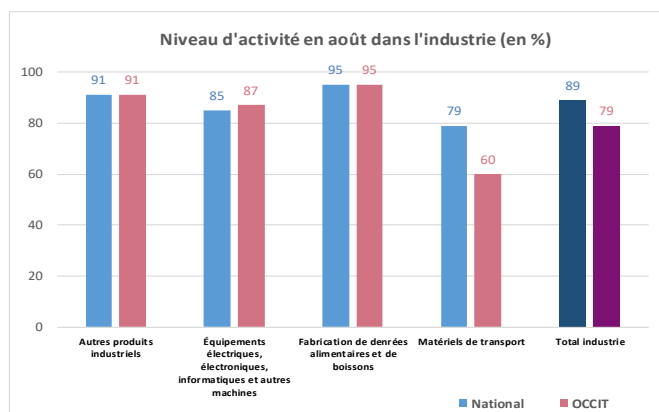


En août, la production industrielle et les courants d'affaires des services marchands ont augmenté plus fortement qu'en juillet dans la majorité des secteurs hors aéronautique, sans retrouver toutefois les niveaux d'avant crise. En revanche, les professionnels du bâtiment annoncent un niveau d'activité comparable à celui de 2019. Dans l'ensemble, l'écart de performance entre la France et la région se creuse, soulignant l'ampleur de la crise frappant deux piliers de l'économie régionale, l'aéronautique et le tourisme.

En septembre, l'activité devrait peu évoluer. La visibilité est étroite même si de nombreux secteurs retrouvent une activité proche de la normale. L'aéronautique et le tourisme restent peu optimistes.

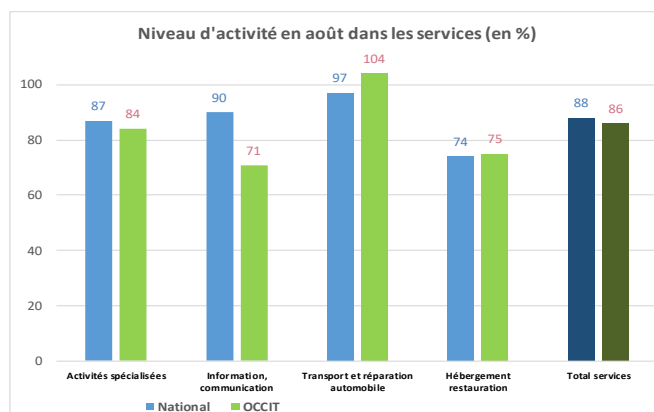
Appréciation des dirigeants sur le niveau d'activité de leurs entreprises (en pourcentage du niveau jugé « normal »)

Industrie

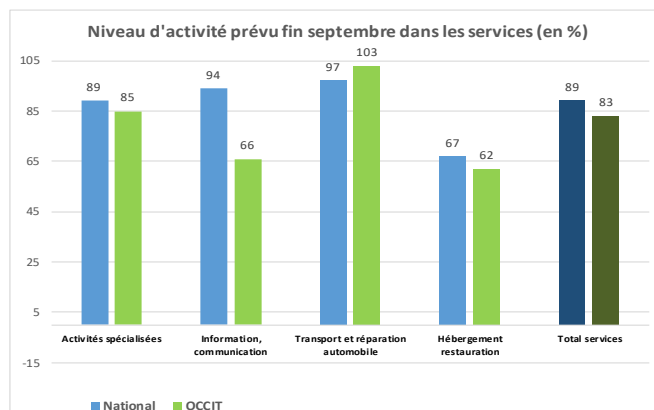
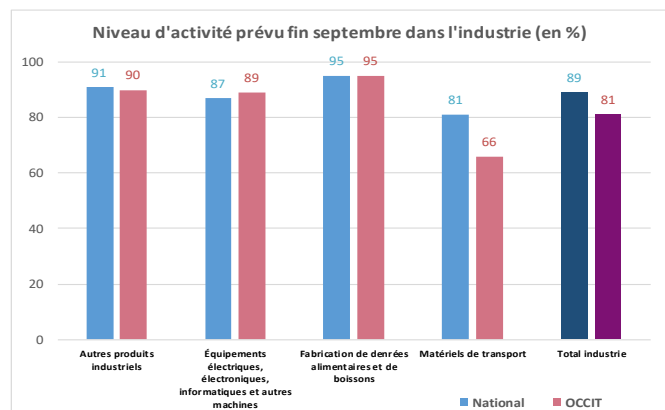


Dans l'industrie, le niveau d'activité ressenti au mois d'août s'avère légèrement inférieur à juillet dans la région, alors qu'il progresse au niveau national. Le secteur aéronautique tire les indicateurs vers le bas. En septembre, le niveau d'activité augmentera alors qu'il se stabilisera au national, tout en restant plus faible.

