

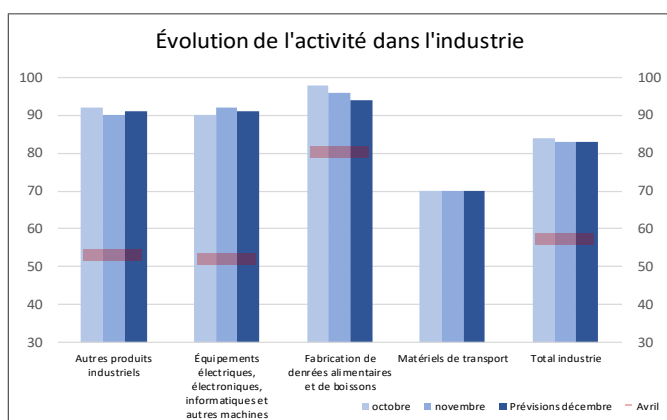
En novembre, hors secteurs subissant des fermetures administratives, l'économie régionale a été peu impactée par les effets du deuxième confinement contrairement au printemps.

Ainsi, la production industrielle progresse légèrement alors que les courants d'affaires des services marchands ont reculé. L'activité dans le BTP s'est stabilisée à un niveau élevé.

Pour décembre, la prudence reste de mise. L'activité est plutôt orientée à la baisse dans de nombreux secteurs industriels et la stabilité devrait prévaloir dans les services marchands, hors hôtellerie-restauration.

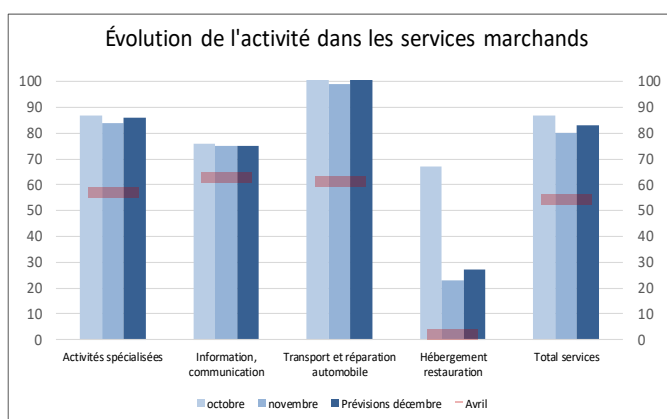
Évolution du jugement des dirigeants sur le niveau d'activité de leurs entreprises (en pourcentage du niveau jugé « normal »)

Industrie



En novembre, les niveaux d'activité enregistrés dans l'industrie restent près de 20 points en-dessous de la normale. Les perspectives pour le mois décembre évoluent peu.

Services marchands



Dans les services, la baisse des niveaux d'activité est largement due aux mesures de confinement qui impactent notamment le secteur de l'hébergement-restauration en novembre et en décembre.

Le mois de novembre a été marqué par l'instauration d'un confinement sur l'ensemble du territoire (mis en place dès le 30 octobre). Notre enquête mensuelle de conjoncture (EMC), menée entre le 26 novembre et le 3 décembre auprès de 8 500 entreprises ou établissements (hors commerces) permet de fournir une photographie de l'impact de ces mesures sur l'activité, à la fois au niveau sectoriel et au niveau agrégé. Comme prévu le mois dernier, cet impact est globalement beaucoup moins marqué que celui du premier confinement tout en étant inégal selon les secteurs. Sur le mois de novembre, l'activité a été relativement peu affectée dans l'industrie et le bâtiment tandis que les services ont enregistré un repli marqué, en particulier dans l'hébergement, la restauration et les services à la personne.

Pour le mois de décembre, avec un assouplissement par étapes des contraintes sanitaires à partir du 28 novembre, les chefs d'entreprise tablent sur une stabilité de l'activité dans l'industrie et le bâtiment et une certaine amélioration dans les services. Au total, la perte de PIB est estimée à - 11 % en novembre et à - 8 % en décembre.

Notre estimation de la contraction du PIB est de - 4 % au 4e trimestre 2020 (par rapport au trimestre précédent).



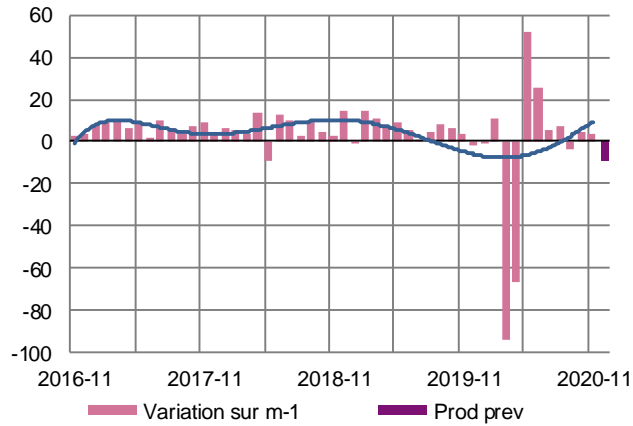
13,3%

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 encore très légèrement augmenté grâce à la bonne orientation des industries agroalimentaires et au rebond des industries électriques et électroniques.

