

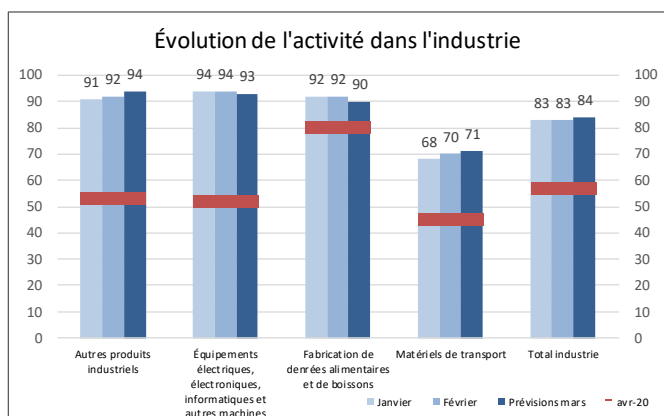
En février, hors secteurs subissant des fermetures administratives, l'économie régionale a encore bien résisté à un contexte sanitaire toujours difficile.

La production industrielle et les courants d'affaires des services marchands ont faiblement augmenté dans la plupart des secteurs. L'activité dans le BTP est restée dynamique. La hausse des prix des matières premières et de coûts de transport internationaux se poursuit et perturbe certaines chaînes d'approvisionnement. Les trésoreries sont jugées satisfaisantes dans l'ensemble à l'exception du secteur hébergement restauration.

En mars, un tassement de l'activité est annoncé dans l'industrie et surtout dans 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

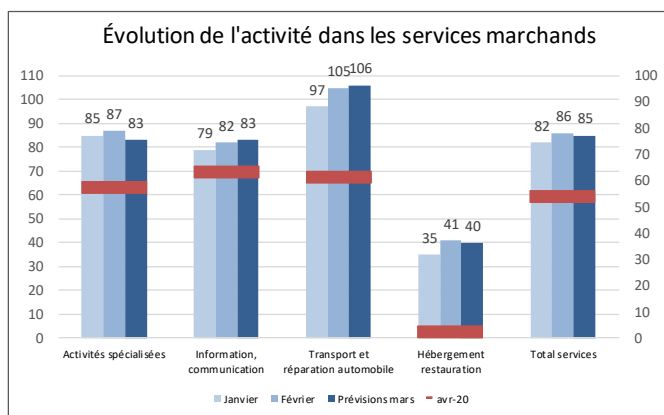


En février, l'activité industrielle régionale s'est stabilisée à 83% de l'activité « normale » comme au niveau national (91%).

L'activité des industries des équipements électriques, électroniques, informatiques et autres machines se stabilise au-dessus de la moyenne nationale (94% contre 92%). Les industries agro-alimentaires stagnent à 92% contre 94% au niveau national. Les autres produits industriels progressent d'un point à 92% mais reste en retrait du national (93%). L'industrie des matériels de transport augmente de 2 points à 70% contre 81% au niveau national (stable).

Une légère hausse de l'activité est attendue en mars. L'industrie régionale s'établirait ainsi à 84% de la normale contre 92% au niveau national.

Services marchands



En février, l'activité des services marchands augmentait pour s'établir à 86% de l'activité normale contre une stabilité au niveau national à 83%.

Les contributions des grands secteurs étaient inégales. L'information-communication rebondit à 82% contre 94% au niveau national (stable). Le secteur des transports et de la réparation automobile augmente à 105% de l'activité normale contre 94% au niveau national. Le secteur des activités spécialisées progresse à 87% contre 93% au niveau national. La progression du secteur de l'hébergement restauration est plus soutenue à 41% de l'activité normale contre 19% au niveau national.

Une légère baisse d'activité est attendue en mars à 85% contre 83% au niveau national (stable).

Le mois de février a été marqué par la poursuite du couvre-feu, fixé à 18h, et par la mise en place à partir du 26 février de mesures complémentaires dans les Alpes-Maritimes et dans l'agglomération de Dunkerque. Dans ce contexte, l'activité a légèrement progressé dans l'industrie, les services, en particulier les services aux entreprises, et dans le bâtiment, selon notre enquête mensuelle de conjoncture (EMC), menée entre le 24 février et le 3 mars auprès de 8 500 entreprises ou établissements. Au total, nous estimons à - 5 % la perte de PIB sur le mois de février par rapport au niveau d'avant-crise.

Pour le mois de mars, les chefs d'entreprise tablent sur une légère progression de l'activité dans l'industrie et le bâtiment et une stabilité dans les services. La perte de PIB par rapport au niveau d'avant-crise resterait proche de - 5 %. Sur l'ensemble du 1er trimestre, le PIB serait ainsi en légère croissance par rapport au trimestre précédent. Et l'acquis de croissance en moyenne annuelle à la fin du 1er trimestre serait proche de 4 %.