Services marchands



Dans les services marchands, les évolutions régionales sont comparables à celles de l'industrie. Les secteurs du transport sont plus dynamiques. L'ingénierie et l'informatique restent fortement impactés par leur exposition à l'aéronautique.



Selon les chefs d'entreprise interrogés, l'activité continue de se redresser **en août**, dans l'**industrie** comme dans les **services** et le **bâtiment**, à un rythme modéré, mais un peu plus soutenu qu'anticipé le mois précédent. L'activité demeure dans l'ensemble significativement en deçà de son niveau d'avant-crise, mais avec une forte hétérogénéité entre les secteurs. Les perspectives **pour le mois de septembre** font ressortir une relative stabilité de l'activité. Le scénario d'une reprise « en aile d'oiseau » est confirmé, avec une première phase de rebond marquée de l'activité à la faveur du déconfinement, suivie d'une deuxième phase de reprise plus lente.

Selon les projections de la Banque de France, le PIB en France se contracterait de 8,7 % en 2020.

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



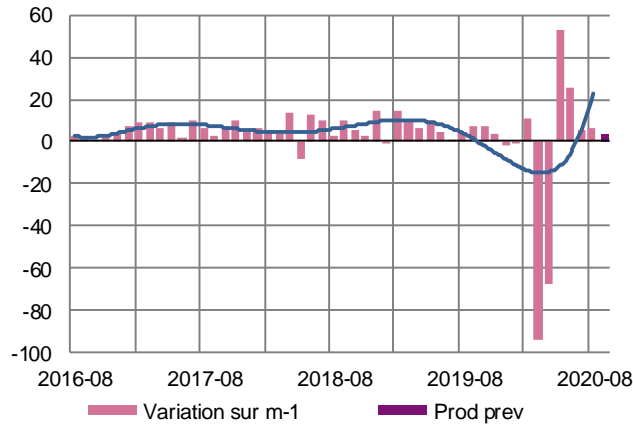
13,3%

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 augmenté grâce aux industries agroalimentaires et la majeure partie des fabricants d'autres produits industriels. Le secteur aéronautique a connu une baisse sensible de ses volumes de production.

Les **effectifs** ont légèrement progressé (saisonniers et intérimaires). Le recours à l'activité partielle et au télétravail restent utilisés principalement dans l'aéronautique.

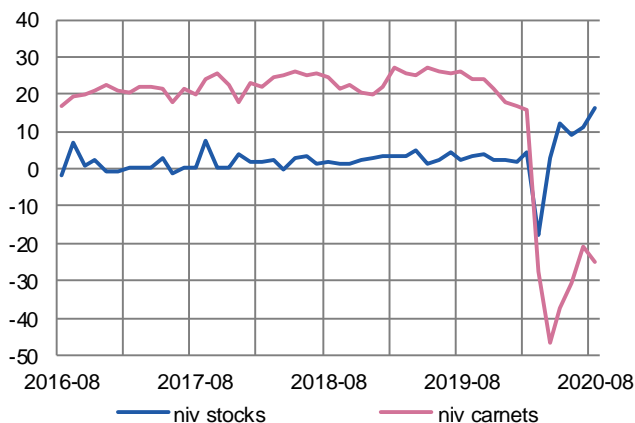
Les **prix** des produits finis sont stables. Les prix de certaines matières premières ont augmenté.

Les **trésoreries** sont globalement équilibrées, à l'exception de nouvelles tensions observées dans l'aéronautique.

Les volumes de production progresseront très légèrement en septembre dans la plupart des secteurs.

Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)

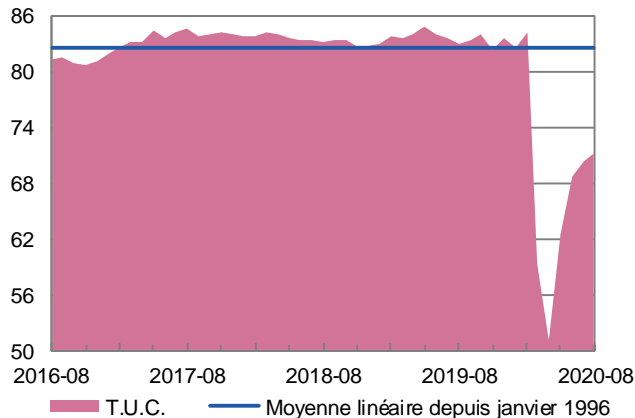


Les **carnets de commandes** sont jugés toujours nettement inférieurs à la normale. Néanmoins, hormis l'aéronautique, les commandes ont progressé sur la plupart des marchés.

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)



Les **taux d'utilisation des capacités de production** ont légèrement progressé dans tous les secteurs, pour atteindre 71% contre une moyenne de longue période de 83%. Aucun secteur n'a encore retrouvé son niveau d'avant crise.



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 progressé grâce au rebond des commandes étrangères sur l'ensemble des marchés. La majeure partie des entreprises affichent un taux d'activité comparable à celui d'août 2019 et au niveau national (95%).

Les effectifs sont relativement stables.

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

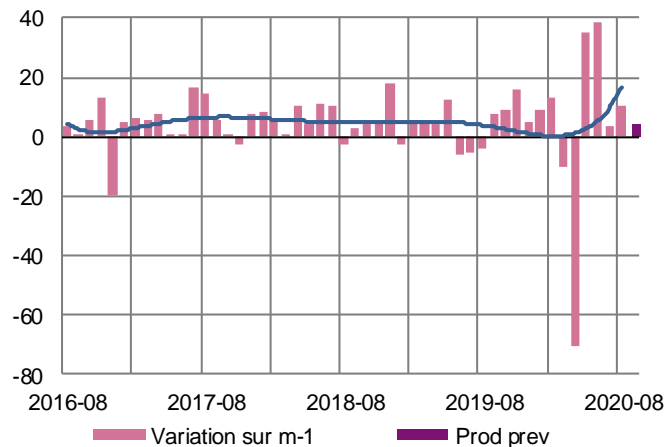
Le niveau global des stocks est proche de la normale.

Les trésoreries sont toujours tendues dans la boulangerie-pâtisserie et plus confortables dans les autres secteurs.

La production progressera sensiblement en septembre, dans la fabrication de produits laitiers et la boulangerie-pâtisserie.

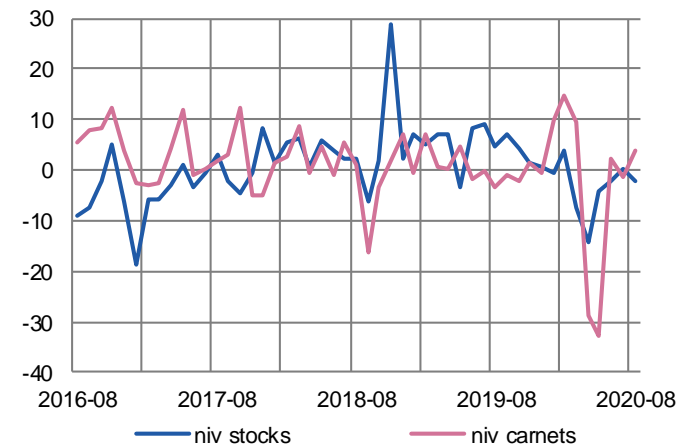
Production passée et prévisions

(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 production a progressé fortement. Les commandes étrangères ont été dynamiques. Les stocks de produits finis ont retrouvé un niveau plus conforme à la période.

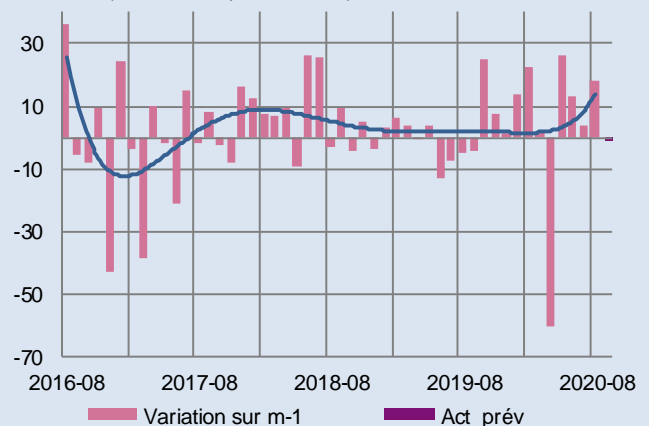
Les prix des matières premières ont augmenté et ceux des produits finis se sont stabilisés.