Les **effectifs** sont stables. Le recours à l'activité partielle est toujours utilisé dans les secteurs en tension. Le télétravail s'est développé avec la nouvelle période de confinement

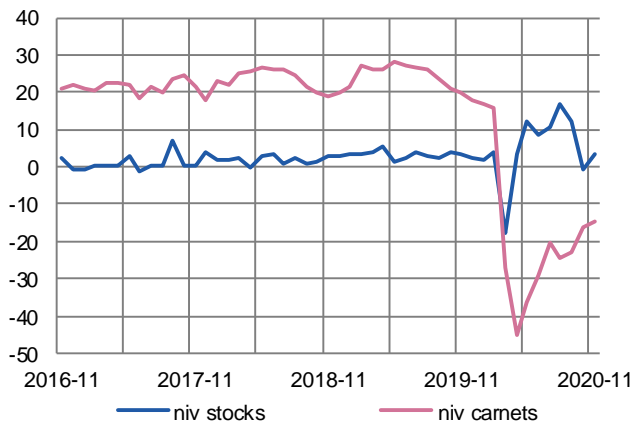
Les **prix** des produits finis et des matières premières sont relativement stables.

Les **trésoreries** sont globalement équilibrées ; elle se sont renforcées dans plusieurs secteurs.

Une baisse de la production est annoncée dans les prochaines semaines, hors agroalimentaire.

Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)

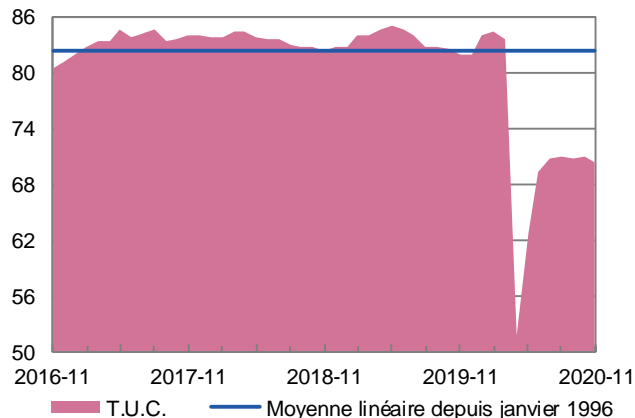


Les **carnets de commandes** sont jugés toujours inférieurs à la normale mais ils continuent de se reconstituer. Le marché domestique a tiré la demande globale et un rebond des commandes étrangères a été constaté dans plusieurs secteurs.

Les niveaux de **stocks de produits finis** sont, dans l'ensemble, conformes à la période.

Utilisation des capacités de production

(en pourcentage)



Le **taux d'utilisation des capacités de production** moyen de l'industrie s'est stabilisé à 70%. Aucun secteur n'a encore retrouvé son niveau d'avant crise. La filière des matériels de transport est toujours en retrait (60%).



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 augmenté en novembre, à l'exception de la boulangerie-pâtisserie industrielle.

Les effectifs sont globalement stables.

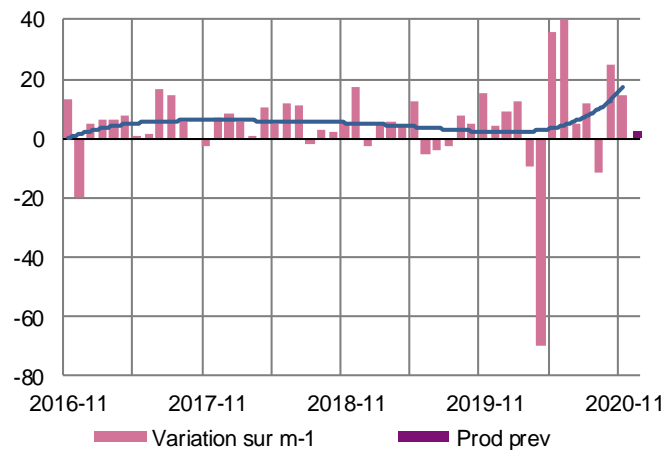
Le niveau des stocks est différent d'un secteur à l'autre. Ils sont très supérieurs à la normale dans la boulangerie-pâtisserie industrielle.

Les trésoreries se sont améliorées, hors secteur de la boulangerie-pâtisserie industrielle où les tensions sont palpables.

La production se stabilisera sur ses niveaux actuels en décembre : un rebond est attendu dans la boulangerie-pâtisserie industrielle.

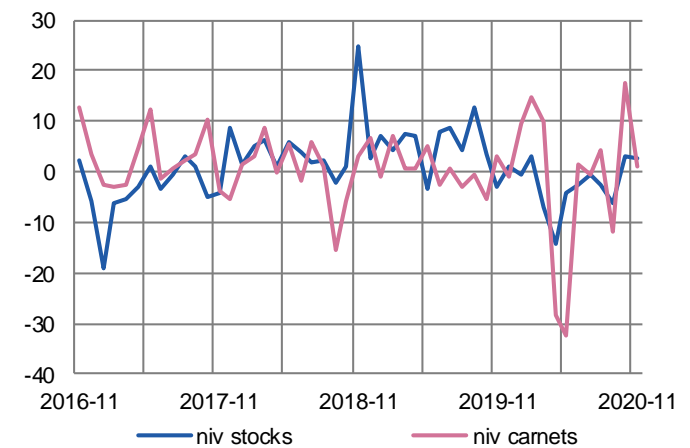
Production passée et prévisions

(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 rebondi après deux mois de baisse. La demande étrangère a boosté les commandes alors que le marché domestique a légèrement faibli. Les stocks de produits finis sont à un niveau inférieur à la normale.