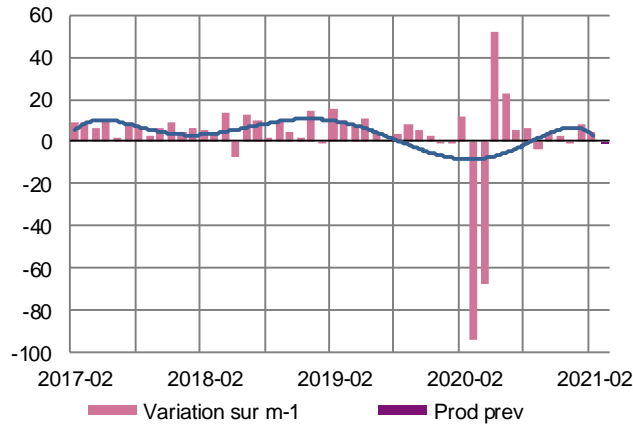
13,3%

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 augmenté, hors industries agroalimentaires et équipements électriques-électroniques.

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

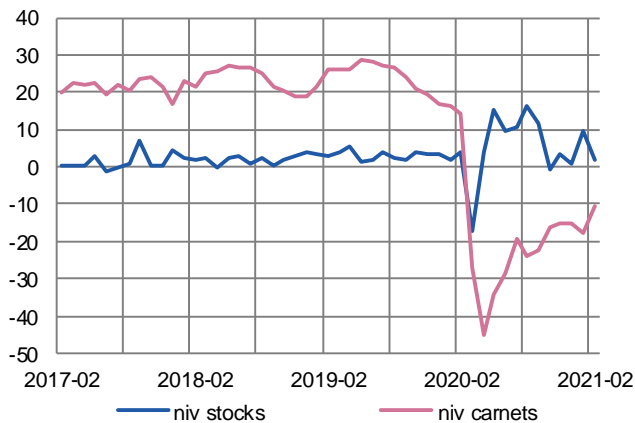
Les **prix** des matières premières ont encore augmenté dans la plupart des secteurs alors que ceux des produits finis sont stables.

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

Une relative stabilité de la production est annoncée dans les prochaines semaines.

Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)

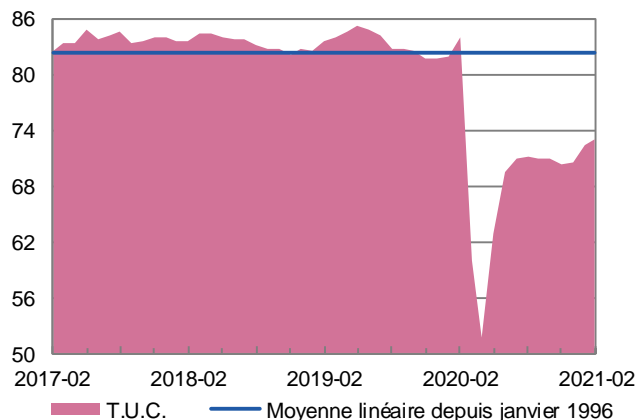


Les **carnets de commandes** sont jugés toujours inférieurs à la normale mais ils se reconstituent progressivement. La demande globale a progressé mais les contributions sectorielles sont inégales.

Les niveaux de **stocks de produits finis** ont retrouvé un niveau plus conforme 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 73%. 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 (62%) 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 diminué en particulier dans le secteur de la transformation et conservation de la viande. Par ailleurs, la tendance à la baisse de la boulangerie-pâtisserie industrielle s'est poursuivie. L'industrie laitière a mieux résisté.

Les effectifs sont restés inchangés, et devraient se maintenir à court terme.

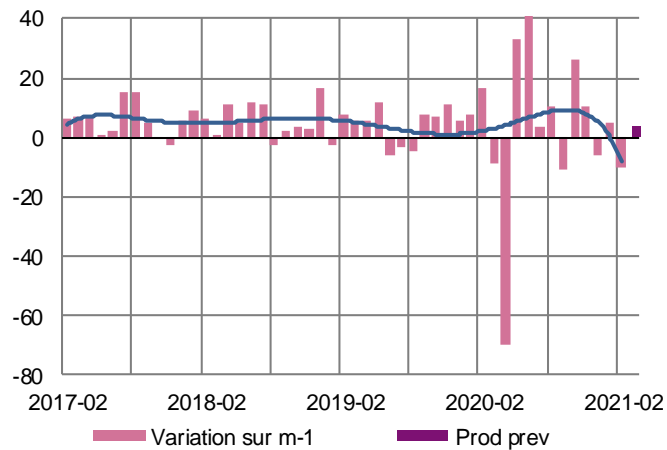
Le niveau des stocks est normal pour la période. Les prix des matières premières et des produits finis augmentent légèrement.

Les trésoreries sont confortables.

La production anticipe une relative stabilité dans les semaines à venir ; toutefois un rebond est attendu dans la boulangerie-pâtisserie industrielle.

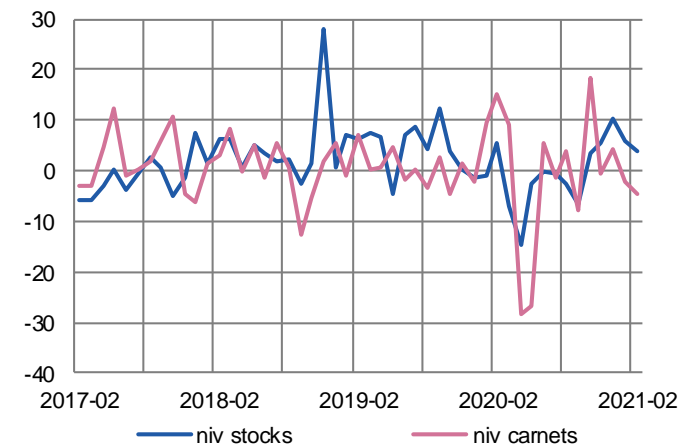
Production passée et prévisions

(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 fortement diminué en raison de l'impact de la fermeture des restaurants et de la restauration collective.