La situation des trésoreries est dans l'ensemble jugée plus favorable qu'à l'accoutumée.

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 s'est légèrement contractée, hors fabrication de produits informatiques et électroniques qui ont enregistré une forte hausse de leurs volumes. Les taux d'utilisation des capacités de production ont peu varié. Les entreprises améliorent leur taux d'activité qui est supérieur au niveau national (89% vs 87%), hors sous-traitants de l'aéronautique.

La demande a encore progressé plus fortement sur les marchés exports, à l'exception de la fabrication de produits informatiques et électroniques. 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 l'industrie des équipements électriques.

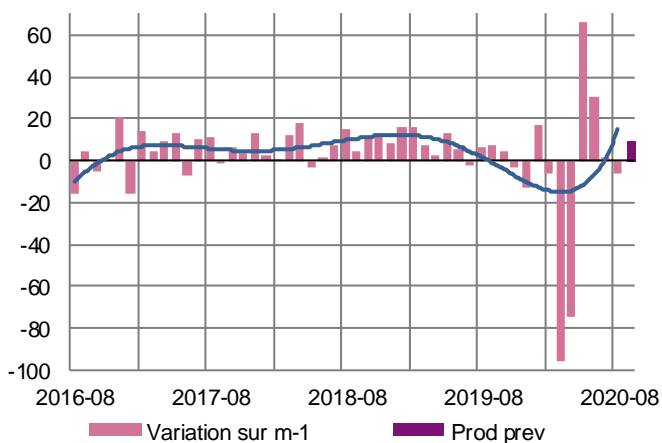
Les prix des matières premières et des produits finis ont peu varié.

Les trésoreries se sont améliorées dans tous les secteurs, hors fabrication de produits informatiques et électroniques où des tensions apparaissent.

Les prévisions font état d'une augmentation de la production, à l'exception des équipements électriques qui stabiliserait leurs volumes.

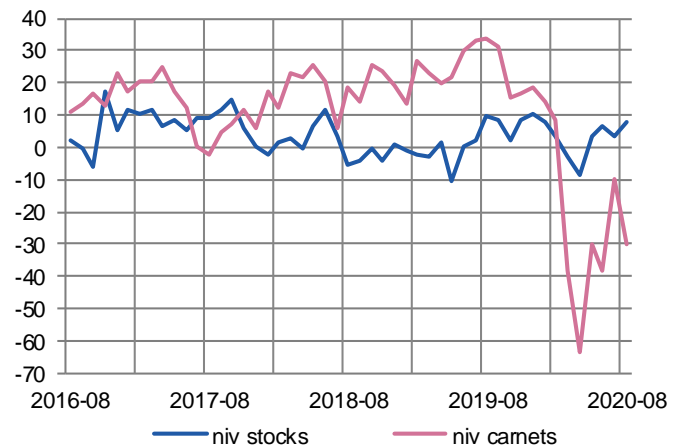
Production passée et prévisions

(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 diminué fortement, entraînant une baisse du taux d'utilisation des capacités de production moyen (53% vs 59% en juillet).

Les entreprises de l'aéronautique manquent toujours de visibilité sur la reprise du marché. Elles ont utilisé largement l'activité partielle et augmenté les jours de fermeture par rapport aux années précédentes.

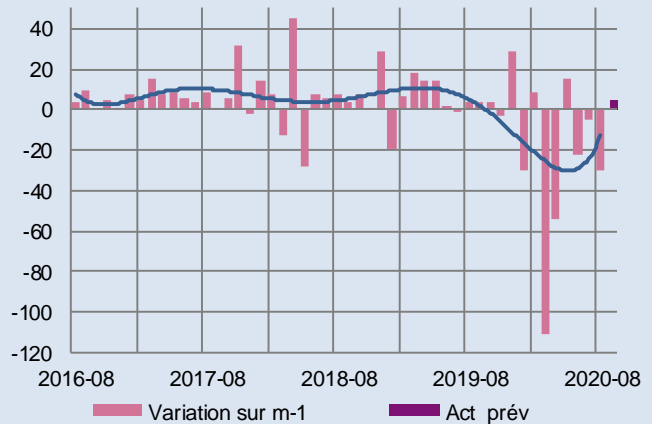
Les prix sont globalement inchangés. Le niveau des stocks de produits s'est encore alourdi.