Les prix des matières premières et des produits finis sont orientés à la baisse.

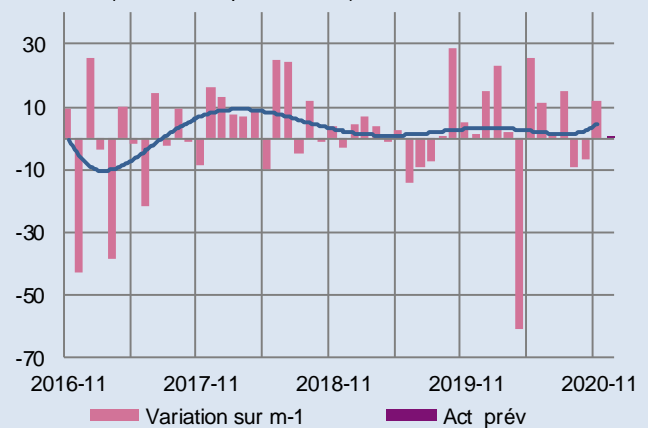
Les effectifs ont été consolidés par l'emploi d'intérimaires.

Les trésoreries se sont encore améliorées.

Les prévisions tablent sur une stabilité des rythmes de production pour les semaines à venir.

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 augmenté dans toutes les branches.

Les commandes ont été soutenues par la demande étrangère. La situation des carnets de commandes demeure bien inférieure à la normale, notamment dans la fabrication de produits informatiques, électroniques, optiques.

Les effectifs sont stables.

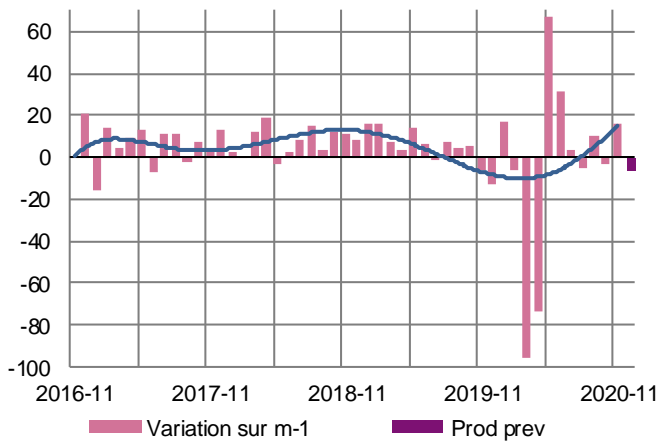
Les prix des matières premières et des produits finis ont peu évolué.

Les trésoreries se sont renforcées dans tous les secteurs.

Les prévisions font état d'un ralentissement de la production à court terme.

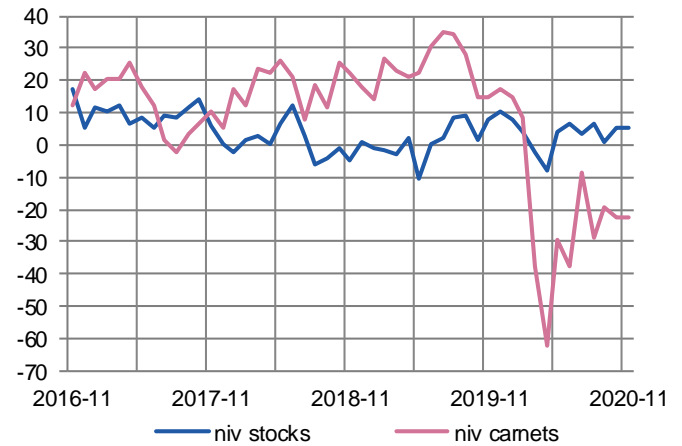
Production passée et prévisions

(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 marqué le pas en novembre. La situation des carnets de commandes reste dégradée à court terme mais la demande pourrait rebondir en 2021.

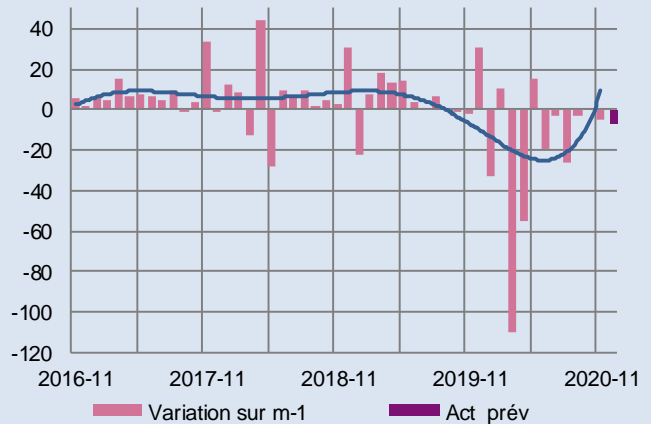
Les prix sont inchangés. Les stocks de produits ont un niveau plus conforme à la normale.

Les effectifs salariés sont stables mais l'activité partielle reste largement utilisée. De nouveaux PSE ont été annoncés.

Les trésoreries ont retrouvé un certain équilibre.

La production fléchira en décembre.

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



Industrie automobile

La production a légèrement progressé. La demande a été soutenue par les marchés étrangers. La situation des carnets offre de la visibilité. La baisse des livraisons s'est traduite par une augmentation des stocks de produits.

