

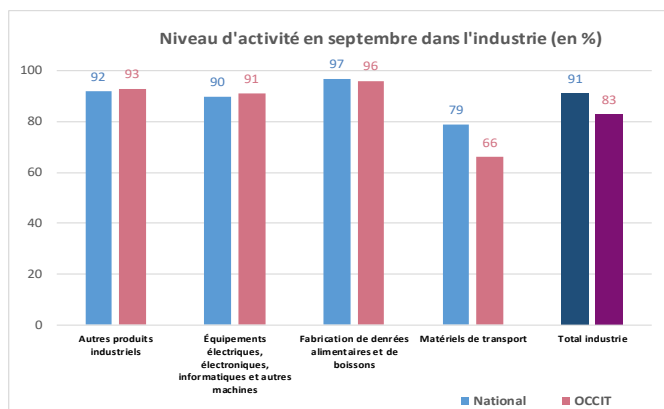
En septembre, l'économie régionale se maintient à un niveau proche du mois d'août, mais avec de fortes disparités sectorielles.

La production industrielle a légèrement fléchi tandis que les courants d'affaires des services marchands ont très faiblement augmenté. L'industrie aéronautique recule une nouvelle fois et l'activité hôtelière chute de façon prononcée. En revanche, l'activité dans le BTP a été dynamique au cours du 3^{ème} trimestre et devrait le rester sur la fin de l'année bien que les carnets de commandes peinent à se reconstituer.

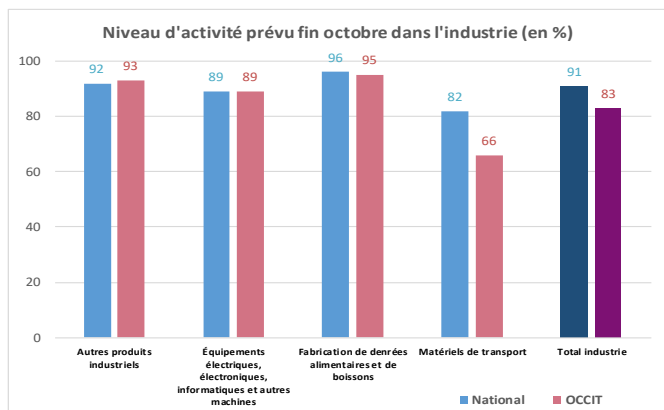
Pour octobre, malgré de fortes incertitudes liées au manque de visibilité, les chefs d'entreprise anticipent un léger regain d'activité dans la majorité des secteurs, à l'exception de l'hôtellerie-restauration.

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

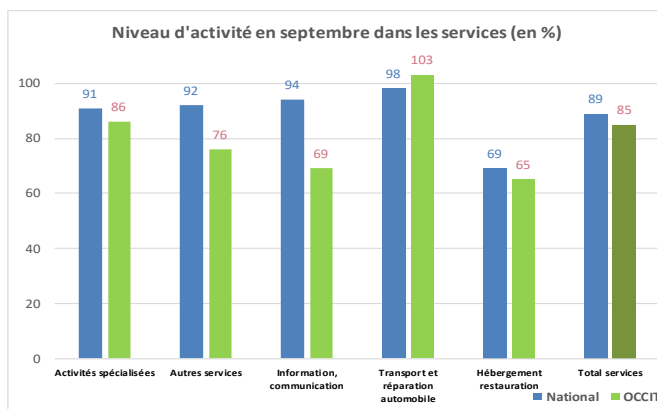
Industrie



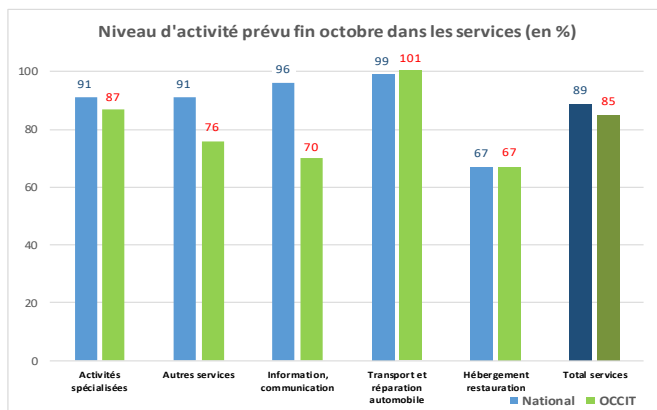
Dans l'industrie, le niveau d'activité du mois de septembre est légèrement supérieur à août mais reste inférieur au national. Le secteur aéronautique tire toujours les indicateurs vers le bas. En octobre, l'écart de niveau d'activité se stabilisera.



Services marchands



Dans les services marchands, le niveau d'activité perd un point en Occitanie alors qu'il progresse au national ; l'écart s'accroît. Comme dans l'industrie, il n'évoluera pas en octobre.



Selon les chefs d'entreprise interrogés, l'activité est, comme attendu il y a un mois, stable **en septembre** dans l'**industrie** **comme dans les services et le bâtiment**. Elle demeure dans l'ensemble inférieure à son niveau d'avant crise, mais avec toujours une forte hétérogénéité entre les secteurs. Les perspectives **pour le mois d'octobre** font également ressortir une relative stabilité de l'activité dans l'industrie, les services et le bâtiment.

Dans ce contexte, la Banque de France et ses équipes sont totalement mobilisées sur le [soutien à l'économie](#), et elle [aménage sa cotation et invite les entreprises à communiquer](#). Les unités de son réseau sont toutes opérationnelles.



