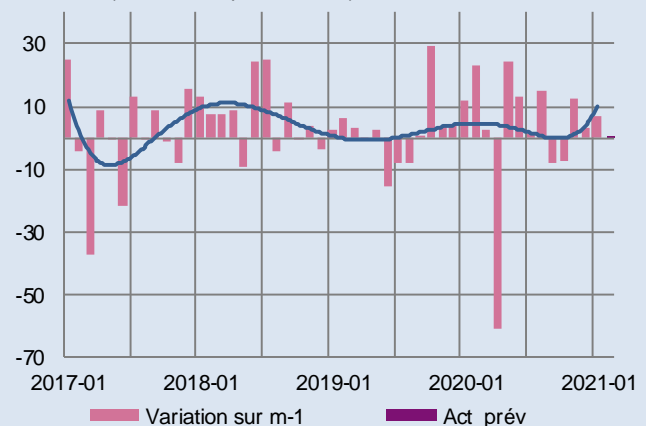
Les effectifs ont augmenté par un recours accru à l'intérim.

Les trésoreries sont toujours bien équilibrées.

Les prévisions tablent sur un maintien des niveaux de production. Des revalorisations tarifaires sont annoncées.

### 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 très légèrement augmenté, avec la forte contribution de l'industrie de fabrication d'équipements électriques.

La situation des carnets de commandes demeure inférieure à la normale dans la fabrication de produits informatiques, électroniques, optiques, alors que la visibilité s'est améliorée dans les autres branches.

Les effectifs sont stables.

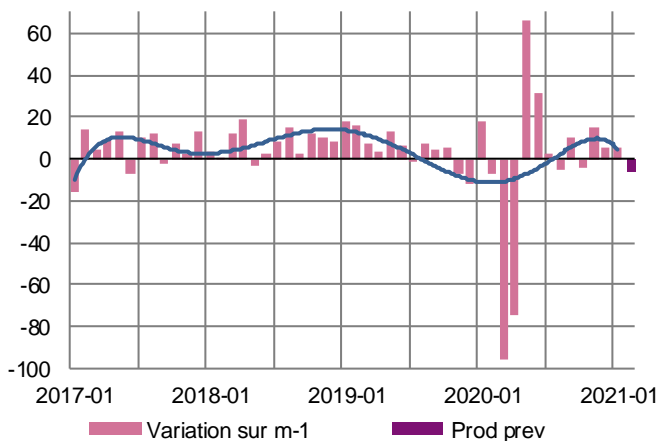
Les prix des matières premières ont augmenté et ceux des produits finis ont peu évolué.

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

Les prévisions font état d'une contraction de la production globale à court terme.

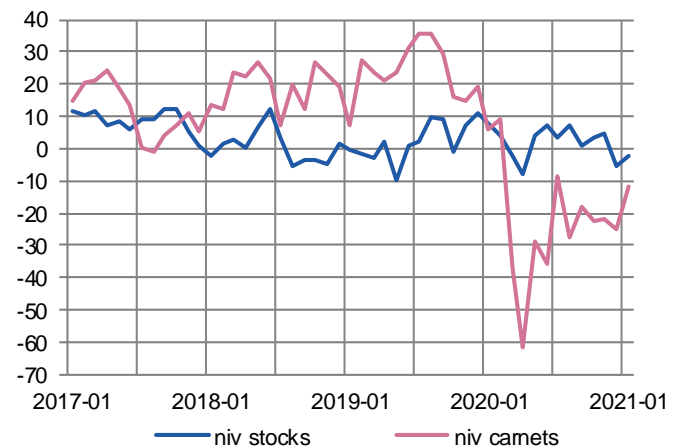
### Production passée et prévisions

(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 rebondi en janvier. La situation des carnets de commandes reste dégradée à court terme tout en offrant une bonne visibilité à moyen terme. La hausse des cadences annoncées par Airbus donne un peu plus de visibilité aux sous-traitants.