Les effectifs salariés ont peu varié mais des PSE et des accords d'entreprise sont en négociation.

Les trésoreries restent tendues.

La production augmentera très légèrement en septembre mais restera très en deçà des volumes habituels. La majorité des acteurs ne se prononce pas sur un éventuel retour à la normale.

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



Industrie automobile

La production a fortement augmenté grâce à une demande bien orientée sur tous les marchés. La situation des carnets retrouve un niveau jugé normal par les industriels.

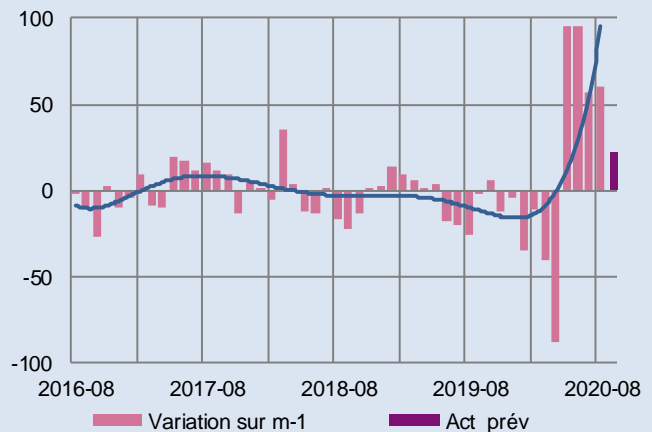
Les effectifs ont encore été renforcés par recours à l'intérim.

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

Les trésoreries présentent, le plus souvent, des situations équilibrées.

Les prévisions font état d'une poursuite du mouvement de hausse de la production et d'une augmentation des effectifs.

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 a fortement progressé dans de nombreux secteurs. Le taux d'activité est en phase avec le national (91% par rapport à 2019). Dans l'ensemble, les fermetures de sites ont été moins importantes. Les commandes ont encore été tirées par le marché intérieur ; la demande étrangère s'est stabilisée. La visibilité des carnets de commandes est jugée insuffisante par de nombreux chefs d'entreprise.

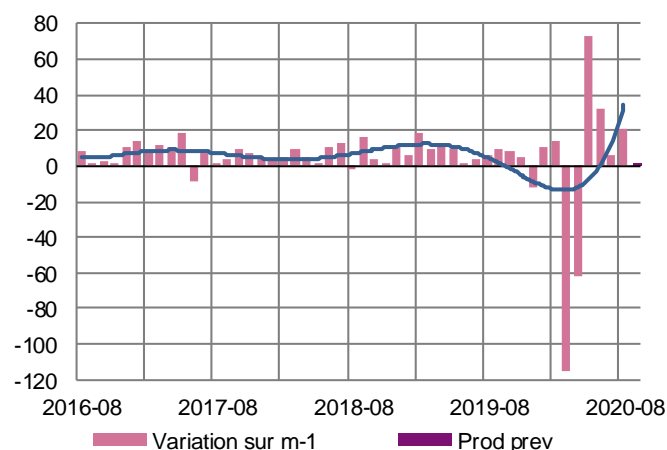
Les taux d'utilisation des capacités de production se sont améliorés. L'évolution des effectifs est très différentes selon les branches. Les prix des matières premières et des produits finis sont plutôt stables.

Les trésoreries sont globalement équilibrées.

Les prévisions d'évolution de la production sont très différentes d'un secteur à l'autre.

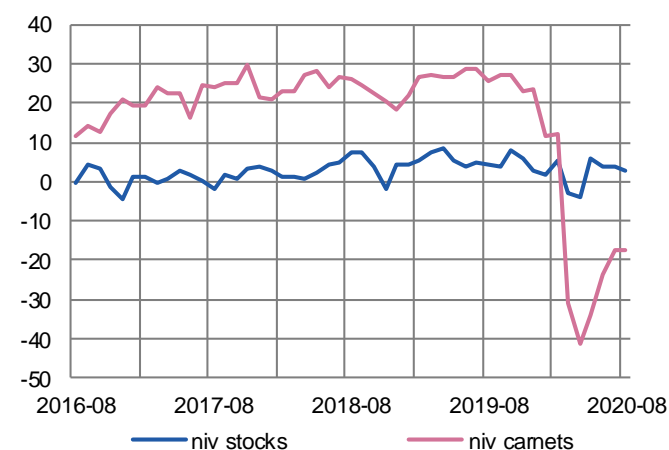
Production passée et prévisions

(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 évolué différemment selon les branches : très forte croissance dans la fabrication de textiles et l'habillement alors qu'elle s'est contractée dans l'industrie du cuir et de la chaussure.