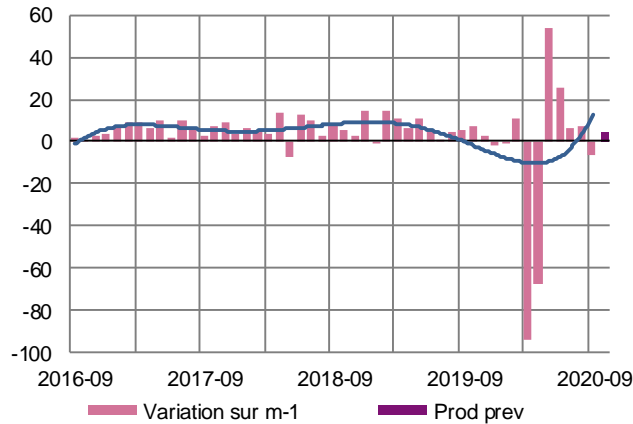
13,3%

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 fléchi. Les industries agroalimentaires et la filière aéronautique ont tiré la tendance baissière.

Les **effectifs** ont été ajustés à l'activité (baisse de l'intérim et des contrats courts).

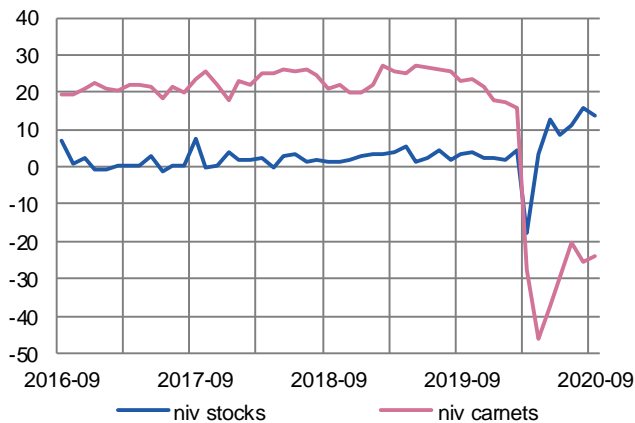
Les **prix** des produits finis sont stables. Les prix de certaines matières premières ont encore augmenté.

Les **trésoreries** sont globalement équilibrées. Quelques tensions sont observées dans l'industrie agroalimentaire.

Les volumes de production progresseront très légèrement en octobre dans la plupart des secteurs, et notamment dans l'aéronautique.

Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)

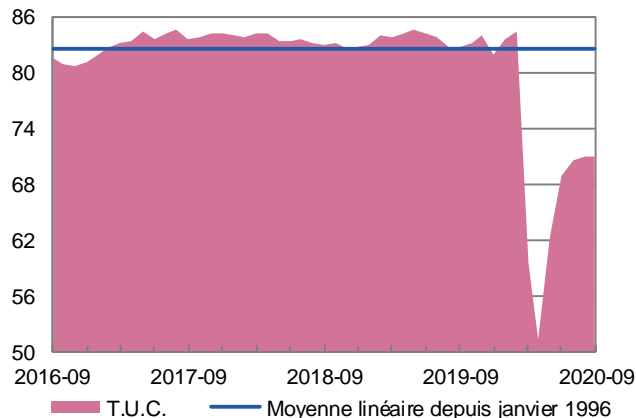


Les **carnets de commandes** sont jugés toujours nettement inférieurs à la normale. Les commandes ont été atones sur l'ensemble des marchés, particulièrement à l'export.

Les niveaux de **stocks de produits finis** restent très élevés dans l'industrie aéronautique et proches de la normale dans les autres secteurs industriels.

Utilisation des capacités de production

(en pourcentage)



Le **taux d'utilisation des capacités de production** moyen de l'industrie s'est stabilisé à 71%. Aucun secteur n'a encore retrouvé son niveau d'avant crise. A 60% en moyenne, la filière des matériels de transport reste à la traîne.



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 reculé sous l'effet d'un repli de l'activité dans la transformation des viandes alors que la fabrication de produits laitiers a nettement augmenté.

Les effectifs sont globalement stables.

Les taux d'utilisation des capacités de production sont comparables à août.

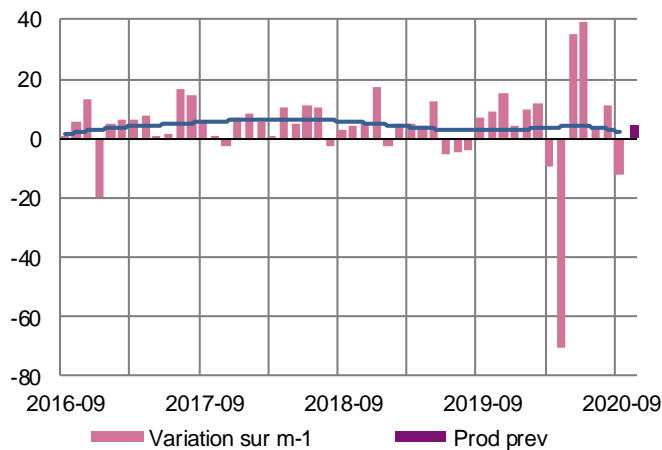
Le niveau global des stocks est légèrement inférieur à la normale.

Les trésoreries sont tendues à l'exception de la fabrication de produits laitiers.

La production progressera sensiblement en octobre, grâce aux industries de fabrication de produits de boulangerie-pâtisserie.