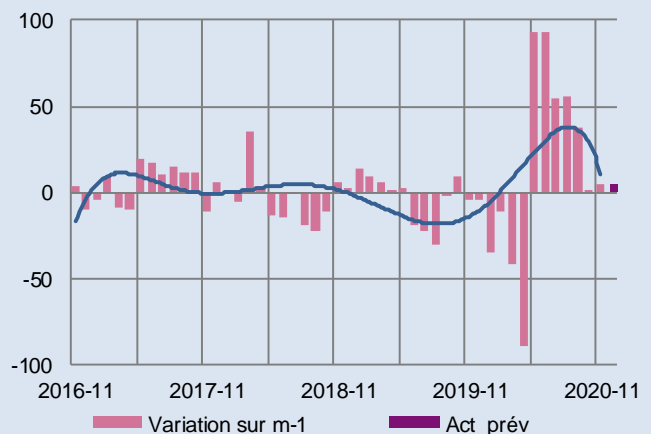
Les effectifs sont stables.

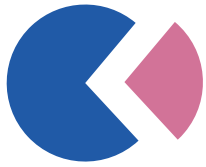
Les prix des matières premières et des produits finis ont peu varié.

Les trésoreries se sont améliorées.

Les prévisions font état d'une très légère augmentation de la production en décembre.

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 très légèrement progressé, mais les contributions sectorielles sont toujours inégales. La visibilité des carnets de commandes s'est améliorée, tout en restant inférieure à la normale.

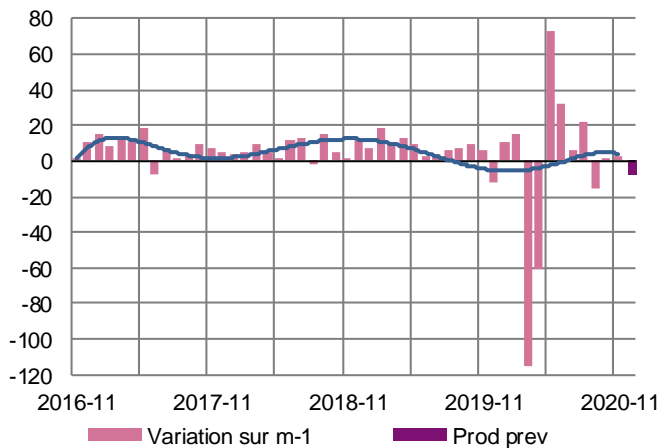
Les effectifs sont globalement stables. Les prix des matières premières et des produits finis ont peu varié.

Les trésorereries restent globalement équilibrées mais des tensions apparaissent dans certains secteurs.

La production globale baissera à court terme et s'accompagnera d'un repli des effectifs.

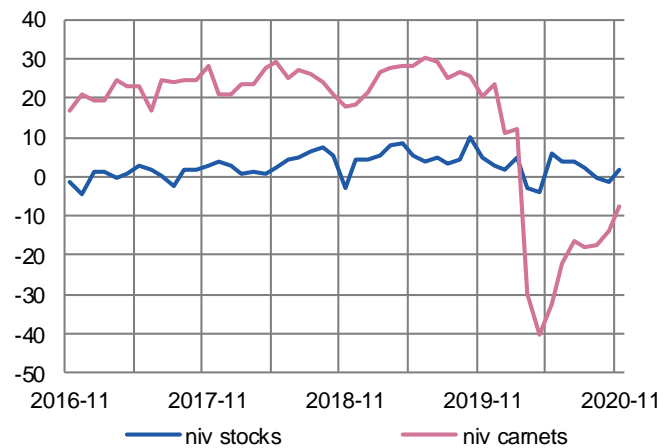
Production passée et prévisions

(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 encore diminué sous l'effet d'un recul important dans les industries de l'habillement et du cuir, alors que la fabrication de textiles a bien rebondi.

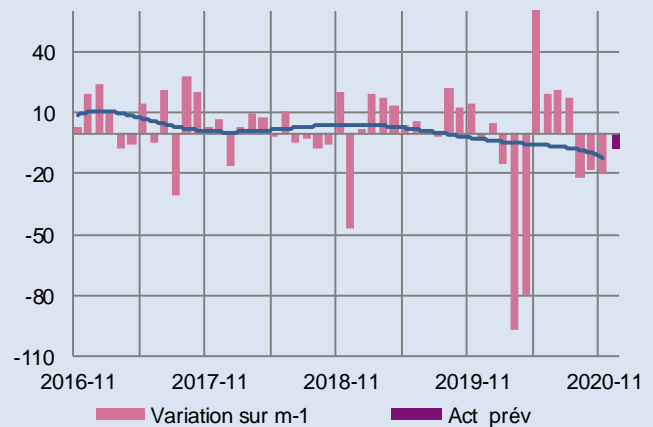
La demande a fortement chuté. La visibilité des carnets est jugée insuffisante.

Les prix des matières premières et des produits finis sont stables.

Les trésorereries se sont dégradées dans l'habillement.

La production diminuera en décembre. Des baisses d'effectifs sont programmées.