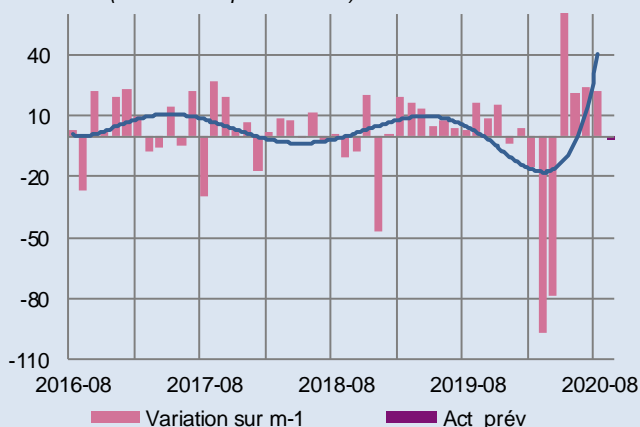
La demande a été soutenue par le marché domestique. La visibilité des carnets est jugée insuffisante dans tous les secteurs.

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

Les trésoreries se sont consolidées.

L'industrie du cuir rebondira à court terme et la production diminuera dans la fabrication de textiles.

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



Travail du bois, industries du papier et imprimerie

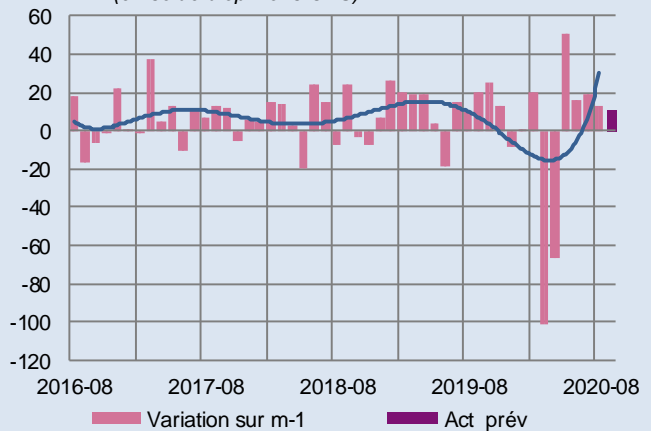
La production a augmenté avec à la poursuite du rebond de la demande globale. La situation des carnets de commandes offre une meilleure visibilité.

Les stocks ont un niveau proche de la normale. Les effectifs sont stables. Les prix des matières premières et des produits finis sont toujours orientés à la baisse.

Les trésoreries se consolident.

Tous les segments d'activité annoncent une hausse de production en septembre.

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



Industrie chimique

La croissance de la production a été soutenue. La demande à l'export a encore fléchi. Les carnets offrent plus de visibilité grâce à une demande interne soutenue.

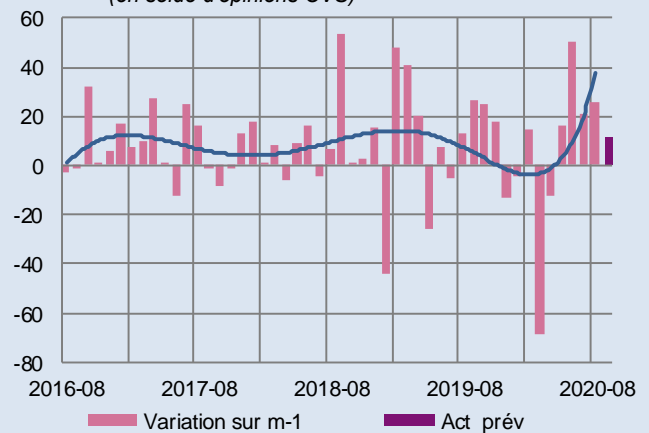
Les stocks sont bien dimensionnés pour la période.

Les prix des matières sont encore orientés à la baisse alors que ceux des produits finis ont été légèrement revalorisés.

Les trésoreries sont bien équilibrées.

Les prévisions tablent sur une poursuite de la hausse des volumes de production.