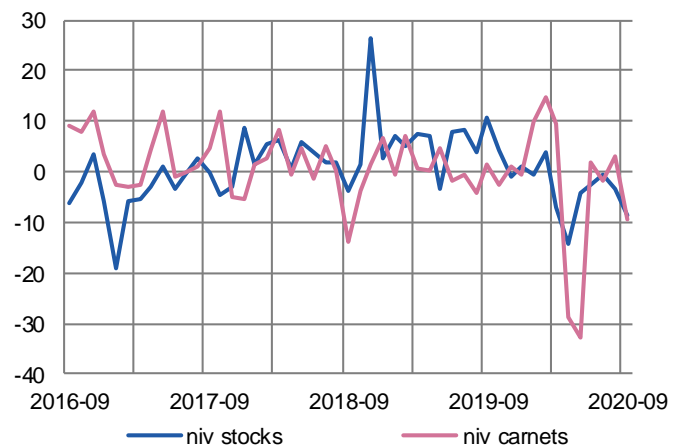
Production passée et prévisions

(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 baisse de la production a été sensible en septembre. La demande interne a diminué alors que les commandes étrangères ont encore progressé. Les stocks de produits finis sont en deçà du niveau jugé normal pour la période.

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

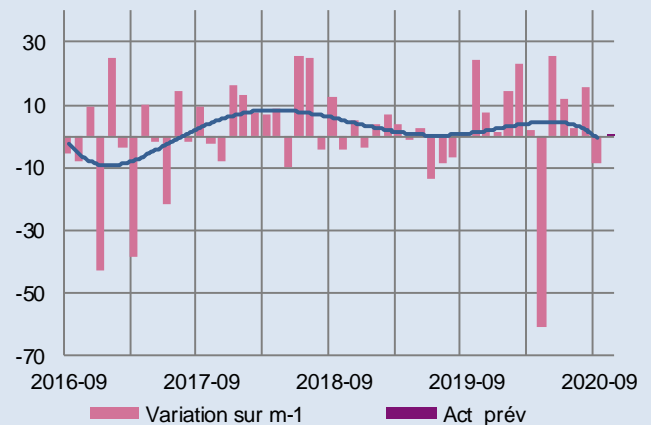
Les effectifs ont baissé sous l'effet d'un moindre recours aux contrats courts.

Les trésoreries se sont dégradées.

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 globale a bien rebondi malgré un nouveau recul de la fabrication de produits informatiques et électroniques. Les taux d'utilisation des capacités de production ont peu varié.

Les commandes ont évolué de manière très contrastée. La demande interne a dopé l'activité de fabrication de machines et équipements. L'export recule significativement sur tous les marchés. La situation des carnets de commandes demeure inférieure à la normale, hors industrie des équipements électriques où la visibilité reste correcte.

Les effectifs ont été renforcés dans la fabrication de machines et équipements.

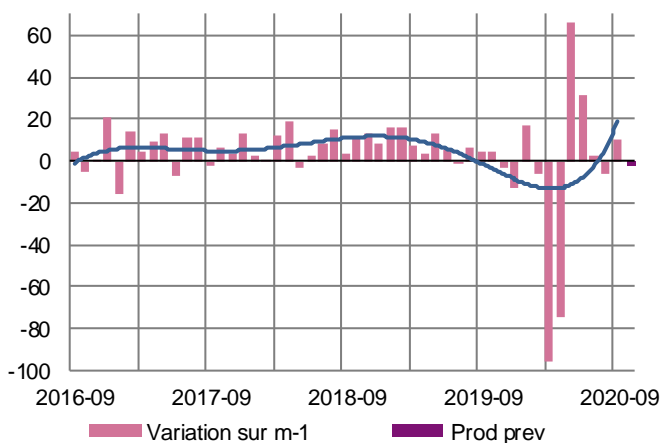
Les prix des matières premières et des produits finis ont peu varié.

Les trésoreries se sont encore améliorées. Les tensions observées dans la fabrication de produits informatiques et électroniques en août ont disparu.

Les prévisions font état d'une relative stabilité de la production, malgré une légère correction attendue dans la fabrication de machines et équipements.

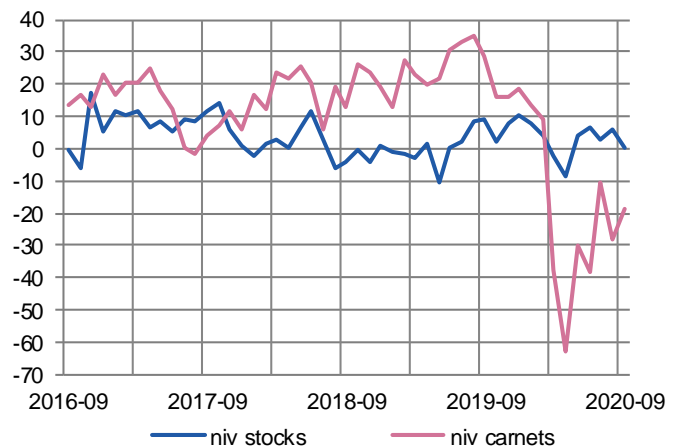
Production passée et prévisions

(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 très légèrement fléchi mais le taux d'utilisation des capacités de production moyen a augmenté (59% vs 54% en juillet).

Les entreprises de l'aéronautique manquent toujours de visibilité sur la reprise du marché. Elles ont utilisé largement l'activité partielle et négocient l'activité partielle de longue durée.