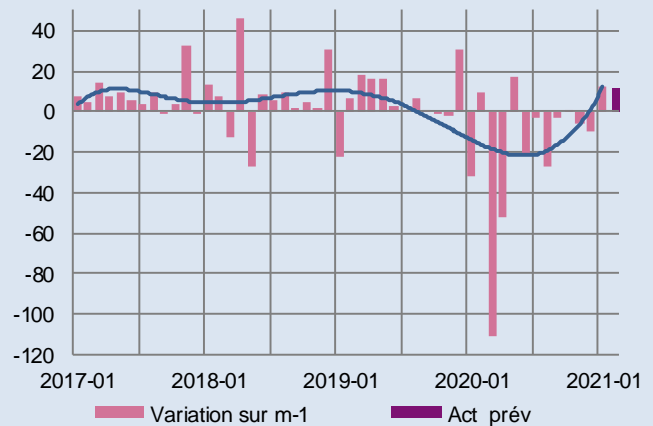
Les prix sont inchangés. Les stocks de produits ont un niveau élevé par rapport à la normale.

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

Les trésoreries se sont tendues.

La production devrait poursuivre son rebond en février.

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



### Industrie automobile

La production a légèrement augmenté mais les livraisons ont baissé. Les carnets de commandes se sont consolidés, Les stocks de produits se situent encore sur des niveaux inférieurs à la normale.

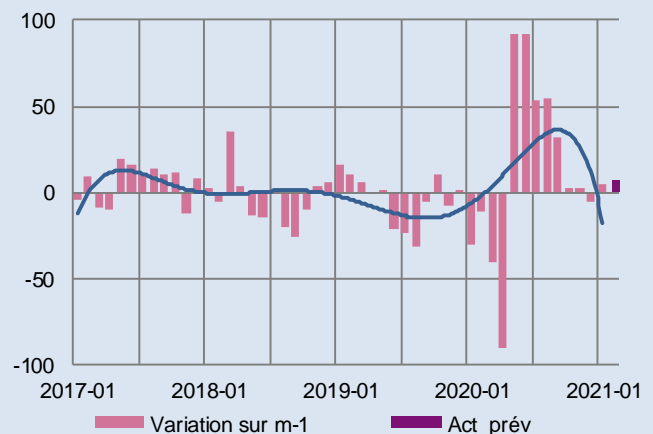
Les effectifs ont diminué.

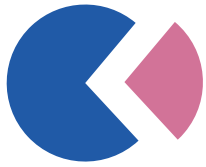
Les prix des matières premières sont stables et ceux des produits finis ont légèrement été revalorisés.

Les trésoreries sont légèrement dégradées et sont juste à l'équilibre.

Les prévisions font état d'une nouvelle augmentation de la production en février, sans réelle conséquence sur l'emploi. La hausse des prix des produits finis devrait se poursuivre.

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 encore progressé, mais les contributions sectorielles sont toujours inégales. Les commandes ont légèrement augmenté sur les marchés domestiques. La visibilité des carnets reste étroite.

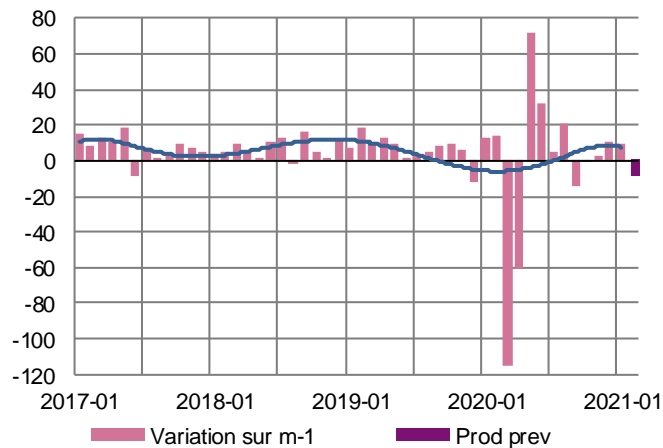
Les effectifs sont globalement stables. Les prix des matières premières (et particulièrement ceux des métaux) ont augmenté et ceux des produits finis ont peu varié.

Les trésoreries sont globalement excédentaires ; elles ont peu varié en janvier.

La production globale fléchira à court terme dans de nombreux secteurs, avec des conséquences sur l'emploi.