La demande intérieure a baissé, contrairement aux commandes étrangères qui se sont redressées.

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

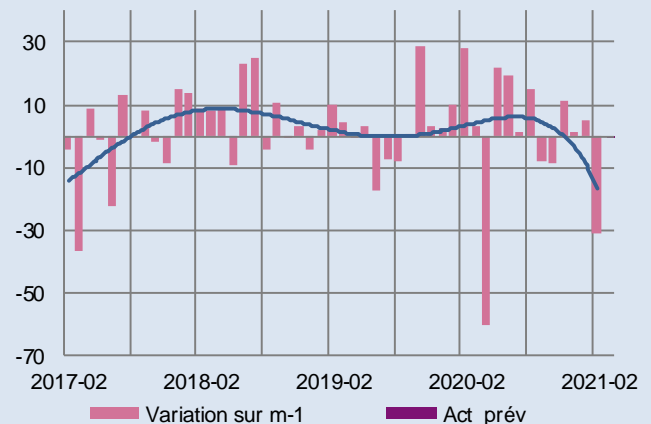
Les effectifs sont inchangés et devraient peu évoluer.

Les trésoreries sont toujours bien équilibrées.

La production ne devrait pas connaître de variation 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 repliée sur l'ensemble des secteurs, seule la fabrication de machines et équipements s'est stabilisée.

Les courants de commandes nouvelles sont faiblement animés : la demande étrangère connaît un fléchissement et la demande intérieure est peu active.

Les effectifs ont connu peu de variation, mais sont dans une trajectoire baissière.

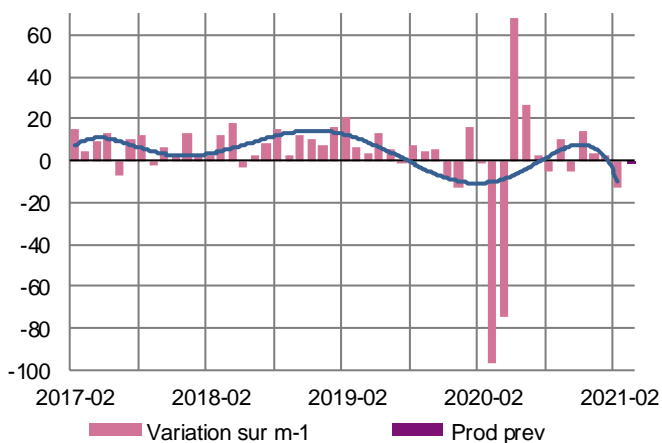
La hausse du prix des matières premières s'est amplifiée, surtout sur les métaux. Par ailleurs, la tension sur l'approvisionnement des composants électroniques se confirme. Cette hausse n'a pas pu être répercutée sur les prix de vente.

Les trésoreries sont jugées correctes malgré une légère détérioration.

Les industriels anticipent une quasi stabilité des volumes de production.

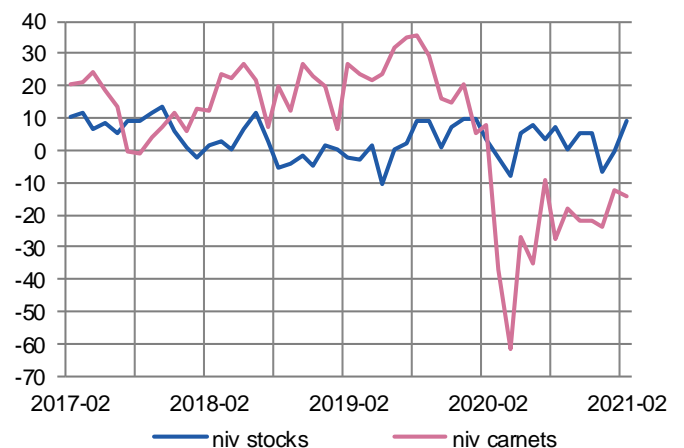
Production passée et prévisions

(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 poursuivi son rebond en février. Les déstockages des mois précédents et la reprise des commandes des grands donneurs d'ordres ont soutenu l'activité. Néanmoins, la situation des carnets de commandes reste inférieure à la normale.

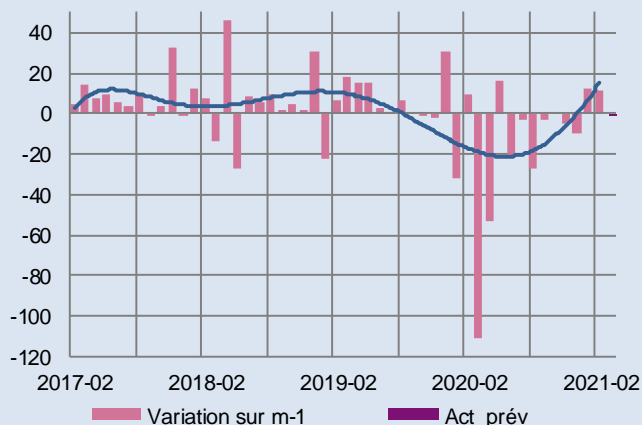
Les prix sont inchangés. Les stocks de produits ont retrouvé un niveau plus conforme à la normale.

