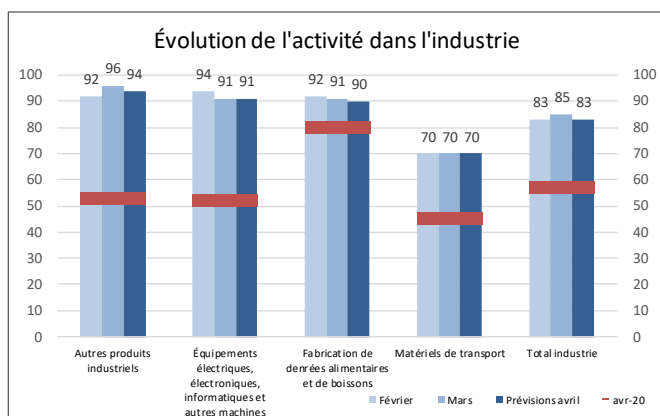


En mars, hors secteurs subissant des fermetures administratives, l'activité économique régionale a progressé malgré le contexte sanitaire. La production industrielle et les courants d'affaires des services marchands ont augmenté dans la plupart des secteurs. L'activité dans le BTP a été dynamique. La hausse des prix des matières premières et des coûts de transport internationaux se poursuit et perturbe toujours certaines chaînes d'approvisionnement. Les trésoreries sont jugées satisfaisantes dans l'ensemble, à l'exception des secteurs de l'aéronautique et de l'hébergement.

En avril, le nouveau confinement impactera de manière limitée et inégale l'activité des entreprises. La baisse sera plus sensible dans les services marchands que dans l'industrie. A l'inverse, 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

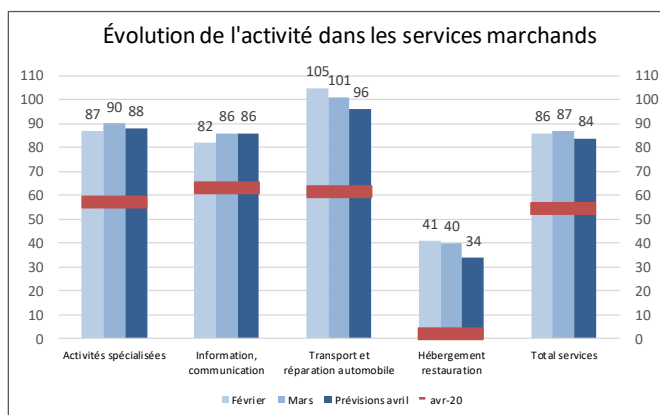


En mars, l'activité industrielle régionale a progressé à 85% de l'activité « normale », contre 93% au niveau national.

Les autres produits industriels progressent de 4 points à 96% et passent au-dessus du national (95%). L'industrie des matériels de transport se stabilise à 70% contre 78% au niveau national. L'activité des industries des équipements électriques, électroniques, informatiques et autres machines perd 3 points (91%) alors que la moyenne nationale augmente (95%). Les industries agro-alimentaires fléchissent à 91% contre 99% au niveau national.

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

Services marchands



En mars, l'activité des services marchands augmentait pour s'établir à 87% de l'activité normale contre 84% au niveau national.

Les contributions des grands secteurs étaient inégales. L'information-communication rebondit à 86% contre 95% au niveau national. Le secteur des transports et de la réparation automobile baisse à 101% de l'activité normale mais reste supérieur au niveau national (97%). Le secteur des activités spécialisées progresse à 90% contre 94% au niveau national. Le secteur de l'hébergement restauration est quasiment stable à 40% de l'activité normale contre 18% au niveau national.

Une baisse d'activité est attendue en avril à 84% contre 82% au niveau national (-1 point).

Contexte national

Au mois de mars, les mesures sanitaires ont été progressivement étendues, avec en particulier la mise en place de restrictions renforcées dans 16 puis 19 départements à compter du 20 mars. Pour autant, l'activité s'est raffermie dans l'industrie, comme dans les services marchands et le bâtiment, selon notre enquête de conjoncture menée entre le 29 mars et le 6 avril auprès de 8 500 entreprises ou établissements. Au total, nous estimons à - 4 % la perte de PIB sur le mois de mars par rapport au niveau d'avant-crise, contre - 5 % en février. Sur l'ensemble du 1er trimestre, le PIB serait en légère croissance par rapport au trimestre précédent.

Pour le mois d'avril, les chefs d'entreprise anticipent un léger repli de l'activité ; environ 80 % d'entre eux ont répondu après les annonces du 31 mars concernant le renforcement des mesures sanitaires (extension des restrictions à l'ensemble du territoire, fermeture des crèches et des établissements scolaires pendant trois à quatre semaines). En tenant compte de cela, nous estimons que la perte de PIB par rapport au niveau d'avant-crise serait de - 7 % en avril, soit du même ordre de grandeur que lors du précédent confinement de novembre (mais durant lequel les crèches et établissements scolaires étaient restés ouverts) et quatre à cinq fois moins importante que lors du premier confinement d'avril 2020. Ceci témoigne d'une résilience accrue de l'économie aux contraintes sanitaires.