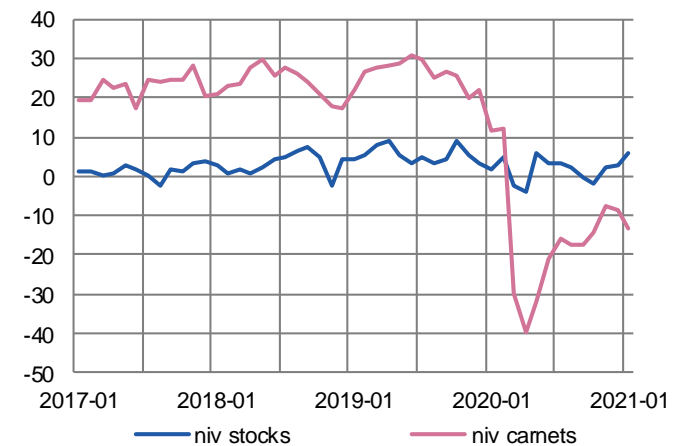
### Production passée et prévisions

(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 s'est stabilisée, hors la fabrication de textiles qui baisse fortement.

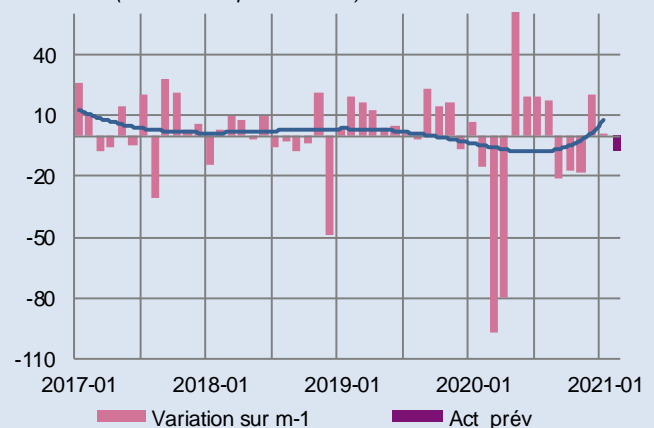
La demande est soutenue par l'export mais la visibilité des carnets est toujours jugée inférieure à la normale.

Les prix des matières premières sont en hausse et ceux des produits sont plutôt stables (sauf dans l'habillement où la baisse se poursuit).

Les trésoreries s'améliorent et retrouvent un niveau jugé plus normal.

La production fléchira en février 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

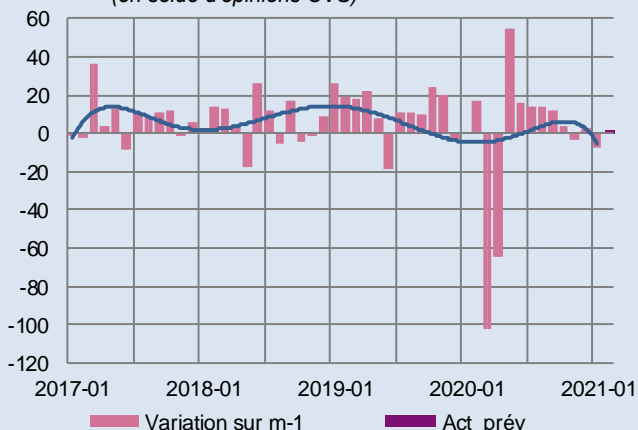
La production a diminué sous l'effet d'une baisse sensible de la demande domestique. Les carnets de commandes ont perdu de leur consistance mais restent sur des niveaux conformes à la période.

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

Les trésoreries se sont renforcées et restent excédentaires, hors secteur de l'imprimerie où les tensions subsistent.

La production se stabilisera au cours des prochaines semaines. Des hausses importantes de prix des produits finis sont annoncées.

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



## Industrie chimique

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

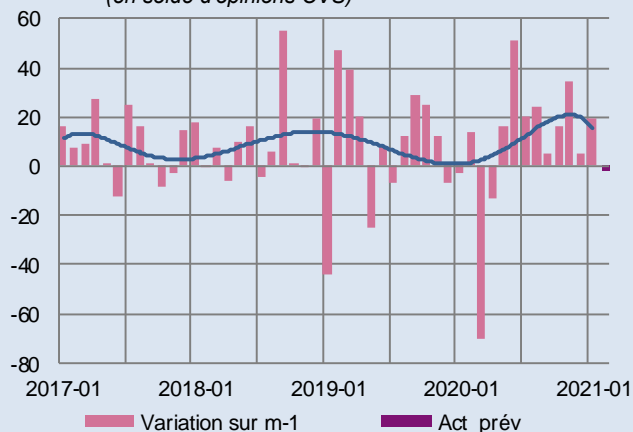
Les stocks sont jugés un peu élevés pour la période. Les effectifs sont stables.