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

Les trésoreries restent légèrement tendues.

La production se stabilisera sur ses niveaux actuels en mars. Des baisses d'effectifs sont annoncées ; le plus souvent en lien avec les PSE déjà négociés.

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



Industrie automobile

La production a augmenté. Les carnets de commandes se sont consolidés, à la faveur d'une demande étrangère plus nourrie. Les stocks de produits sont jugés légèrement surdimensionnés.

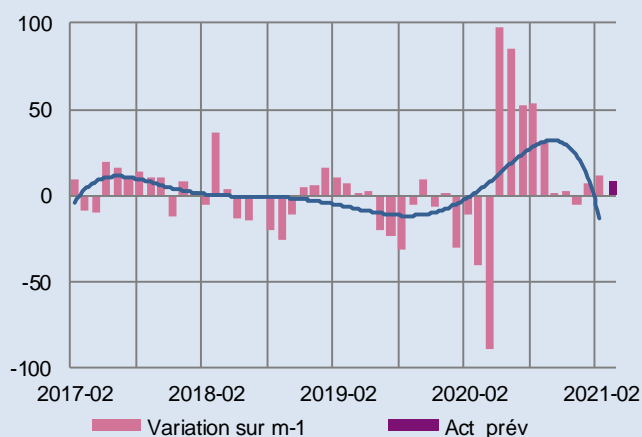
Les effectifs ont été renforcés, le plus souvent par un recours à l'intérim.

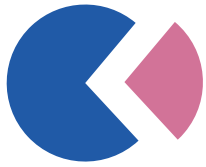
Les prix des matières premières se sont envolés et ceux des produits finis ont légèrement été revalorisés.

Les trésoreries sont restées globalement équilibrées.

Les prévisions font état d'une augmentation moins importante de la production en mars, sans réelle conséquence sur l'emploi. Ce ralentissement pourrait s'expliquer en partie par la pénurie de certains composants électroniques.

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 augmenté plus fortement sur les marchés intérieurs. Les carnets retrouvent une situation quasi normale mais les écarts entre secteurs sont importants.

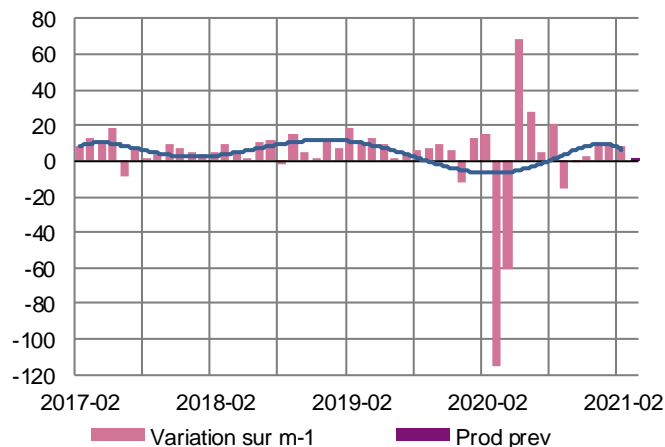
Les effectifs sont globalement stables. Les prix des matières premières (et particulièrement ceux des métaux) ont fortement augmenté et ceux des produits finis ont peu varié.

Les trésoreries, globalement excédentaires, se sont consolidées en février.

La production globale se stabilisera sur ses niveaux actuels en mars. Des baisses d'effectifs sont annoncées dans les secteurs en tension.

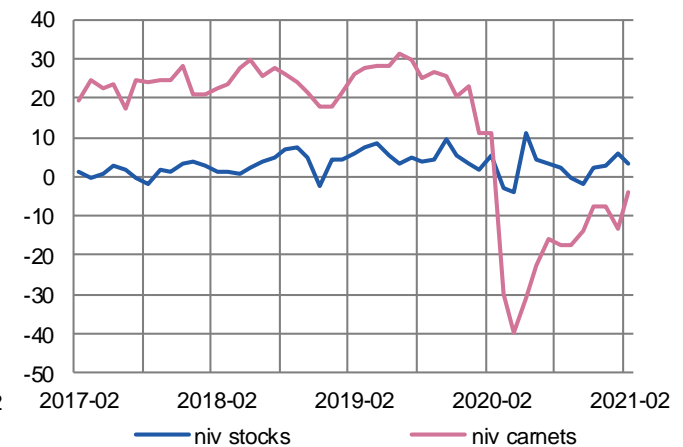
Production passée et prévisions

(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 peu varié d'un mois sur l'autre.