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



Métallurgie et fabrication de produits métalliques

Le secteur affiche une hausse de sa production, toujours soutenue par la demande du bâtiment.

La visibilité des carnets s'est dégradée, portée par les sous-traitants de l'aéronautique.

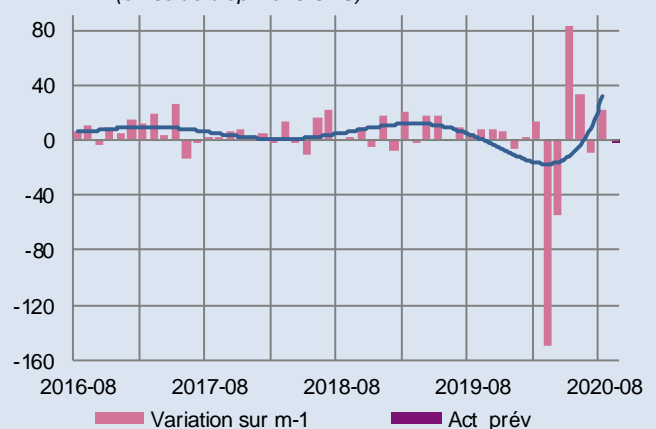
Les prix des matières premières et des produits finis ont peu évolué.

Les effectifs ont peu varié et le recours au chômage partiel est surtout utilisé par les sous-traitants aéronautiques.

Les trésoreries se sont consolidées.

L'activité globale évoluera peu en septembre. La demande du bâtiment restera bien orientée.

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



Produits en caoutchouc, plastique et autres produits minéraux non métalliques

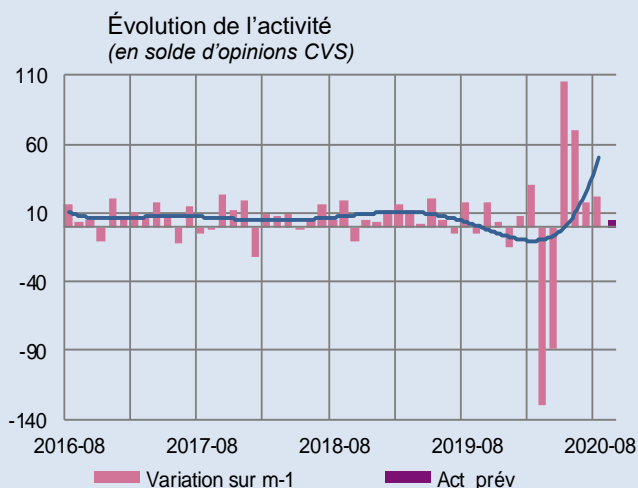
La production a augmenté. La demande des secteurs du bâtiment dope l'activité. Les commandes ont progressé sur l'ensemble des marchés. La situation des carnets est jugée supérieure à la normale.

Les prix des matières et des produits finis ont très légèrement augmenté.

Les effectifs ont encore été renforcés.

Les excédents de trésorerie se sont une nouvelle fois consolidés.

Le mouvement de hausse sera de plus faible ampleur en septembre.



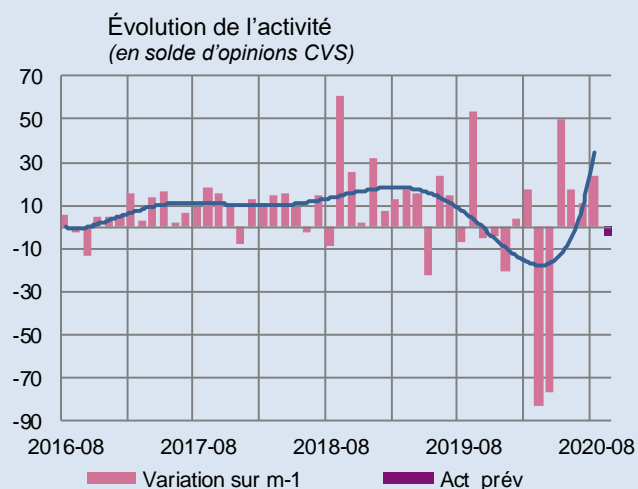
Autres industries manufacturières, réparation et installation de machines

La production a progressé plus fortement. Les commandes ont été tirées par la demande intérieure alors que l'export s'est effondré. La situation des carnets reste très inférieure à la normale.

Les stocks se sont bien contractés. Les prix sont stables.

Les trésoreries sont jugées équilibrées.

La production se contractera en septembre.