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

Les trésoreries sont toujours jugées confortables.

Les prévisions tablent sur une quasi stabilité des volumes de production à court terme et une baisse des effectifs.

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



## Métallurgie et fabrication de produits métalliques

La production a faiblement augmenté.

La demande a été soutenue par le marché intérieur alors que l'export a fléchi. Les carnets restent étroits, notamment chez les sous-traitants de l'aéronautique.

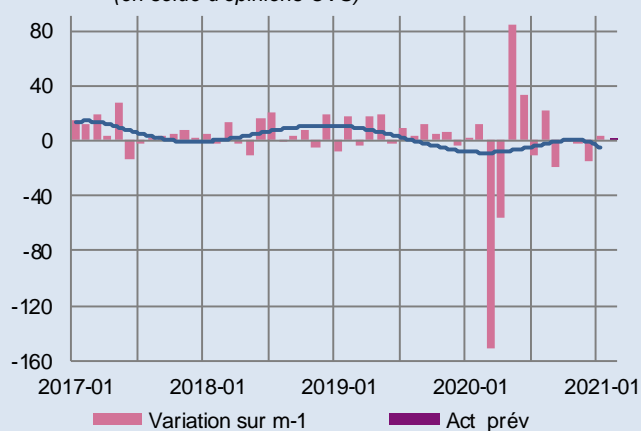
Les prix des matières premières sont en très forte hausse et ceux des produits finis sont stables. Les stocks de produits sont jugés légèrement surdimensionnés.

Les effectifs ont baissé.

Les trésoreries se sont tendues mais restent à l'équilibre.

L'activité évoluera peu et de nouvelles baisses d'effectifs sont annoncées.

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



### Produits en caoutchouc, plastique et autres produits minéraux non métalliques

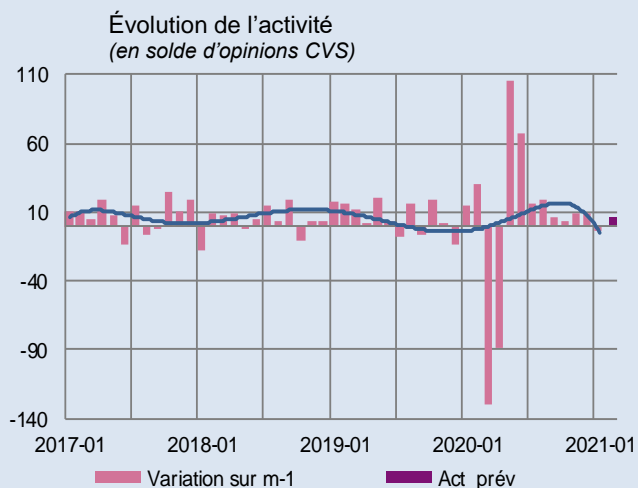
La production a légèrement fléchi. La demande étrangère a été plus soutenue et les marchés domestiques ont été moins bien orientés. Les carnets de commandes offrent une bonne visibilité.

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

Les effectifs ont été ajustés à l'activité.

Les trésoreries sont largement excédentaires.

La production rebondira légèrement en février ; elle s'accompagnera de quelques embauches.



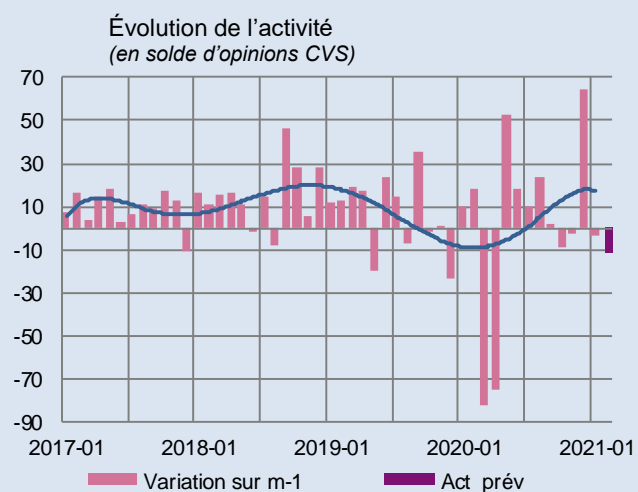
### Autres industries manufacturières, réparation et installation de machines

La production a fléchi. La demande a diminué sous l'effet d'un net repli des exportations. Les effectifs ont diminué.