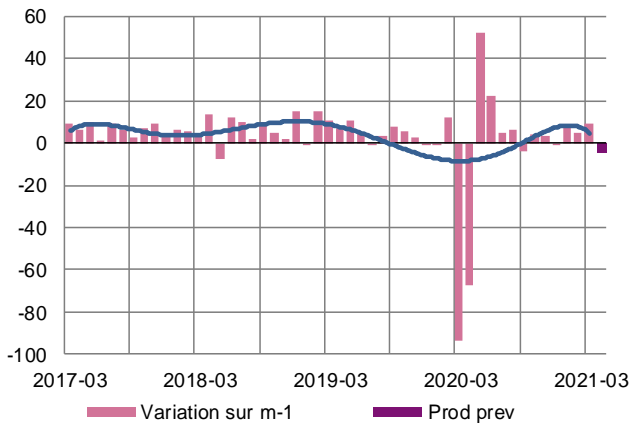
13,3%

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 augmenté, hors fabrication de matériel de transport. La pénurie et les difficultés d'approvisionnement de certaines matières ont ralenti la hausse de l'activité de nombreux secteurs.

Les **effectifs** ont globalement diminué, le plus souvent sous l'effet des départs programmés des PSE. Le recours à l'activité partielle est toujours utilisé dans les secteurs en tension.

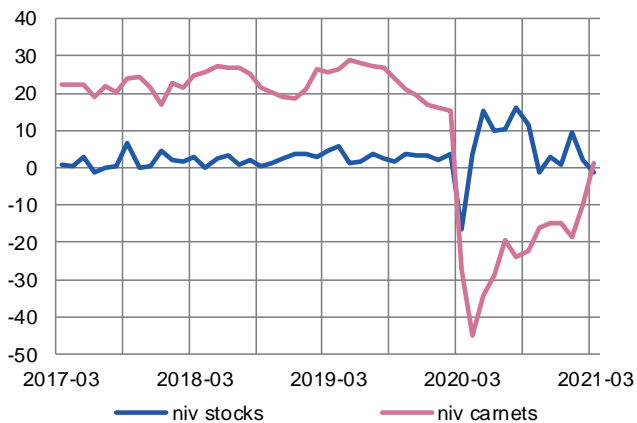
Les **prix** des matières premières ont encore fortement augmenté dans de nombreux secteurs. Les prix des produits finis ont été sensiblement revalorisés.

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

Une légère baisse de la production est annoncée dans les prochaines semaines. Cependant, une faible reprise est attendue dans les matériels de transport.

Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)

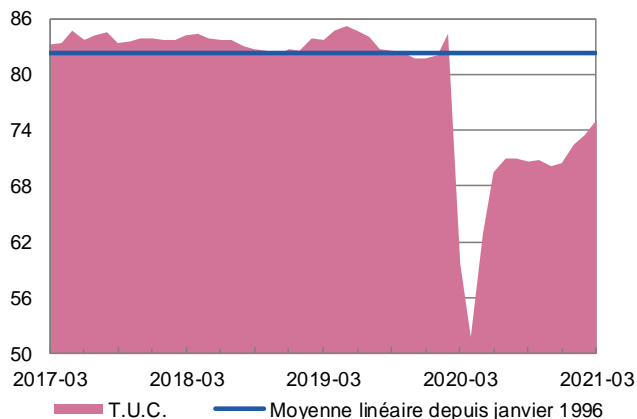


Les **carnets de commandes** sont globalement reconstitués, hors industries aéronautique et équipements électriques-électroniques. La demande globale a progressé, portée par les commandes intérieures.

Les niveaux de **stocks de produits finis** sont conformes à la normale.

Utilisation des capacités de production

(en pourcentage)



Le **taux d'utilisation des capacités de production** moyen de l'industrie s'est encore redressé à 75% (+2pts). 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 (64%) 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 sensiblement accéléré, tirée par la fabrication des produits laitiers et la fabrication de produits de boulangerie et pâtisserie. De son côté, l'industrie de la viande est toujours affectée par une demande peu active.

Les effectifs sont stables et devraient se maintenir à leur niveau actuel à court terme.

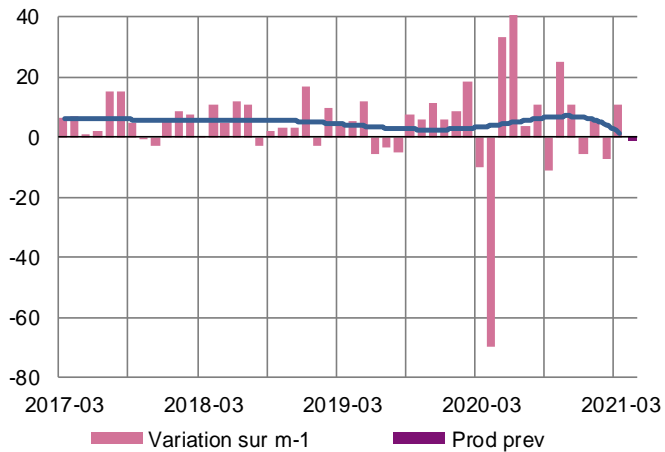
Le niveau des stocks est jugé normal pour la période. Les prix des matières premières ont rebondi, cependant cette hausse n'est répercutée que très partiellement sur les prix des produits finis.

Les trésoreries demeurent équilibrées.

La production serait inchangée dans les semaines à venir ; seule la boulangerie-pâtisserie industrielle devrait poursuivre sa croissance.