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



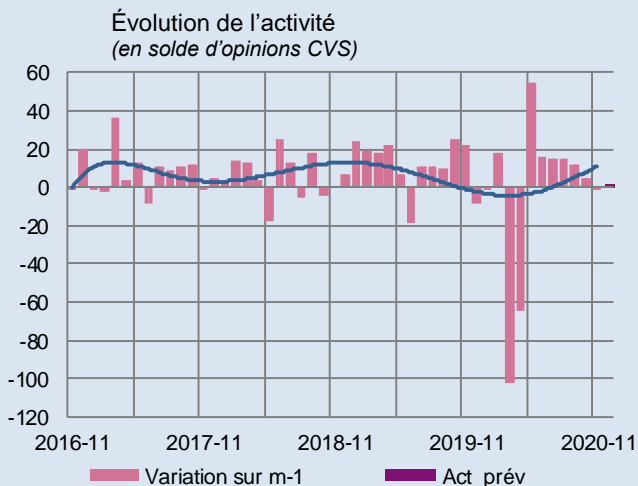
Travail du bois, industries du papier et imprimerie

La production s'est stabilisée sur ses niveaux d'octobre. La demande étrangère a tirée l'activité. Les carnets de commandes ont retrouvé des niveaux plus conformes à la période.

Les stocks sont maîtrisés. Les effectifs sont inchangés. Les prix des matières premières sont stables et ceux des produits finis se sont appréciés.

Les trésoreries se sont améliorées, hors secteur de l'imprimerie.

La production évoluera peu au cours des prochaines semaines.



Industrie chimique

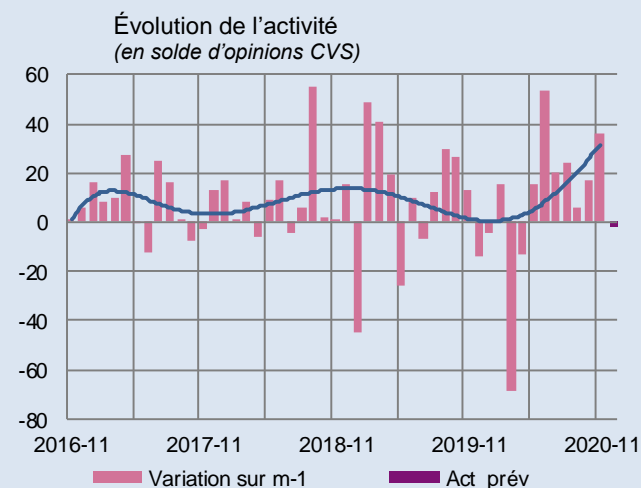
La production a fortement progressé. La demande domestique et étrangère a été soutenue. Les carnets offrent de la visibilité.

Les stocks sont maîtrisés. Les effectifs sont stables.

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

Les trésoreries sont toujours bien équilibrées.

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



Métallurgie et fabrication de produits métalliques

La production s'est stabilisée sur ses niveaux d'octobre même si les entreprises de la métallurgie ont connu un fort recul d'activité.

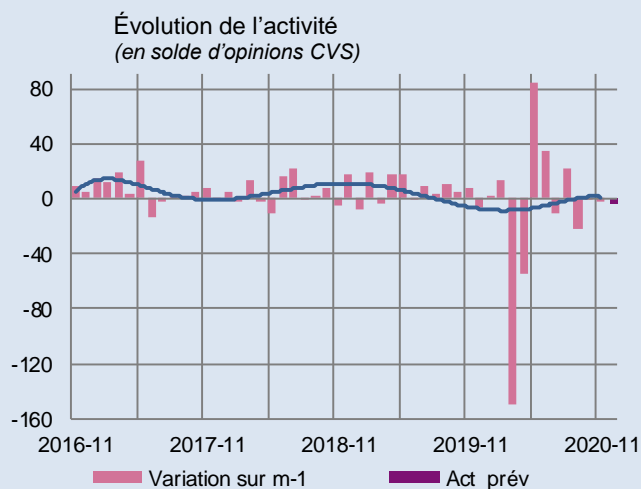
Les carnets de commandes restent étroits.

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

La baisse des effectifs a principalement touché les fournisseurs de l'aéronautique.

Les trésoreries se sont renforcées.

L'activité évoluera peu en décembre.



Produits en caoutchouc, plastique et autres produits minéraux non métalliques

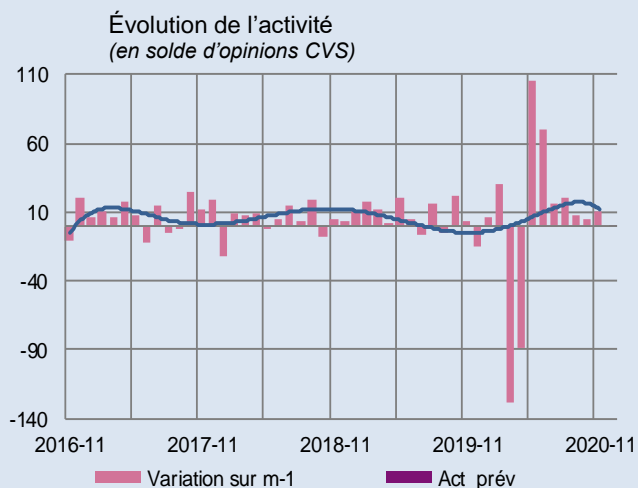
La production a augmenté plus sensiblement grâce au dynamisme de la demande étrangère et à un marché domestique toujours bien orienté. La visibilité des carnets de commandes s'est renforcée.