Les stocks sont jugés conformes pour la période. Les prix des matières premières ont encore augmenté.

Les trésoreries, déjà déficitaires, se sont encore dégradées.

La production et les effectifs baisseront plus fortement en février.







**35,9 %**

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

## Services marchands

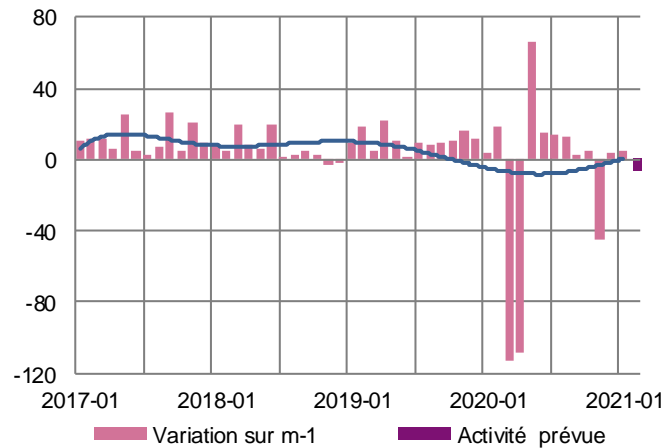
L'activité globale a augmenté en janvier dans la majorité des secteurs, y compris l'hébergement.

Les prix sont stables. Les trésoreries se sont améliorées et sont le plus souvent à l'équilibre. Les effectifs ont été légèrement renforcés.

Les courants d'affaires baisseront dans la plupart des secteurs en février. Une forte baisse est annoncée dans l'hébergement.

### Évolution globale

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



### Activités d'ingénierie et d'analyse technique

L'activité et la demande ont légèrement augmenté.

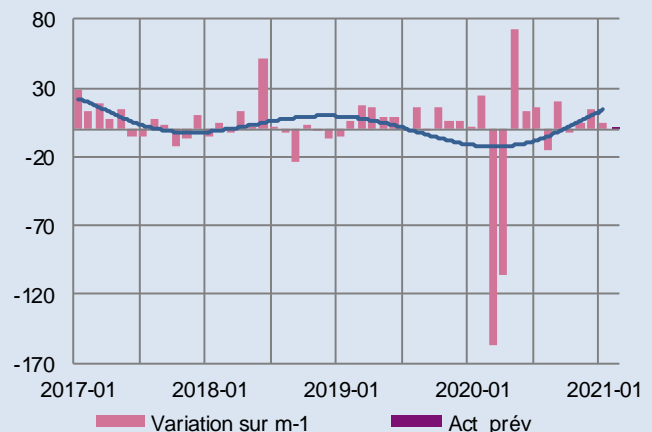
Les effectifs ont diminué.

Les prix ont été revalorisés.

Les trésoreries se sont renforcées.

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

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

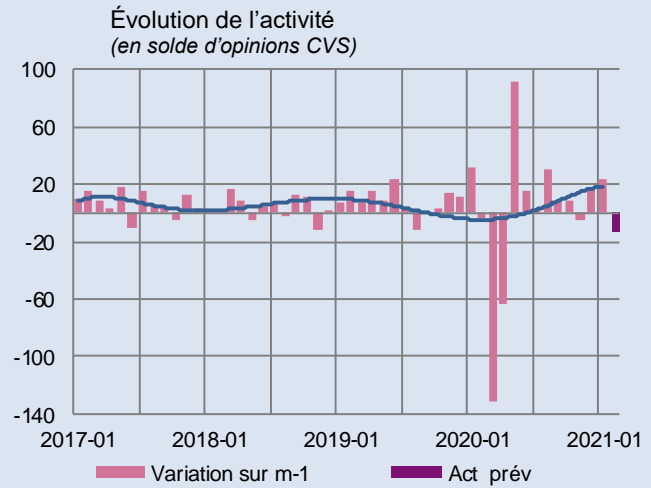


### Activité administrative et de soutien

Le rebond de l'activité s'est accéléré en janvier. La demande d'intérimaires a augmenté.

Les trésoreries se sont améliorées et restent excédentaires dans les activités liées à l'emploi.

Les prévisions tablent sur une baisse de l'activité et des effectifs au cours des prochaines semaines.