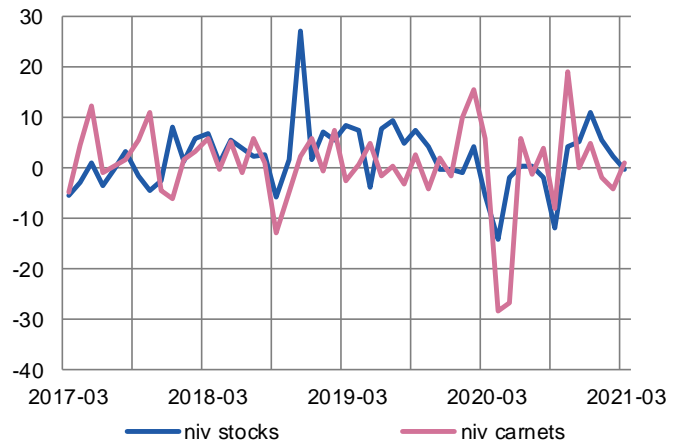
Production passée et prévisions

(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 se sont améliorés grâce à la demande étrangère qui est toujours dynamique, notamment la forte demande en provenance de Chine.

Les prix des matières premières ont poursuivi leur hausse, notamment le porc et le canard. Cette hausse n'a pas pu être répercutée sur les prix des produits finis.

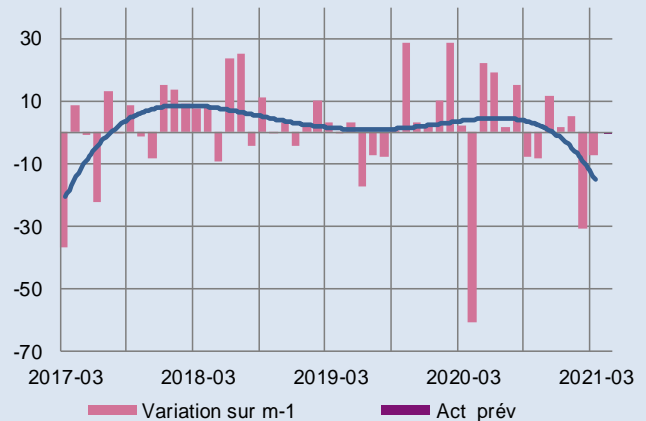
Les effectifs sont stables et devraient s'éroder dans les prochaines semaines.

Les trésoreries sont toujours bien équilibrées.

La production resterait inchangée 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 s'est dans l'ensemble stabilisée, toutefois la fabrication d'équipements électriques a progressé.

Les carnets de commandes se sont étoffés dans la branche de l'équipement électrique et celle des machines et équipements.

Les effectifs sont stables et devraient le rester à court terme.

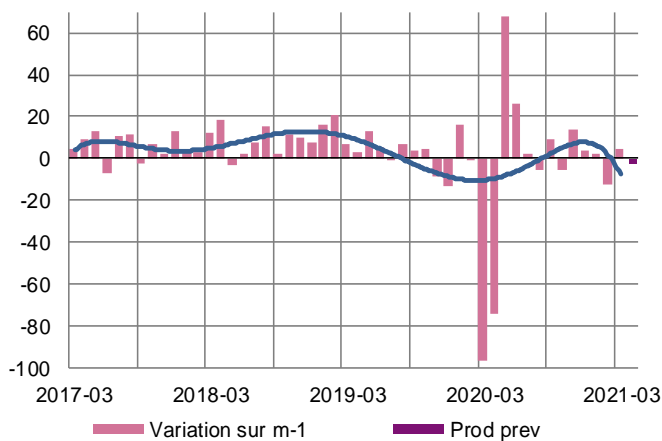
L'importante hausse du prix des approvisionnements est générale, elle concerne les métaux mais aussi le plastique et les composants électroniques avec des risques de pénurie. Cette hausse n'a pu être répercutée que partiellement sur les prix de vente.

Les trésoreries sont jugées confortables.

Les industriels ne prévoient pas de variation des volumes de production dans les prochaines semaines.

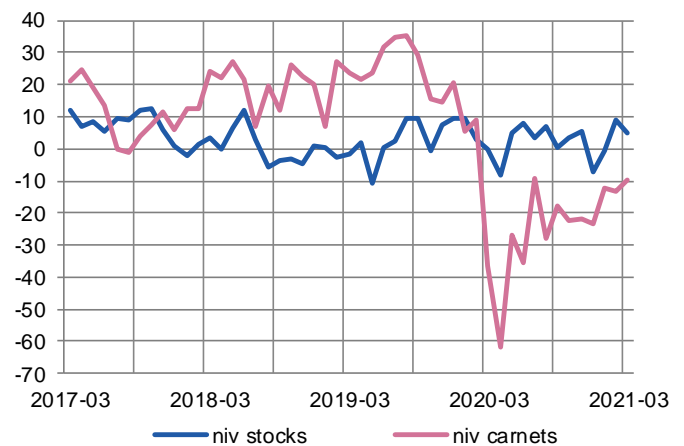
Production passée et prévisions

(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 légèrement baissé en mars mais les livraisons ont augmenté. Néanmoins, la situation des carnets de commandes reste inférieure à la normale. Les commandes ont diminué en mars avec la baisse de la demande étrangère.