Les prix des matières et des produits finis ont été légèrement revalorisés.

Les effectifs ont été consolidés.

Les trésoreries restent excédentaires.

La production se stabilisera sur ses niveaux actuels à court terme.



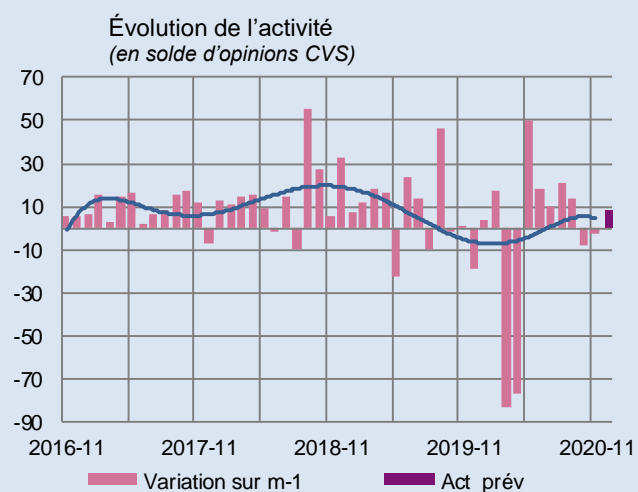
Autres industries manufacturières, réparation et installation de machines

La production a légèrement fléchi. Les commandes ont reculé sur l'ensemble des marchés. Les effectifs ont été réajustés.

Les stocks sont légèrement surdimensionnés. Les prix des matières premières et des produits finis ont sensiblement augmenté.

Les trésoreries se sont tendues.

La production devrait rebondir à court terme.





35,9 %

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

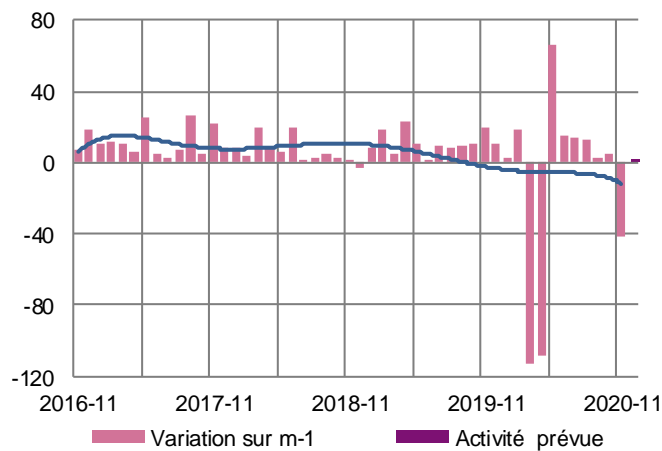
Services marchands

L'activité a reculé en novembre dans de nombreux secteurs, en particulier dans l'hébergement-restauration et la publicité. Les prix sont plutôt orientés à la baisse. Les trésoreries se sont tendues. Les conséquences sur l'emploi sont dans l'immédiat maîtrisées grâce aux mesures de soutien mises en place. Le télétravail s'est développé.

A court terme, la stabilisation globale des courants d'affaires masque de fortes disparités sectorielles.

Évolution globale

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



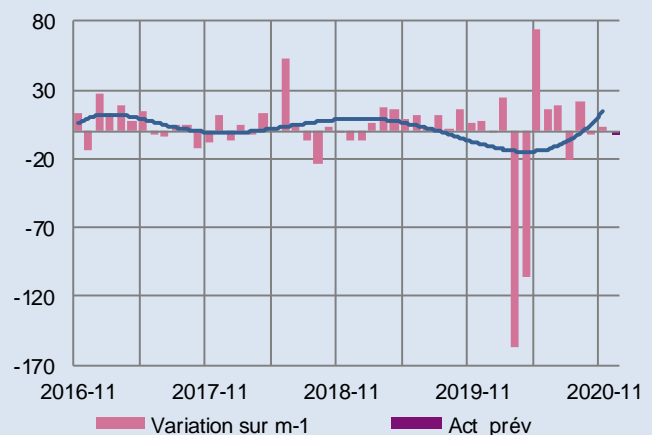
Activités d'ingénierie et d'analyse technique

L'activité et la demande ont peu varié d'un mois sur l'autre. Néanmoins, les effectifs ont diminué.

Les prix ont baissé. Les trésoreries ont eu tendance à se rééquilibrer.

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

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

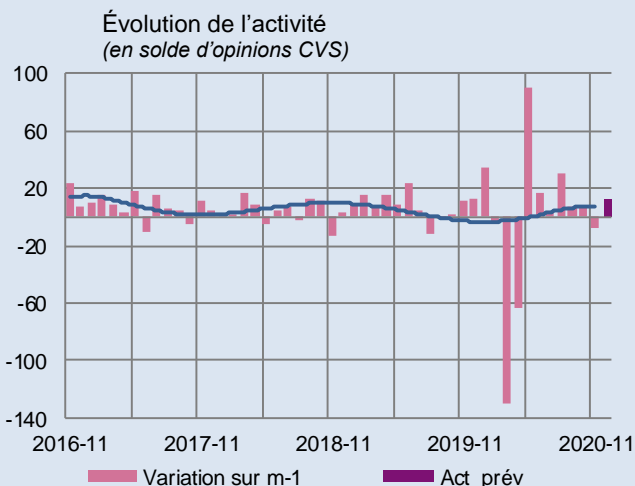


Activité administrative et de soutien

La hausse de l'activité a été stoppée en novembre, plus particulièrement dans les activités liées à l'emploi. La demande d'intérimaires a baissé dans de nombreux secteurs (hors BTP).