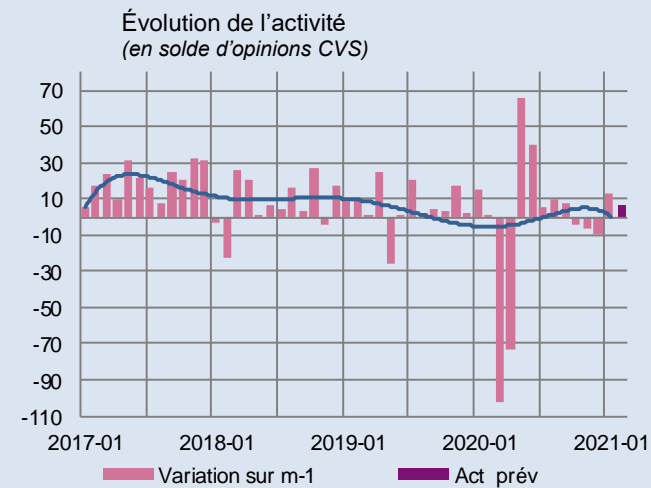
### Transports et entreposage

Les courants d'affaires ont augmenté.

Les prix ont baissé.

Les trésoreries restent équilibrées.

L'activité progressera en février, sans conséquence sur l'emploi.



### Hébergement

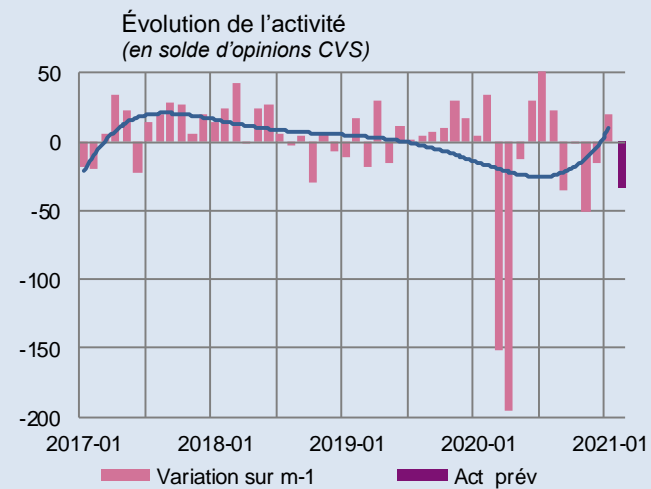
Le secteur a connu une hausse de son activité, après quelques réouvertures.

Les prix se sont maintenus après les baisses importantes de décembre.

Les effectifs ont augmenté avec un recours aux intérimaires et saisonniers.

Les trésoreries sont toujours tendues, mais les déficits sont moins prononcés.

Les professionnels sont pessimistes pour les prochaines semaines. La diminution des courants d'affaires sera importante, entraînant des baisses d'effectifs.



## Activité informatiques et services d'information

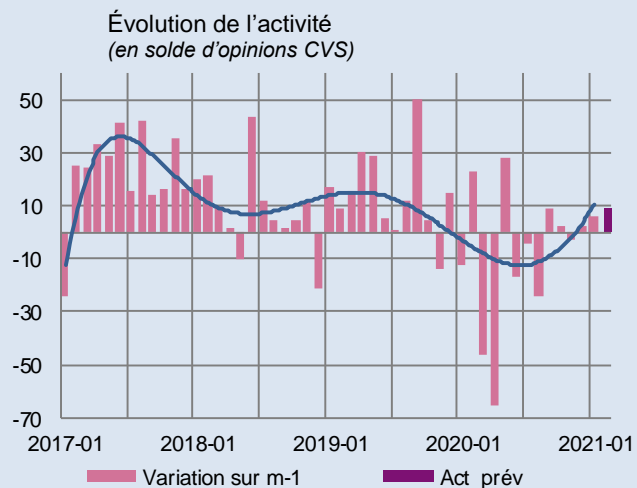
L'activité a augmenté.

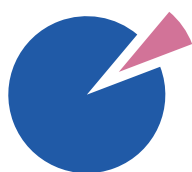
Les prix ont été revalorisés.

Les effectifs n'ont pas varié.

Les trésoreries sont dans l'ensemble équilibrées et les excédents ont augmenté.