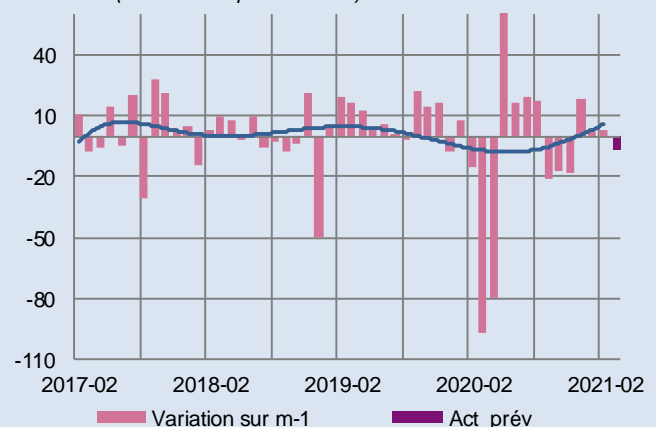
La demande est stable mais la visibilité des carnets est toujours jugée inférieure à la normale.

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

Les trésoreries, déjà excédentaires, se sont améliorées.

La production fléchira légèrement en mars. La baisse des effectifs se poursuivra dans les prochains mois.

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



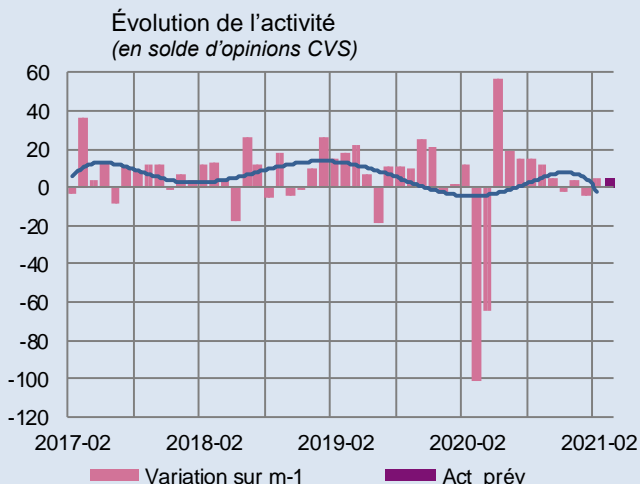
Travail du bois, industries du papier et imprimerie

La production a légèrement augmenté avec un net rebond de la demande globale. Les carnets de commandes ont retrouvé de la consistance.

Les stocks sont maîtrisés. Les effectifs ont été ajustés à l'évolution de l'activité. Les prix des matières premières ont peu varié et ceux des produits finis ont encore augmenté.

Les trésoreries sont un peu moins excédentaires qu'en janvier.

La production et les effectifs seront consolidés au cours des prochaines semaines. De nouvelles hausses importantes de prix des produits finis sont annoncées.



Industrie chimique

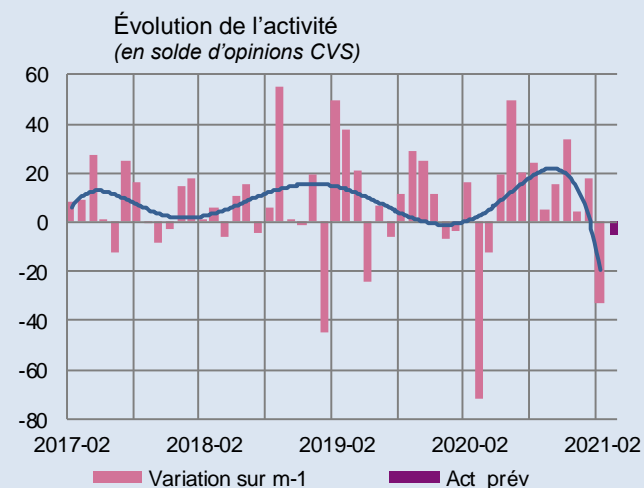
Après la forte progression de janvier, la production a chuté en février. La demande domestique et étrangère s'est effondrée mais la situation des carnets de commandes reste jugée conforme pour la période.

Les stocks ont diminué, retrouvant un niveau plus normal. Les effectifs sont stables.

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

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

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



Métallurgie et fabrication de produits métalliques

La production a augmenté dans toutes les branches.

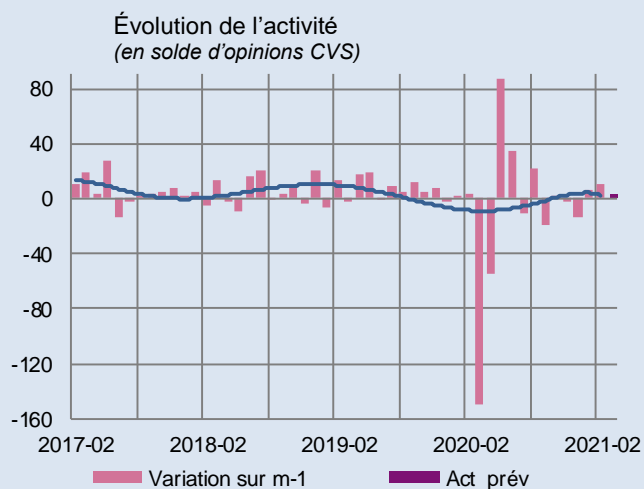
La demande a été tirée par le marché intérieur. Les carnets restent étroits, notamment chez les sous-traitants de l'aéronautique.

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

Les effectifs sont stables.

Les trésoreries, déjà excédentaires, se sont renforcées.

L'activité évoluera peu à court terme, hors la métallurgie qui annonce une forte hausse. Des baisses d'effectifs sont programmées principalement chez les sous-traitants de l'aéronautique.