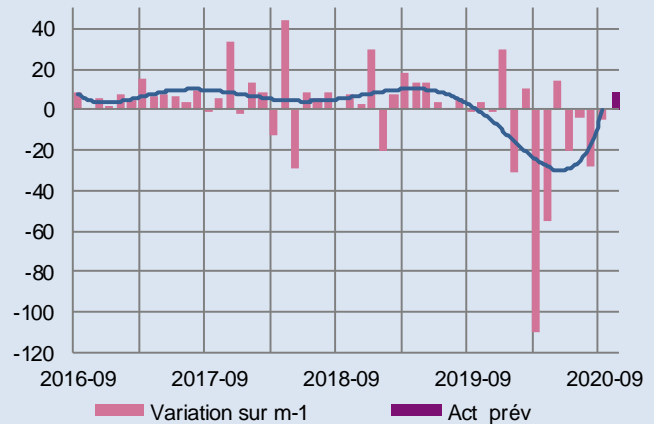
Les prix sont globalement inchangés. Le niveau des stocks de produits reste très élevé.

Les effectifs salariés ont diminué et les annonces de PSE se sont multipliées.

Les trésoreries sont, dans l'ensemble, moins tendues qu'en août.

La production augmentera en octobre mais restera très en deçà des volumes habituels. Les baisses d'effectifs se poursuivront.

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



Industrie automobile

La production a fortement augmenté grâce à une demande toujours bien orientée, notamment sur le marché intérieur. La situation des carnets offre maintenant un peu plus de visibilité.

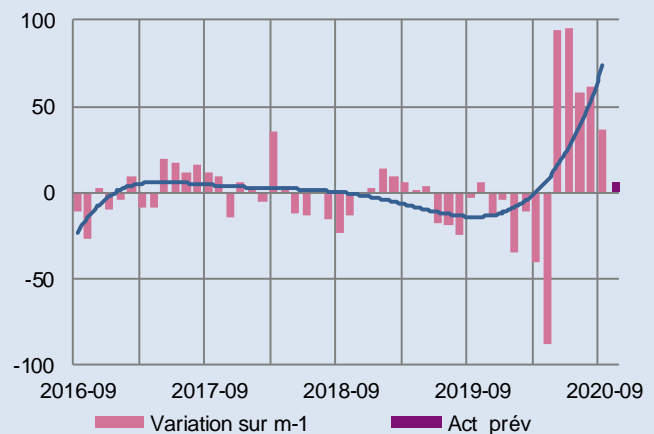
Les effectifs sont stables.

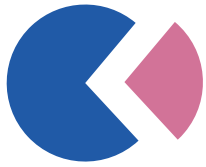
Les prix des matières premières et des produits finis ont peu varié.

Les trésoreries se sont consolidées.

Les prévisions font état d'une poursuite du mouvement de hausse de la production, mais dans des proportions nettement plus faibles.

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 s'est repliée dans de nombreux secteurs. Les commandes ont diminué. La visibilité des carnets de commandes est toujours jugée insuffisante par de nombreux chefs d'entreprise.

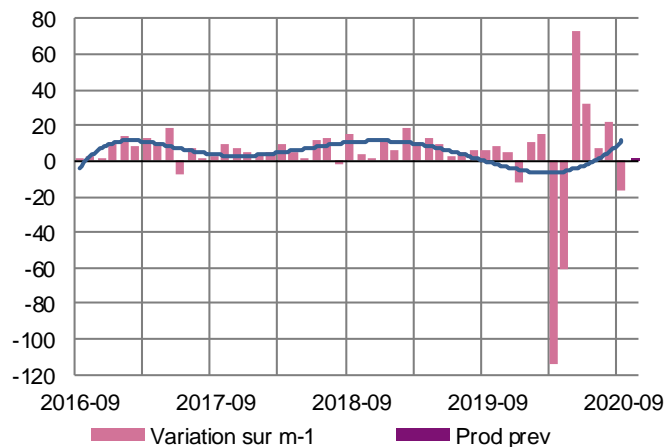
Les taux d'utilisation des capacités de production sont, dans l'ensemble, moins élevés qu'au cours des deux derniers mois. L'évolution des effectifs est différente selon les secteurs. Les prix des matières premières ont légèrement diminué alors que ceux des produits finis ont été plutôt stables.

Les trésoreries restent globalement équilibrées.

La relative stabilité d'ensemble de la production à court terme masque des évolutions différentes entre les branches.

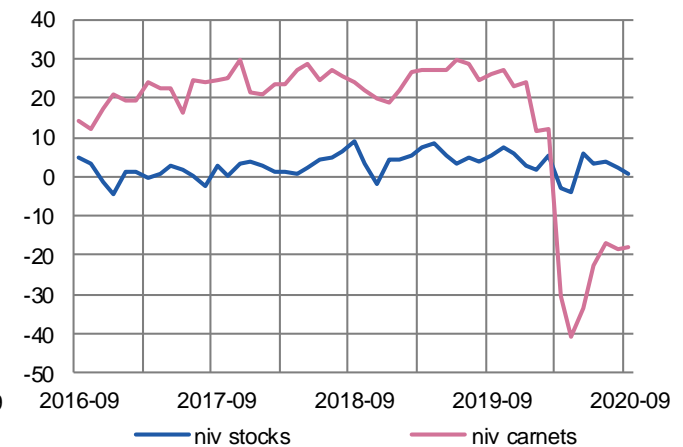
Production passée et prévisions

(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 diminué sous l'effet d'un recul important de la fabrication de textiles alors que les autres branches ont été mieux orientées.