La croissance de l'activité se poursuivra, sans réel impact sur les 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 (4<sup>ème</sup> trimestre 2020)

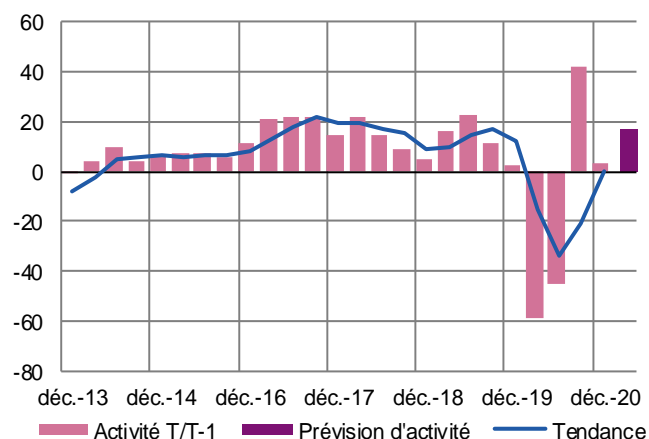
L'activité du BTP a faiblement progressé sur le 4<sup>ème</sup> trimestre 2020 et se maintient à un haut niveau à 95% de l'activité normale fin décembre contre 97% au niveau national. Sous l'effet d'un ralentissement des entrées d'ordres et de forte concurrence, les prix s'inscrivent en baisse. Les carnets 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.

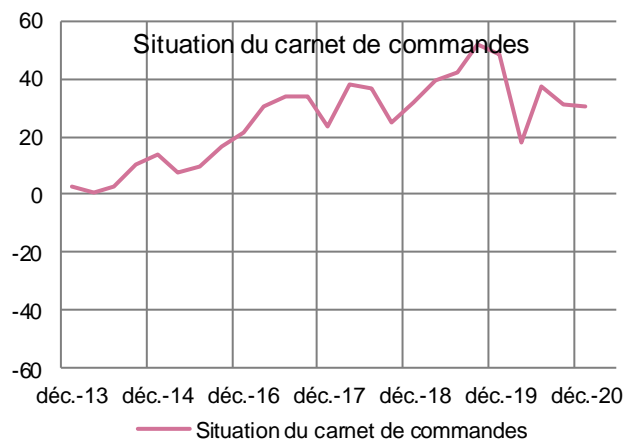
### BÂTIMENT

#### 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 de 6 à 8 mois 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.

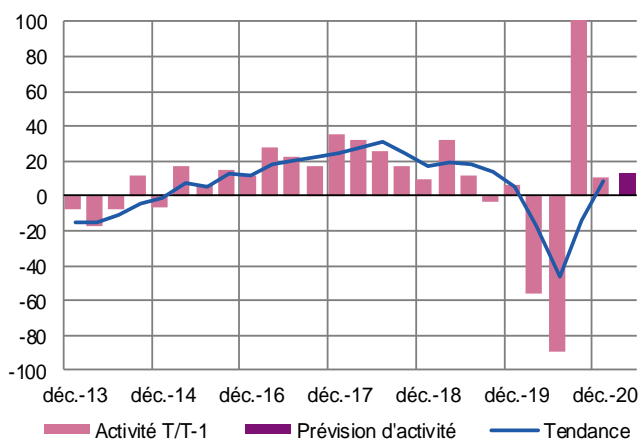
Les prix des devis ont baissé sensiblement dans le gros et second œuvre. La concurrence s'intensifie.

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.

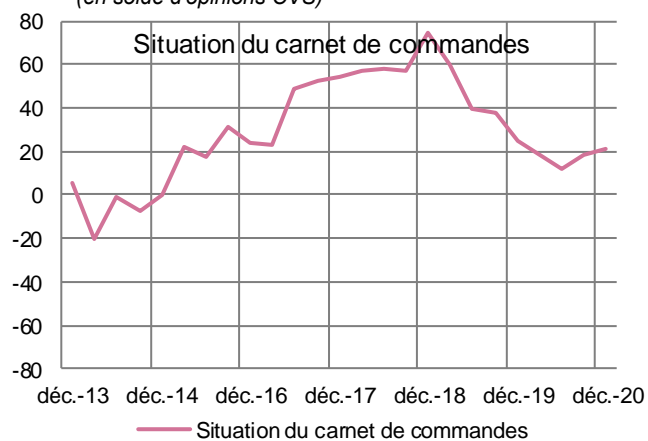
## TRAVAUX PUBLICS

### 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<sup>er</sup> 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](mailto:0833-ETUDES-UT@banque-france.fr)

\* \* \*

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