Produits en caoutchouc, plastique et autres produits minéraux non métalliques

La production a nettement rebondi. La demande étrangère a été plus soutenue que sur le marché intérieur. Les carnets de commandes se sont consolidés et offrent une bonne visibilité.

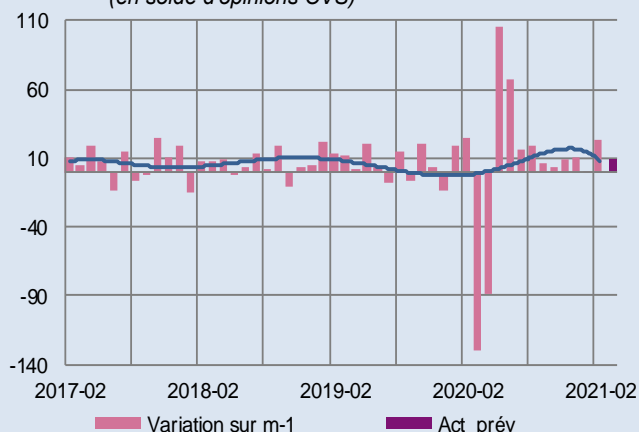
Les prix des matières ont encore augmenté et ceux des produits finis ont peu varié.

Les effectifs ont été ajustés à l'activité.

Les trésoreries restent largement excédentaires.

La production augmentera plus faiblement en mars. Elle s'accompagnera de quelques embauches et d'une revalorisation des prix des produits finis.

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



Autres industries manufacturières, réparation et installation de machines

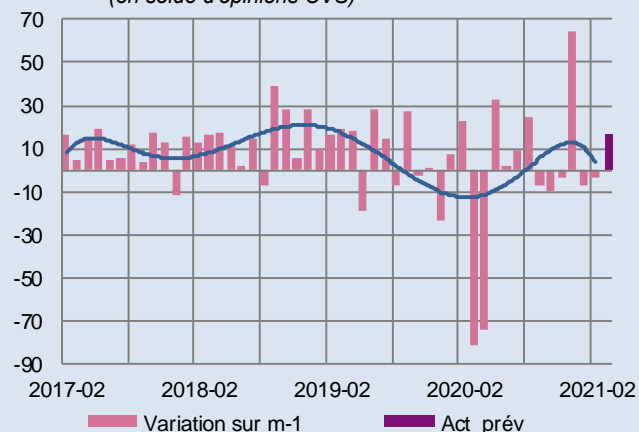
La production a encore fléchi. La demande intérieure a été plus nourrie mais la situation des carnets de commandes reste inférieure à la normale. Les effectifs ont diminué.

Les stocks sont jugés conformes à la période. Les prix des matières premières ont fortement augmenté, sans ajustement sur ceux des produits finis.

Les tensions de trésorerie sont toujours palpables.

La production rebondira en mars mais la baisse des effectifs se poursuivra.

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





35,9 %

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

Services marchands

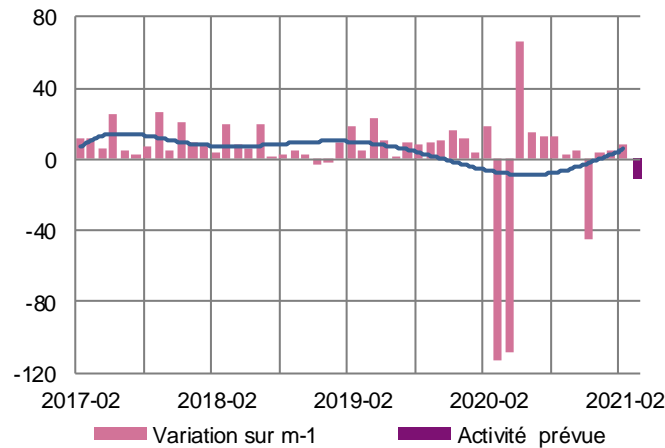
L'activité a légèrement augmenté en février, dans la majorité des secteurs.

Les prix sont plutôt orientés à la baisse. La situation de trésorerie est contrastée selon les branches ; les plus fortes tensions se confirment dans la publicité et l'hébergement. L'évolution des effectifs est généralement négative.

Les courants d'affaires baisseront dans la plupart des secteurs en mars. Une forte contraction est annoncée dans l'hébergement. Les effectifs seront encore réajustés.

Évolution globale

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



Activités d'ingénierie et d'analyse technique

L'activité et la demande ont sensiblement augmenté.

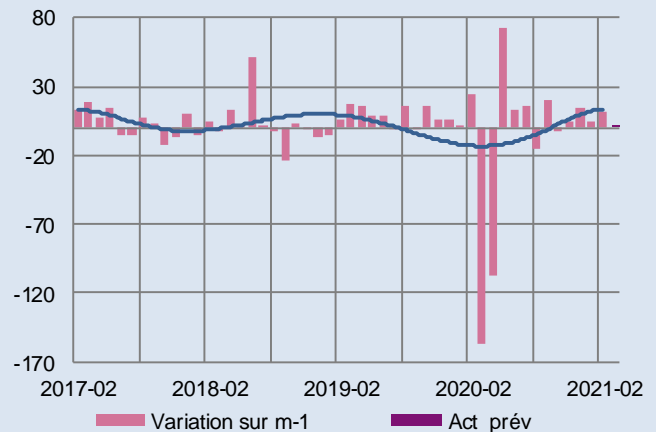
Les effectifs ont encore diminué.