Dans l'ensemble, les trésoreries n'ont pas été affectées par la baisse des courants d'affaires.

Les prévisions tablent sur un rebond de l'activité au cours des prochaines semaines qui devrait se traduire par une hausse sensible des effectifs.



Transports et entreposage

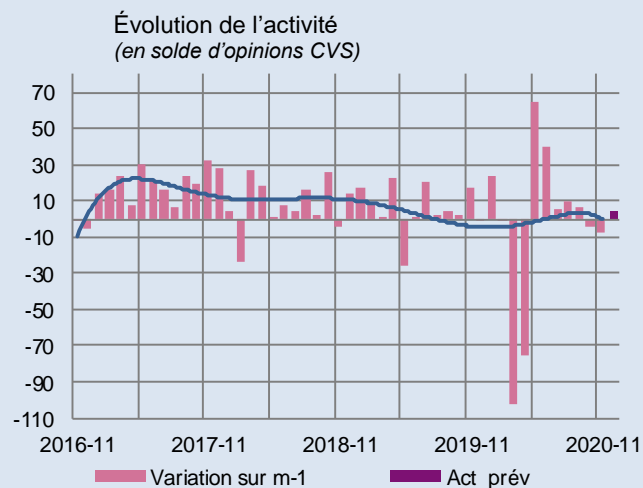
Les courants d'affaires ont globalement fléchi mais la situation est très nuancée selon les activités. La demande a baissé avec la fermeture de certains commerces. La messagerie de proximité (liée notamment au e-commerce) est restée dynamique.

Les prix ont baissé sous la pression des clients.

Les effectifs sont stables mais le recours à l'activité partielle a augmenté.

Les trésoreries sont équilibrées dans l'ensemble.

Les courants d'affaires augmenteront en décembre et la baisse des prix se poursuivra.



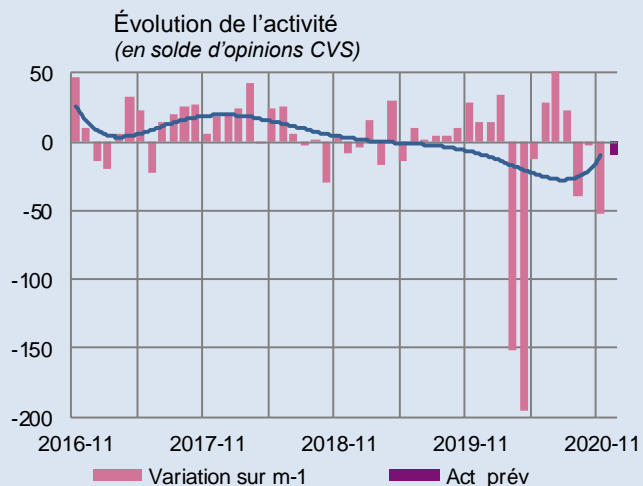
Hébergement

Le secteur a subi de plein fouet cette nouvelle période de confinement. Les fermetures administratives ont stoppé net l'activité ; la fréquentation hôtelière a diminué malgré les importantes concessions tarifaires.

Les effectifs salariés sont stables mais le recours à l'activité partielle a été réactivée.

Les trésoreries sont toujours nettement tendues.

L'activité diminuera moins fortement au cours des prochaines semaines.



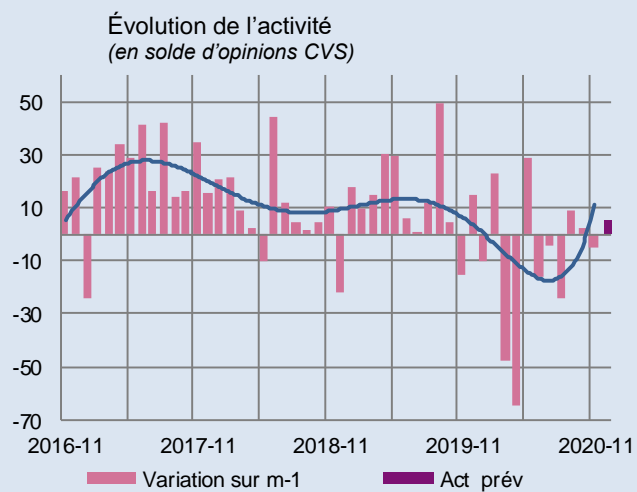
Activité informatiques et services d'information

L'activité a fléchi. Les acteurs du secteur aéronautique restent sous tension.

Les prix et les effectifs enregistrent une nouvelle baisse.

Les trésoreries se sont consolidées.

Un léger rebond de l'activité est attendu à court terme.