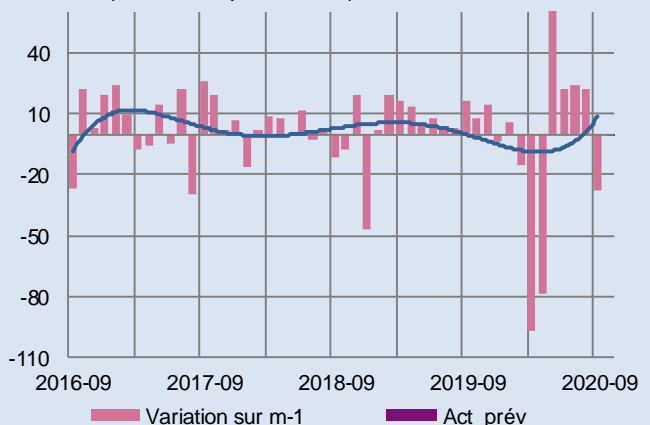
La demande a été soutenue par les marchés étrangers. La visibilité des carnets est jugée insuffisante, à l'exception de l'habillement qui retrouve un niveau plus conforme à la période.

Les prix des matières premières ont diminué. Les prix de vente ont encore fléchi dans l'habillement.

Les trésoreries se sont tendues dans l'habillement et l'industrie du cuir.

Les prévisions font état d'un maintien du niveau d'activité à court terme.

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



Travail du bois, industries du papier et imprimerie

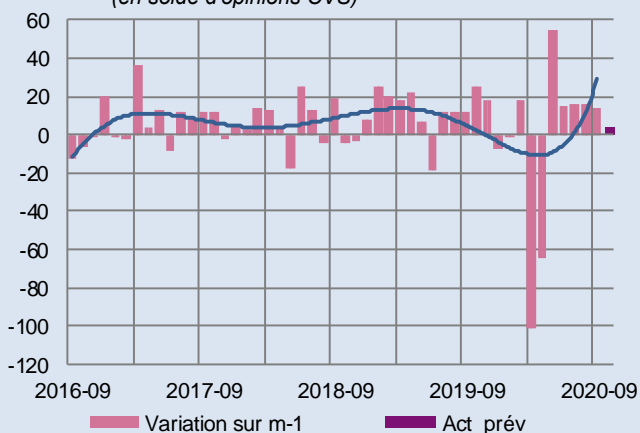
La croissance de la production a encore été soutenue. La demande étrangère a retrouvé de la vigueur. La visibilité des carnets de commandes reste étroite.

Les stocks ont un niveau légèrement supérieur à la normale. Les effectifs ont augmenté. Les prix des matières premières et des produits finis sont toujours orientés à la baisse.

Les trésoreries se sont consolidées.

Tous les segments d'activité annoncent une hausse de production moins importante en octobre.

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



Industrie chimique

La croissance de la production a ralenti. La demande a reculé sur tous les marchés. Les carnets offrent plus de visibilité grâce à une demande interne soutenue.

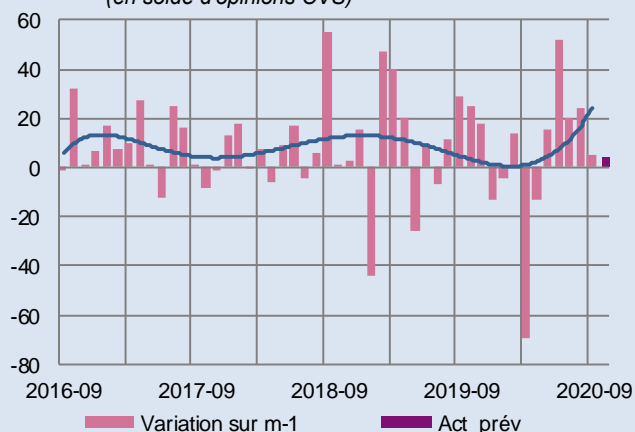
Les stocks sont bien dimensionnés pour la période. Les effectifs ont augmenté.

Les prix des matières ont encore baissé alors que ceux des produits finis se sont stabilisés.

Les trésoreries sont bien équilibrées.

Les prévisions tablent sur une légère hausse des volumes de production.

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



Métallurgie et fabrication de produits métalliques

Le secteur affiche une nette baisse de sa production. La demande du secteur du bâtiment a été moins soutenue et celle du secteur aéronautique est restée au point mort.

Les carnets de commandes offrent peu de visibilité.

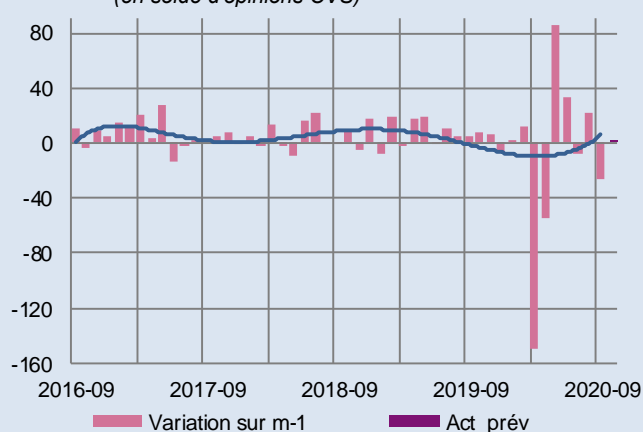
Les prix des matières premières ont peu évolué alors que ceux des produits finis ont diminué.