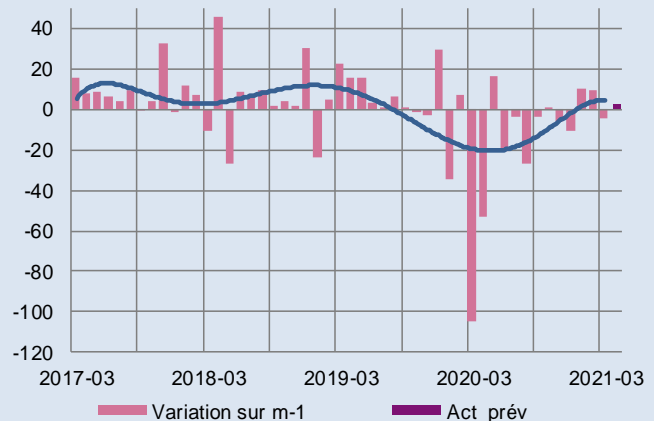
Les prix des matières premières sont en légère augmentation ; les prix des produits finis sont stables. Les stocks de produits sont jugés en deçà de la normale.

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

Les trésoreries se sont un peu plus tendues.

La production augmentera sensiblement en avril. Les baisses d'effectifs se poursuivront.

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



Industrie automobile

La production s'est accélérée mais les difficultés d'approvisionnement ralentissent l'activité. Les carnets de commandes se sont consolidés, à la faveur d'une demande interne nourrie alors que l'export s'est stabilisé. Les stocks de produits sont jugés sous dimensionnés.

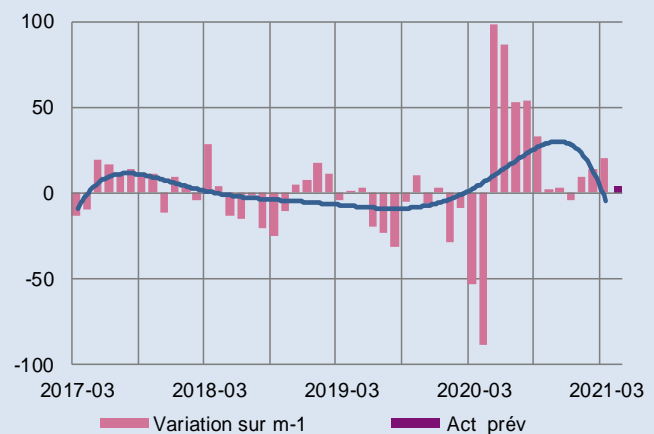
Les effectifs ont été consolidés, le plus souvent par un recours à l'intérim.

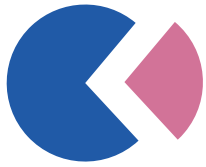
Les prix des matières premières ont fortement augmenté et ceux des produits finis ont peu varié (une revalorisation est annoncée en avril).

Les trésoreries sont restées globalement équilibrées.

Pour avril, les chefs d'entreprise prévoient un ralentissement du rythme de croissance de la production et quelques recrutements.

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

La croissance de l'activité globale progresse hors industrie chimique. Les commandes ont augmenté. Les carnets sont reconstitués dans la plupart des secteurs.

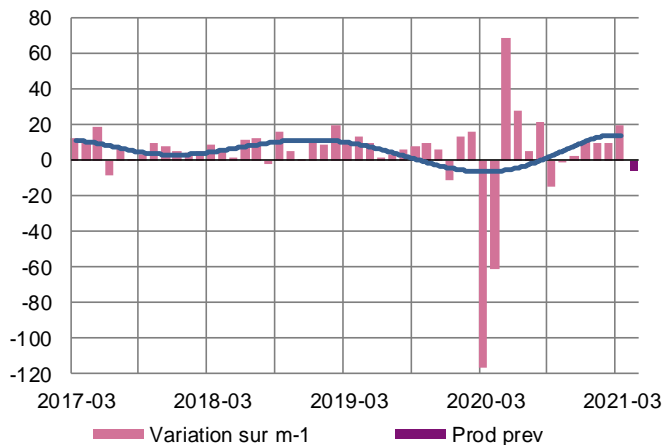
Les effectifs sont plutôt orientés à la baisse. Les prix des matières premières ont encore fortement augmenté et ceux des produits finis ont été légèrement revalorisés.

Les trésoreries restent globalement excédentaires.

La production globale fléchira en avril. Des baisses d'effectifs sont annoncées dans les secteurs en tension.

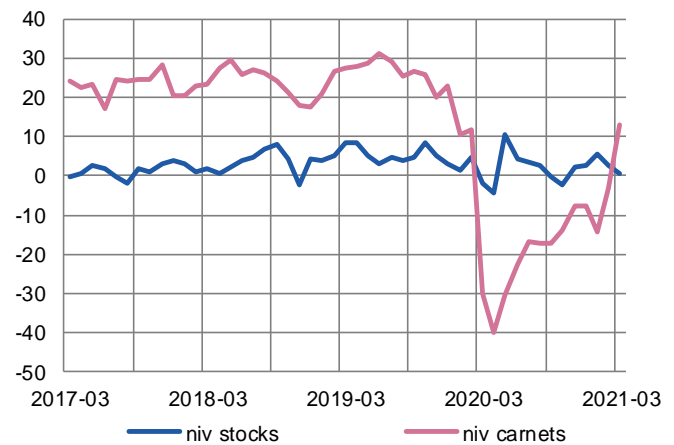
Production passée et prévisions

(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 dans tous les sous-secteurs.