Les prix ont baissé.

Les trésoreries sont un peu moins excédentaires qu'en janvier.

Les courants d'affaires évolueront peu à court terme. Les baisses de prix et d'effectifs se poursuivront.

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

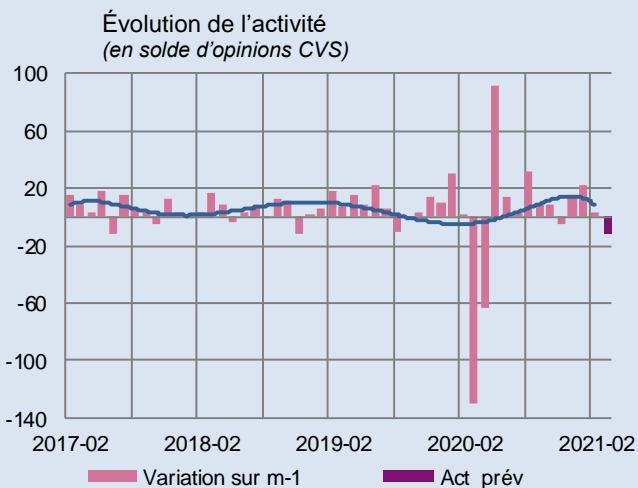


Activité administrative et de soutien

L'activité a peu varié. La demande d'intérimaires a moins augmenté qu'en janvier.

Les trésoreries se sont tendues mais restent largement excédentaires dans les activités liées à l'emploi.

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



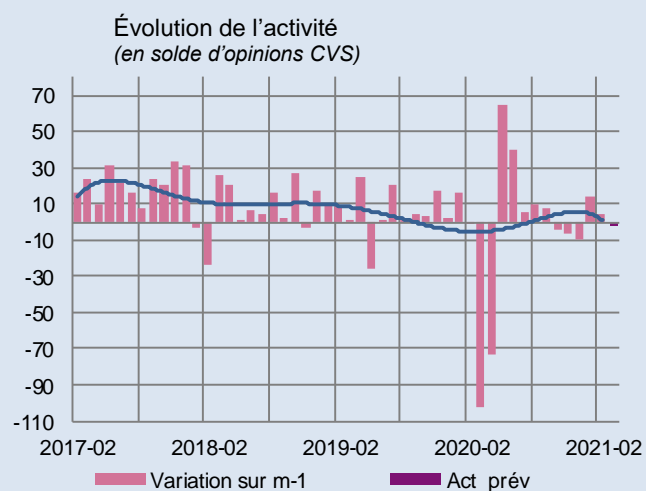
Transports et entreposage

Les courants d'affaires ont très légèrement augmenté.

Les prix ont encore baissé.

Les trésoreries restent équilibrées.

L'activité fléchira en mars.



Hébergement

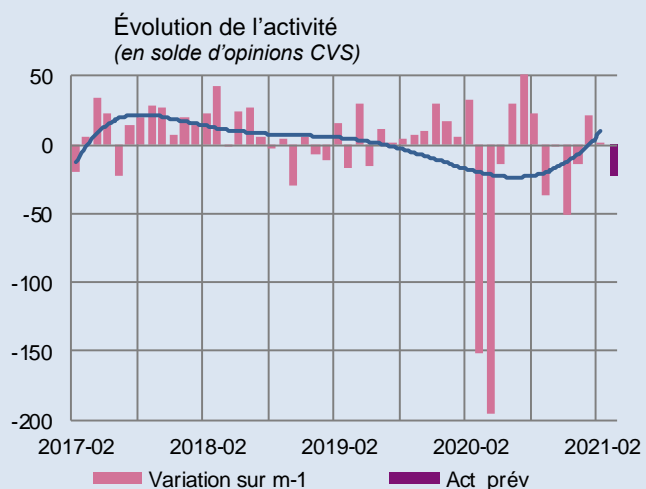
Le secteur a stabilisé son courant d'affaires, grâce aux congés d'hiver.

Les prix ont baissé après deux mois de relative stabilité.

Les effectifs n'ont pas varié.

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

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



Activité informatiques et services d'information

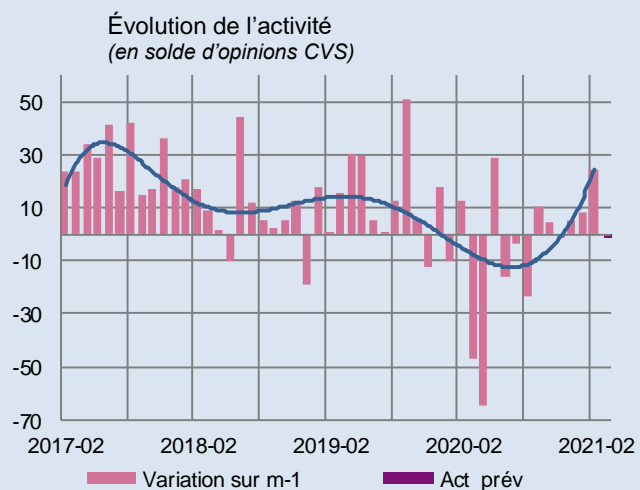
L'activité a fortement augmenté.