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 (3^{ème} trimestre 2020)

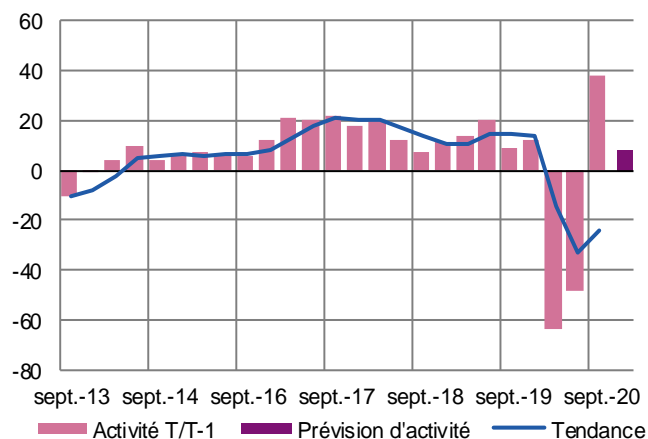
L'activité du BTP s'est fortement redressée sur le 3^{ème} trimestre 2020, après un 2^{ème} trimestre pénalisé par l'arrêt de l'activité durant la période de confinement. Les carnets offrent encore une bonne visibilité pour les 6 prochains mois malgré des entrées de commandes faibles dans l'ensemble. Les effectifs ont augmenté par un recours plus soutenu à l'intérim.

La fin de l'année s'annonce globalement encore active même si certains secteurs sont plus réservés.

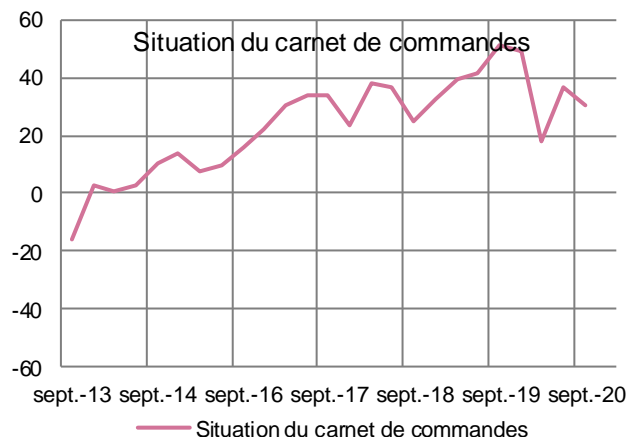
BÂTIMENT

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 fortement progressé dans tous les segments. La croissance a été plus soutenue dans le second œuvre.

Les carnets de commandes se sont consolidés et offrent une visibilité à 6-8mois. La demande des particuliers est toujours dynamique pour les travaux de rénovation de l'habitat et d'économies d'énergie. En revanche, la demande issue des collectivités publiques et des entreprises est nettement moins dynamique.

Le recours à l'intérim a été privilégié. Certains métiers sont toujours en tension.

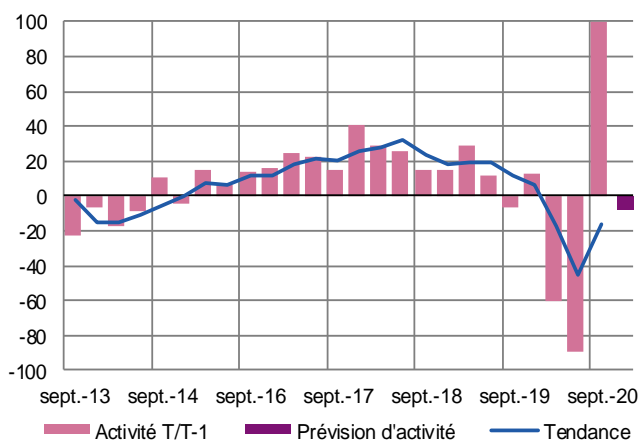
Les prix des devis ont eu plutôt tendance à baisser dans le gros œuvre alors qu'il se sont maintenus dans le second œuvre.

La situation devrait se tendre dans le gros œuvre. Une nouvelle augmentation de l'activité est annoncée dans le second œuvre, qui devrait être boostée par les mesures du plan de relance. Les besoins de main d'œuvre augmenteront.

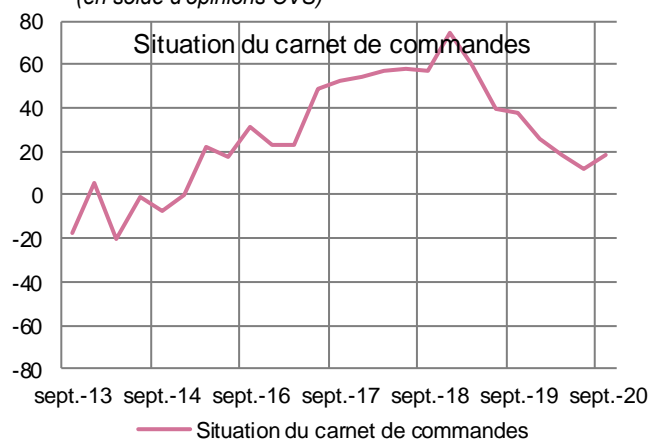
TRAVAUX PUBLICS

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)



Le trimestre sous revue a été particulièrement dynamique. Les retards accumulés durant la période de confinement ont été rattrapés.

Les carnets se sont consolidés malgré une commande publique atone.

Les prix des devis sont orientés à la baisse et les nouveaux appels d'offres sont âprement discutés.

La hausse des effectifs résulte d'un recours plus soutenu à l'intérim.

La production fléchira au cours du 4^{ème} trimestre. L'inquiétude s'installe chez les professionnels des travaux publics.

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