La situation des carnets de commandes retrouve un niveau plus conforme à la normale.

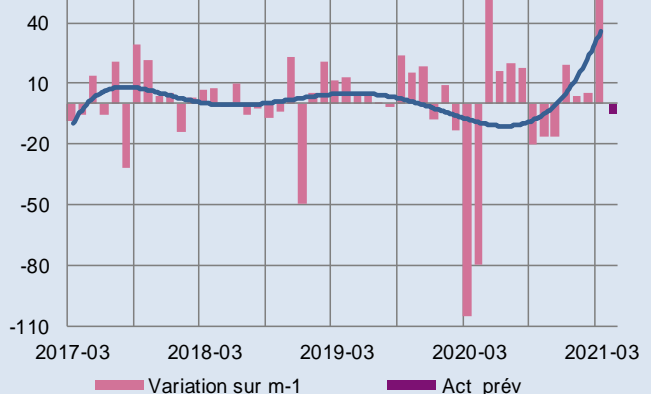
Les prix des matières premières sont en forte hausse, particulièrement dans la fabrication de textiles qui a répercuté les augmentations sur ses prix de vente.

Les trésoreries, déjà excédentaires, se sont consolidées.

La production fléchira légèrement en avril, accompagnée d'une baisse des effectifs.

Évolution de l'activité

(en solde d'opinions CVS)



Travail du bois, industries du papier et imprimerie

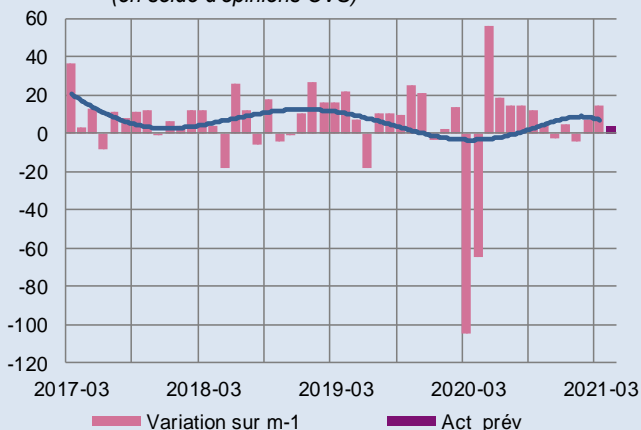
La production a augmenté avec une demande globale bien orientée. Les carnets de commandes se sont étoffés et sont jugés supérieurs à la normale.

Les stocks sont maîtrisés. Les effectifs ont peu évolué. Les prix des matières premières se sont envolés. Les prix des produits finis ont été revalorisés.

Les trésoreries restent excédentaires.

La croissance de la production annoncée sera moins importante en avril. La hausse des prix des produits finis se poursuivra.

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



Industrie chimique

Après la chute du mois de février, la production a encore reculé en mars. La demande a augmenté sur tous les marchés, venant ainsi améliorer la situation des carnets de commandes jugée supérieure à la normale.

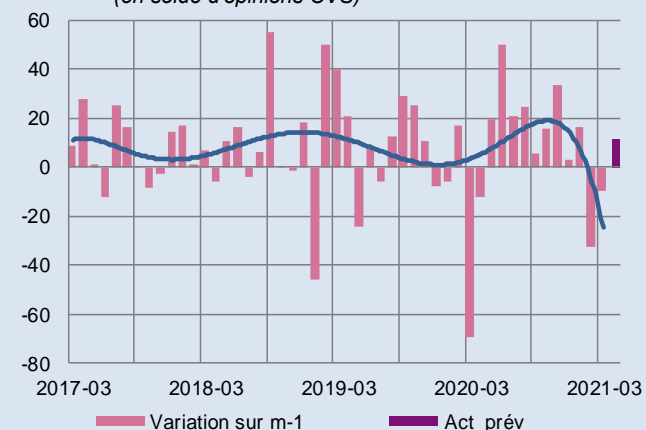
Les stocks sont légèrement surdimensionnés. Les effectifs ont été ajustés à l'activité.

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

Les trésoreries n'ont pas été affectées par la baisse d'activité et sont toujours jugées confortables.

Les prévisions à court terme tablent sur un rebond des volumes de production qui devrait s'accompagner de quelques embauches. Une nouvelle hausse des prix de vente est annoncée.

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



Métallurgie et fabrication de produits métalliques

La production a encore augmenté dans toutes les branches.

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

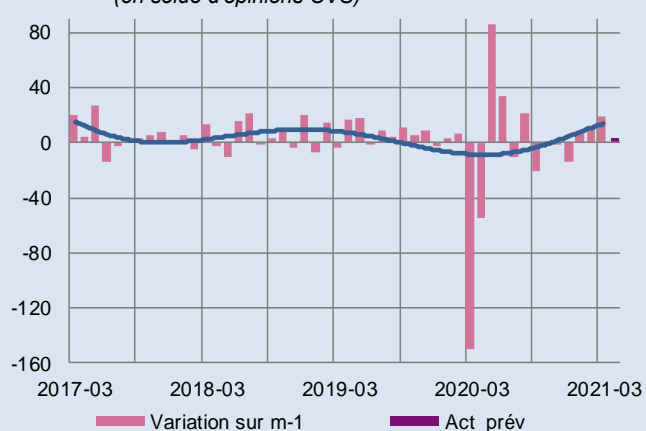
Les prix des matières premières sont encore en forte hausse et ceux des produits finis sont relativement stables. Les stocks de produits sont toujours jugés légèrement surdimensionnés.