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

Les trésoreries se sont tendues.

L'activité globale évoluera peu en octobre.

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



Produits en caoutchouc, plastique et autres produits minéraux non métalliques

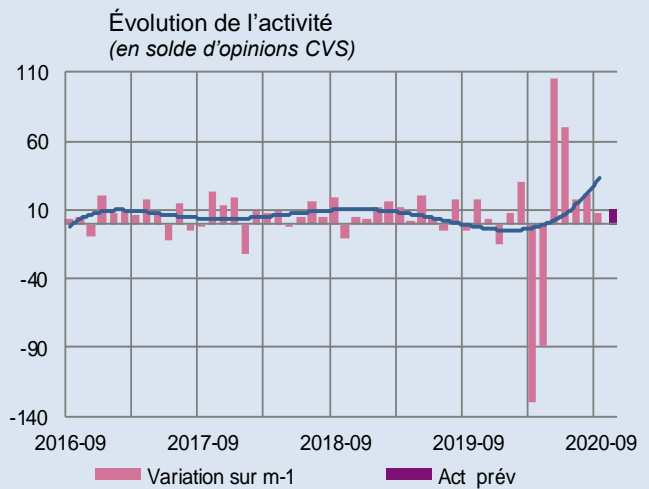
La production a augmenté. Les secteurs du bâtiment dopent toujours l'activité. Les commandes ont progressé sur l'ensemble des marchés et particulièrement à l'export. La situation des carnets est jugée supérieure à la normale.

Les prix des matières ont diminué alors que ceux des produits finis sont restés stables.

Les effectifs ont encore été renforcés.

Les trésoreries restent largement excédentaires dans l'ensemble.

Le mouvement de hausse se poursuivra en octobre.



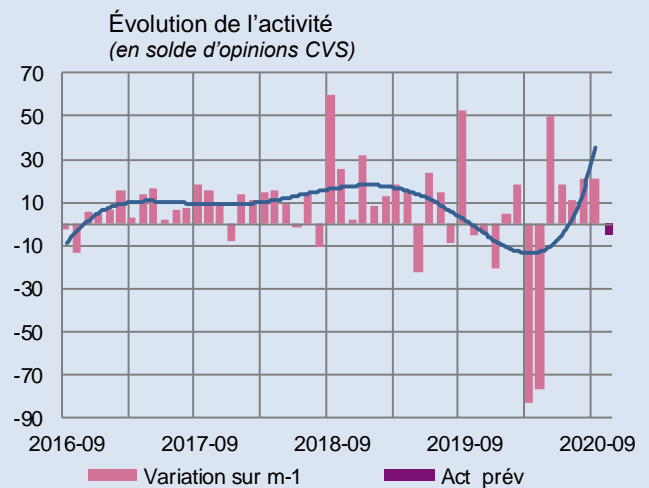
Autres industries manufacturières, réparation et installation de machines

La production a encore fortement progressé. Le volume des commandes a baissé, tiré par un nouveau recul des marchés étrangers. La situation des carnets reste très inférieure à la normale.

Les stocks sont légèrement surdimensionnés. Les prix sont stables.

Les trésoreries se sont tendues.

La production se contractera en octobre.





35,9 %

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

Services marchands

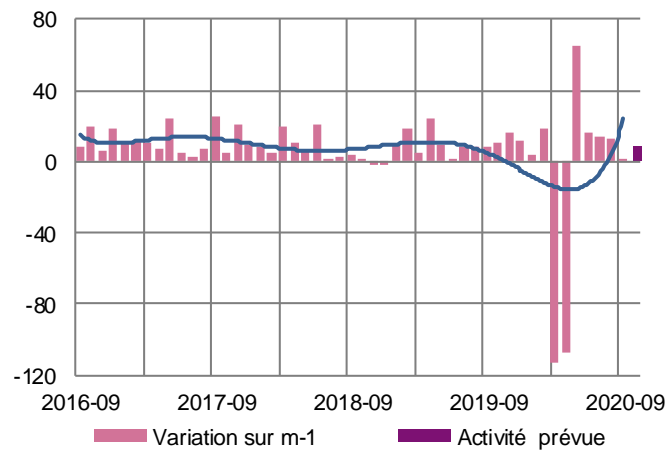
L'activité globale a faiblement progressé en septembre, l'hébergement tirant la tendance baissière alors que les autres secteurs affichent des tendances positives.

Les effectifs ont dans l'ensemble diminué. Les prévisions n'annoncent pas de reprise des recrutements.

A court terme, les courants d'affaires progresseront, hors secteurs de l'hébergement. Des hausses tarifaires sont annoncées.

Évolution globale

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



Activités d'ingénierie et d'analyse technique

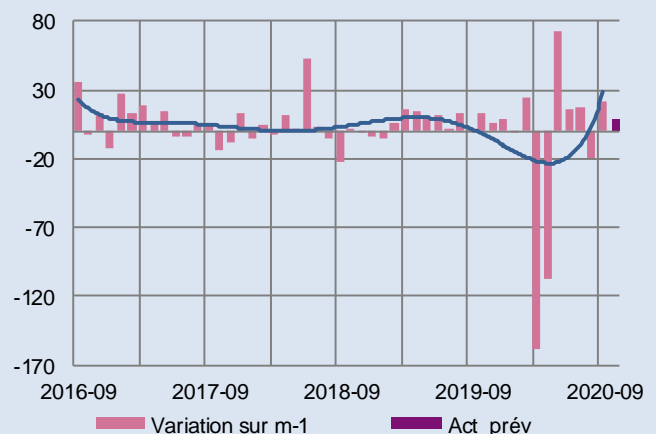
L'activité et la demande, en dehors du secteur aéronautique, ont enregistré une forte progression.