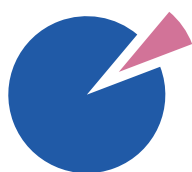
Les prix ont peu varié après la hausse de janvier.

Les effectifs ont diminué.

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

Les courants d'affaires se stabiliseront sur les niveaux actuels en mars mais la baisse des effectifs se poursuivra.





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^{ème} trimestre 2020)

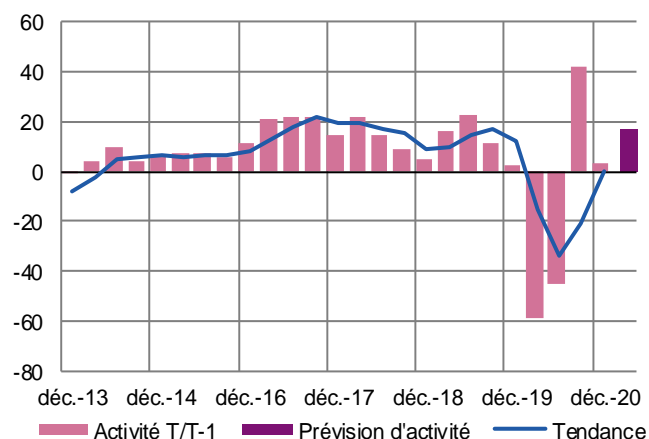
L'activité du BTP a faiblement progressé sur le 4^{ème} trimestre 2020 et se maintient à un haut niveau à 95% de l'activité normale fin décembre contre 97% au niveau national. Sous l'effet d'un ralentissement des entrées d'ordres et de forte concurrence, les prix s'inscrivent en baisse. Les carnets offrent une bonne visibilité pour les 6 prochains mois.

Le premier trimestre 2021 s'annonce bien orienté dans tous les secteurs. Des recrutements sont annoncés.

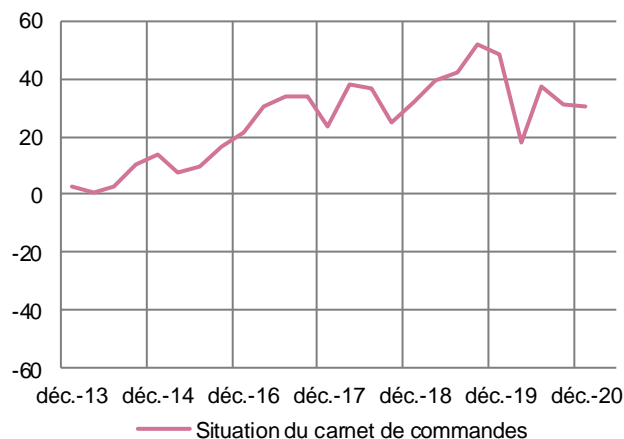
BÂTIMENT

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 d 6 à 8mois dans l'ensemble.

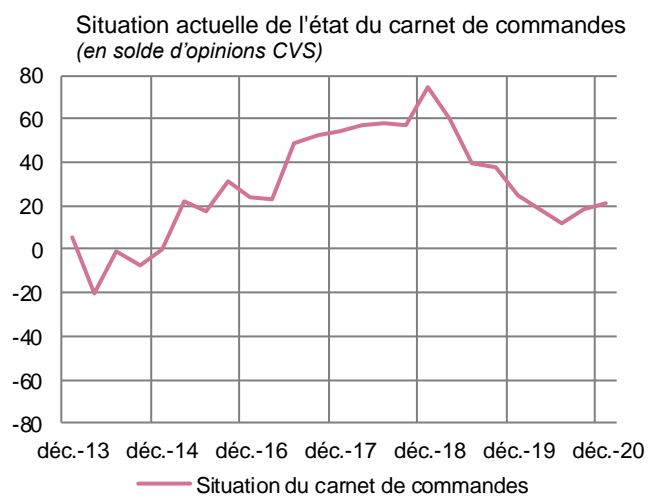
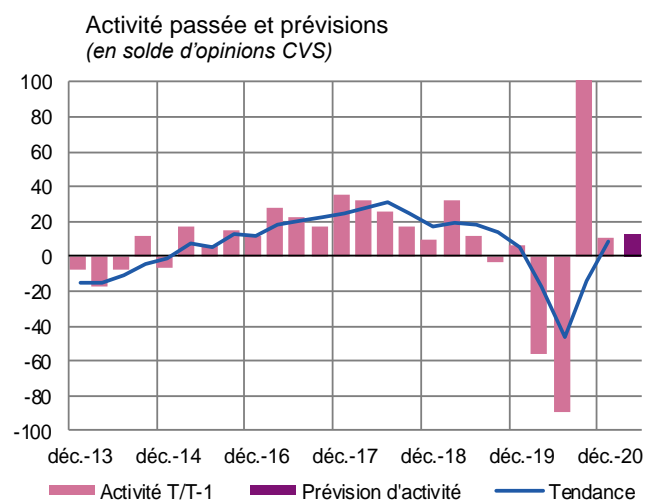
Le recours à l'intérim reste privilégié pour faire face aux besoins de main d'œuvre. Certains métiers sont toujours en tension.

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



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^{er} 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

* * *

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