Les effectifs ont été tirés à la baisse par les acteurs de la filière aéronautique.

Les excédents de trésorerie se sont renforcés.

L'activité évoluera peu à court terme. Les baisses d'effectifs se poursuivront, principalement chez les sous-traitants de l'aéronautique.

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



Produits en caoutchouc, plastique et autres produits minéraux non métalliques

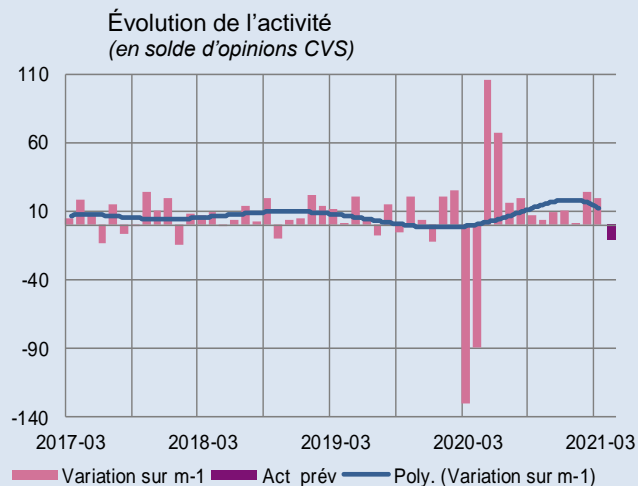
La production a encore bien progressé. La demande étrangère a été plus soutenue que sur le marché intérieur. Les carnets de commandes offrent une bonne visibilité.

La hausse des prix des matières s'est accélérée. Les prix des produits finis ont été revalorisés.

Les effectifs ont été ajustés à l'activité.

Les trésoreries restent largement excédentaires.

Une baisse de la production est annoncée en avril, sans impact sur les effectifs. La hausse des prix des produits finis se poursuivra.



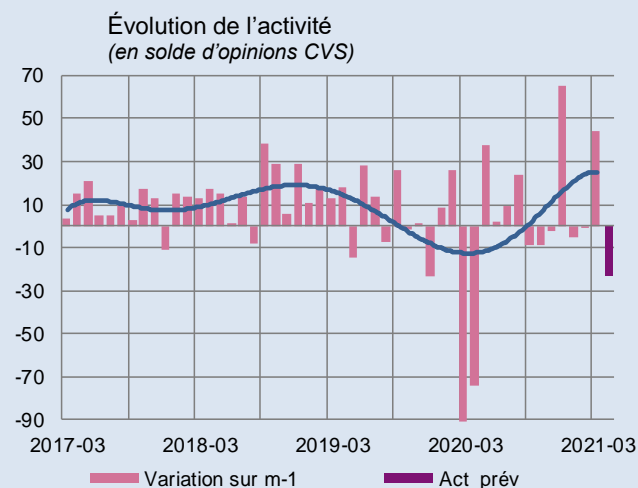
Autres industries manufacturières, réparation et installation de machines

La production a fortement rebondi. La demande étrangère a été plus nourrie. La visibilité donnée par les carnets de commandes s'est améliorée. Cette forte reprise n'a pas eu d'impact sur les effectifs.

Les stocks sont jugés conformes à la période. Les prix des matières premières ont encore fortement augmenté. Les prix de vente ont été revalorisés.

Les trésoreries ont retrouvé un certain équilibre.

Les volumes de production baisseront en avril. Les effectifs seront ajustés à la baisse également.





35,9 %

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

Services marchands

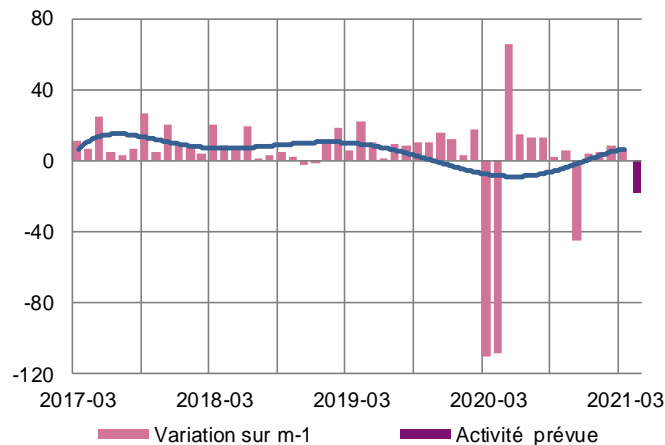
L'activité a légèrement augmenté en mars, dans la majorité des secteurs.

Les prix sont plutôt orientés à la hausse. La situation de trésorerie est contrastée selon les branches. Les effectifs ont été renforcés.

Les courants d'affaires baisseront dans une majorité de secteurs en avril, notamment l'hébergement. Les effectifs seront ajustés.

Évolution globale

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



Activités d'ingénierie et d'analyse technique

L'activité et la demande ont encore augmenté.