Les effectifs salariés ont diminué dans l'ingénierie.

Les trésoreries se sont consolidées.

Les courants d'affaires augmenteront légèrement à court terme.

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



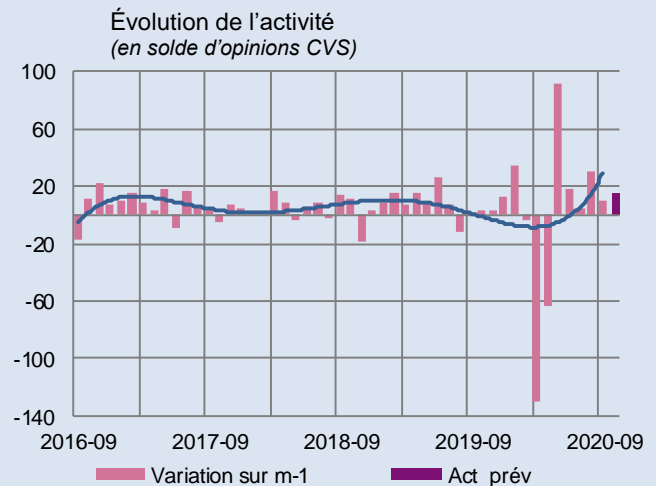
Activité administrative et de soutien

L'activité et la demande ont augmenté moins fortement, du fait d'une contraction des activités liées à l'emploi.

Les effectifs ont baissé.

Les trésoreries sont équilibrées dans l'ensemble.

Les prévisions tablent sur un rebond de l'activité au cours des prochaines semaines.



Transports et entreposage

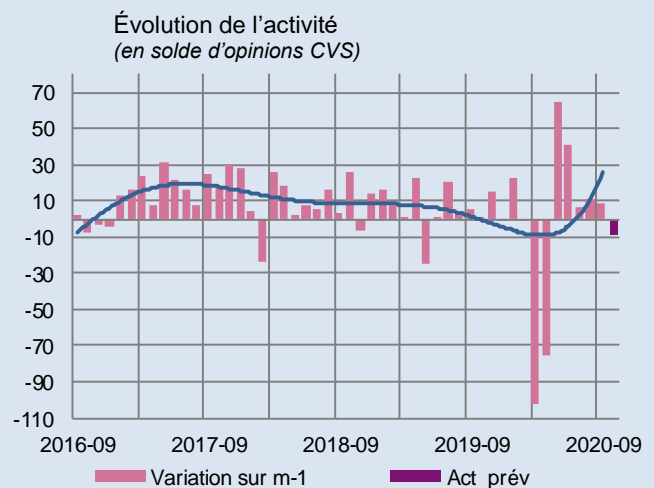
L'augmentation de l'activité a faibli mais reste sur des niveaux très élevés.

Les prix sont stables.

Les effectifs ont été renforcés pour faire face à la demande.

Les trésoreries se sont tendues.

Un léger recul des courants d'affaires est annoncé pour octobre.



Hébergement

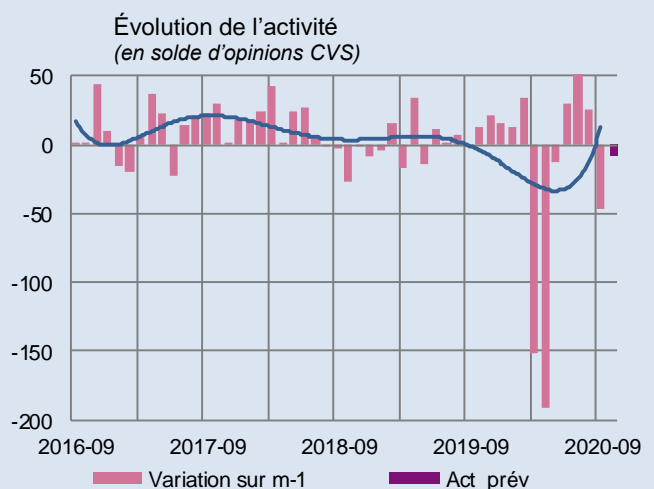
Après une activité estivale dynamique, le secteur a enregistré un net recul de son chiffre d'affaires. Comme annoncé, la clientèle d'affaires n'a pas pris le relai.

Les prix sont orientés à la baisse.

Les effectifs ont été ajustés.

Les trésoreries se sont nettement tendues.

La profession annonce une poursuite du mouvement de baisse. Un certain pessimisme s'installe avec la recrudescence de l'épidémie.



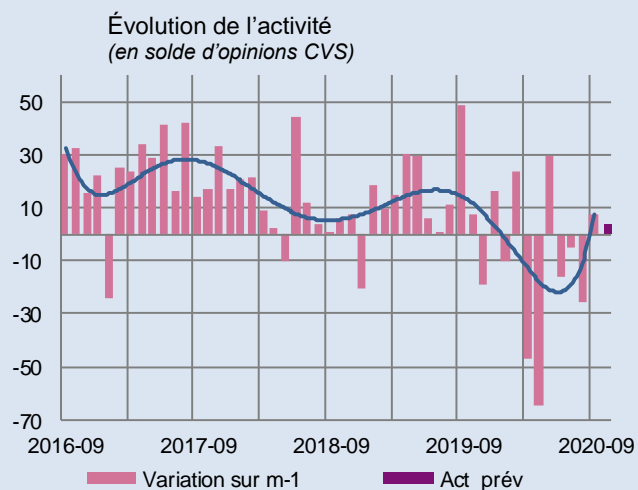
Activité informatiques et services d'information

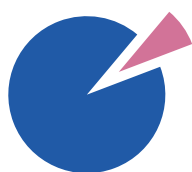
L'activité a légèrement rebondi mais la faiblesse de la demande du secteur aéronautique pénalise les acteurs de la programmation et du conseil informatique.

Les prix et les effectifs enregistrent une nouvelle baisse.

Les trésoreries se sont consolidées.

Globalement la situation ne s'améliorera pas à court terme et des réductions d'effectifs sont annoncées





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)

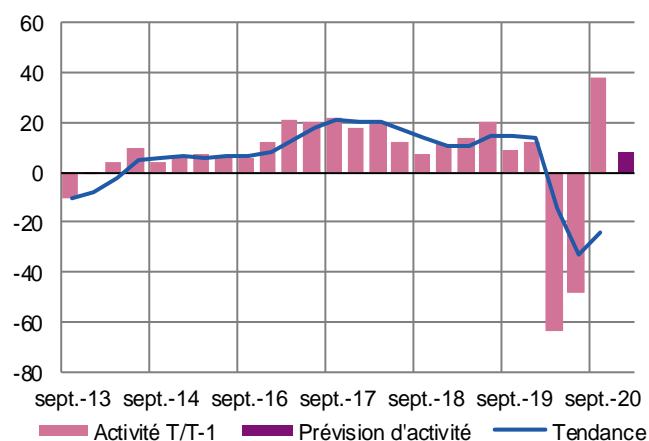
L'activité du BTP s'est fortement redressée sur le 3^{ème} trimestre 2020, après un 2^{ème} trimestre pénalisé par l'arrêt de l'activité durant la période de confinement. Les carnets offrent encore une bonne visibilité pour les 6 prochains mois malgré des entrées de commandes faibles dans l'ensemble.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

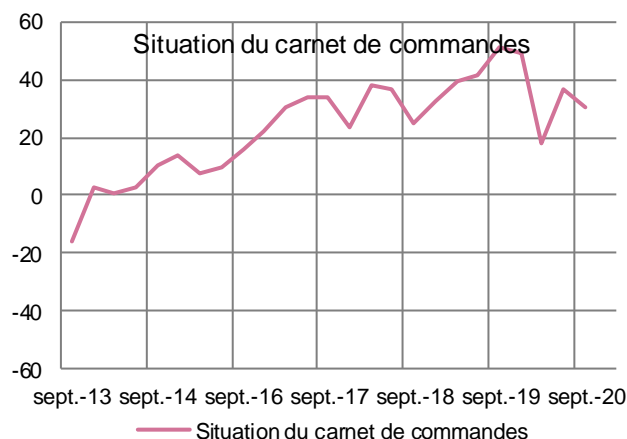
BÂTIMENT

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.

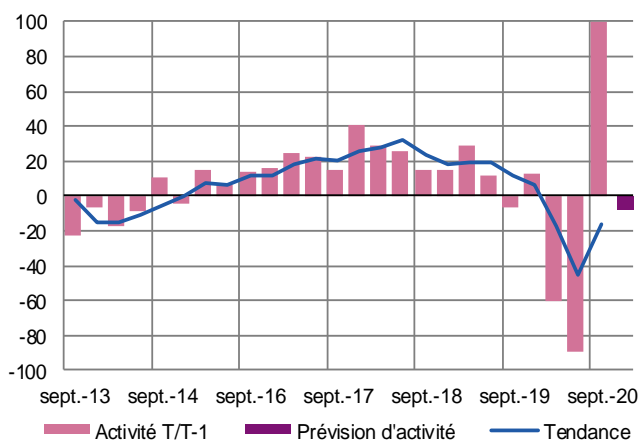
Les prix des devis ont eu plutôt tendance à baisser dans le gros œuvre alors qu'il se sont maintenus dans le second œuvre.

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.

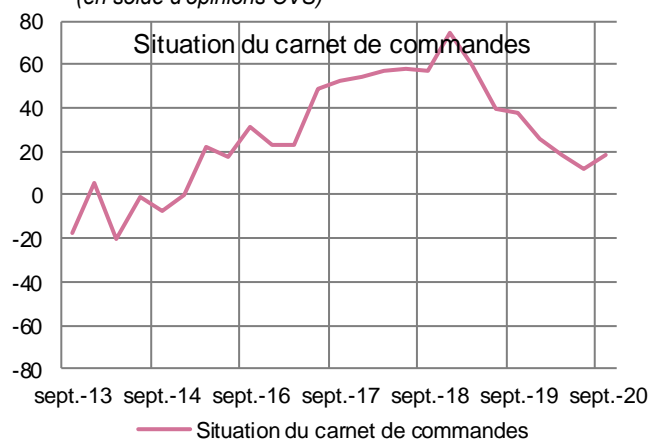
TRAVAUX PUBLICS

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-DAR-UT@banque-france.fr

* * *

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