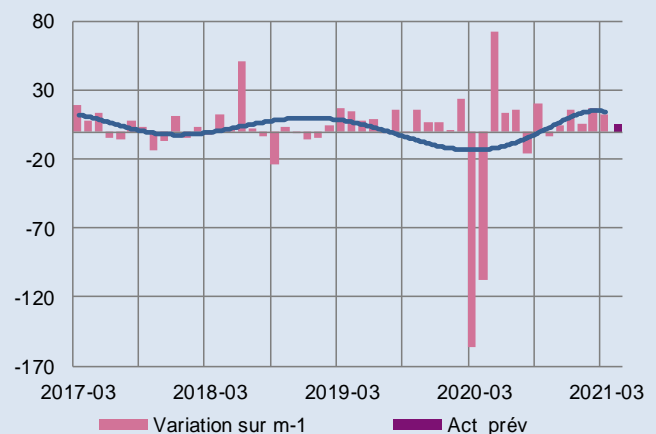
Les effectifs ont été renforcés.

Les prix sont stables.

Les trésoreries sont un peu plus excédentaires qu'en février.

Les courants d'affaires progresseront moins fortement en avril. De nouveaux recrutements sont annoncés.

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

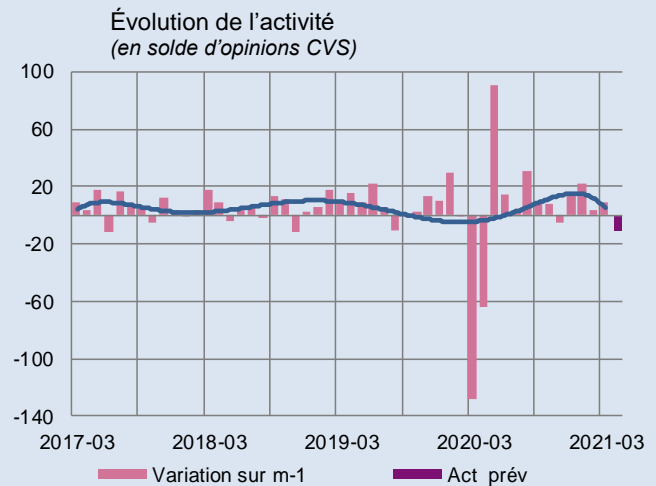


Activité administrative et de soutien

L'activité a légèrement augmenté. Elle s'est accompagnée d'un recours plus important aux intérimaires.

Les trésoreries ont retrouvé un certain équilibre ; elles se sont renforcées dans les activités liées à l'emploi.

Les prévisions tablent sur une baisse de l'activité au cours des prochaines semaines, sans réel impact sur les effectifs.



Transports et entreposage

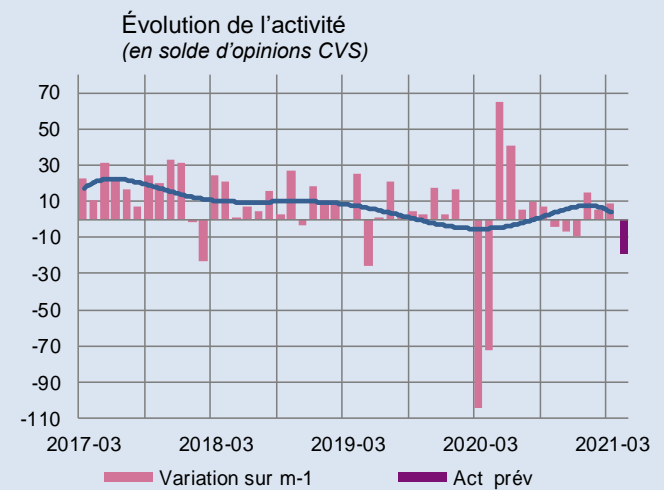
Les courants d'affaires ont augmenté.

Les effectifs ont été renforcés.

Les prix ont encore baissé.

Les trésoreries restent équilibrées mais les excédents diminuent.

L'activité baissera en avril mais un rehaussement des tarifs est annoncé.



Hébergement

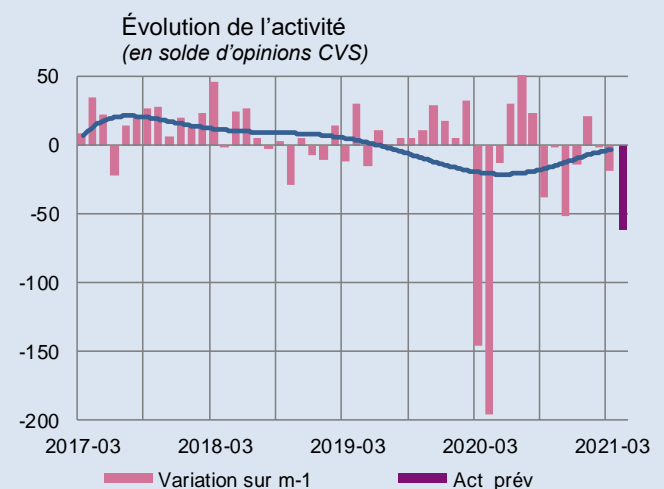
Le secteur a enregistré une baisse de son courant d'affaires.

Les prix ont baissé.

Les effectifs n'ont pas varié.

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 malgré des concessions tarifaires. Les effectifs seront ajustés.



Activité informatiques et services d'information

L'activité a bien augmenté.

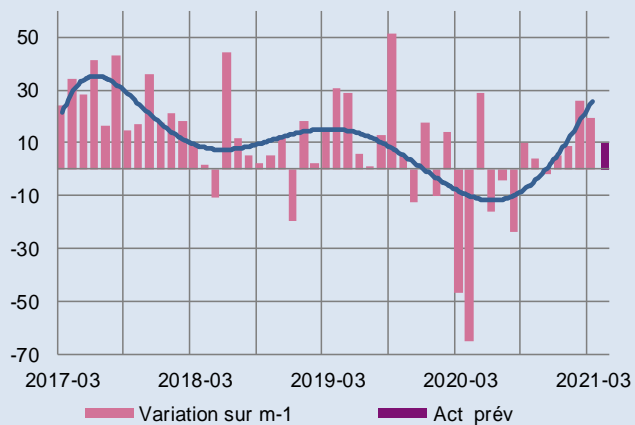
Les prix sont stables.

Les effectifs ont légèrement augmenté.

Les trésoreries sont dans l'ensemble équilibrées mais les excédents ont diminué.

Les courants d'affaires augmenteront moins fortement en avril et les recrutements se poursuivront.

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





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.

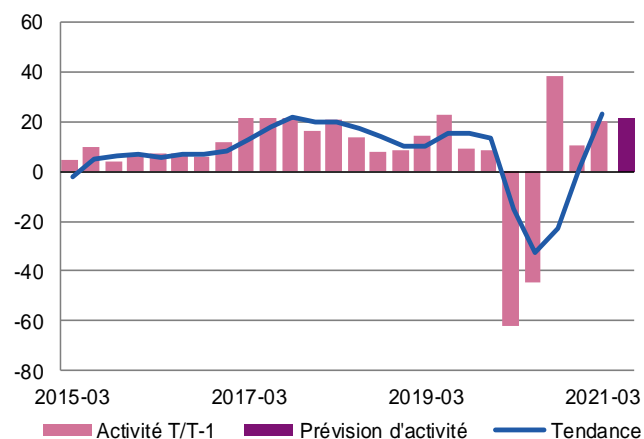
Le deuxième trimestre 2021 s'annonce encore bien orienté dans tous les secteurs. Des recrutements d'effectifs sont annoncés.

BÂTIMENT

Évolution globale

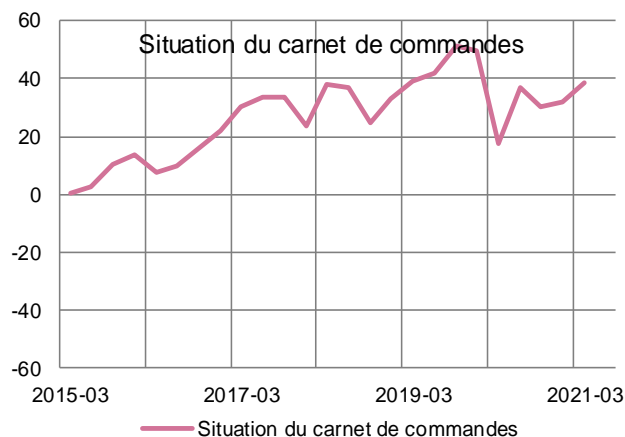
Activité passée et prévisions

(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.

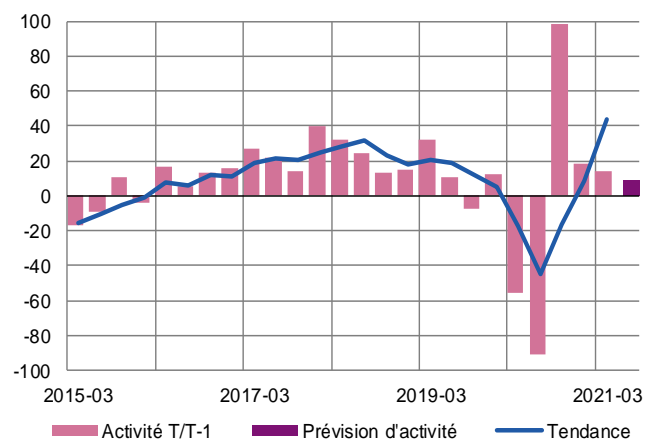
Une accélération de la production est attendue sur les prochains mois. Les besoins de main d'œuvre augmenteront. Les prix devraient encore progresser.

TRAVAUX PUBLICS

Évolution globale

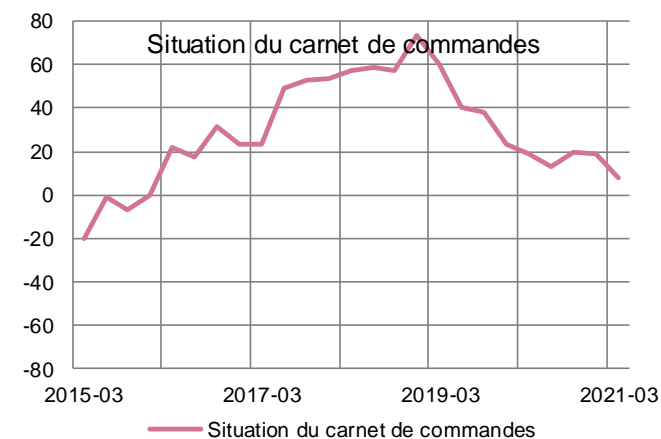
Activité passée et prévisions

(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