35,9 %

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

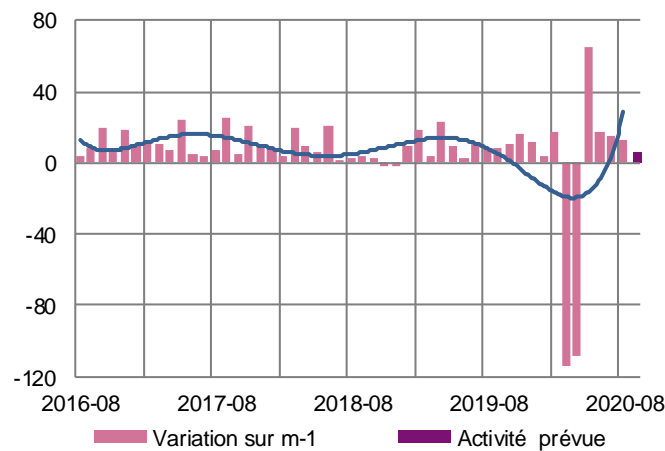
Services marchands

L'activité a augmenté à un rythme globalement comparable à celui de juillet. En revanche, l'activité s'est repliée dans l'ingénierie et l'informatique. Dans l'ensemble les effectifs se stabilisent, hors secteurs en tension. Les trésoreries sont dans globalement équilibrées, à l'exception de l'hébergement.

A court terme, les courants d'affaires devraient légèrement progresser, hors hébergement et publicité .

Évolution globale

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



Activités d'ingénierie et d'analyse technique

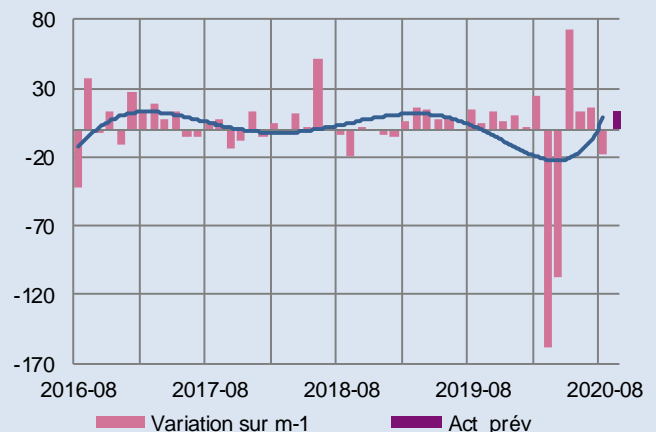
L'activité et la demande, en dehors du secteur aéronautique, ont enregistré une nouvelle progression. L'ingénierie technique pour le bâtiment tire toujours son épingle du jeu.

Les effectifs salariés ont diminué dans l'ingénierie.

Les trésoreries se sont consolidées.

Les courants d'affaires se stabiliseront, à l'exception du secteur de la publicité qui annonce une légère baisse.

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



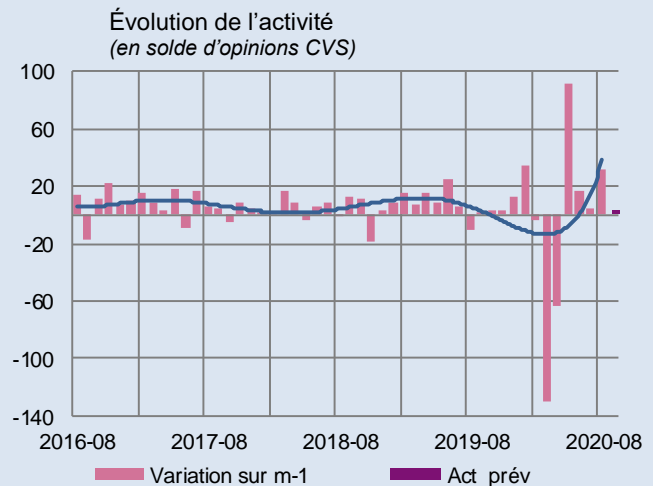
Activité administrative et de soutien

L'activité et la demande ont bien augmenté. Les activités liées à l'emploi ont été soutenues. Les activités juridiques et comptables continuent d'être fortement sollicitées.

Les effectifs (portés par la bonne orientation de l'intérim) ont été renforcés.

Les trésoreries se sont améliorées.

Les prévisions tablent sur une stabilité de l'activité.



Transports et entreposage

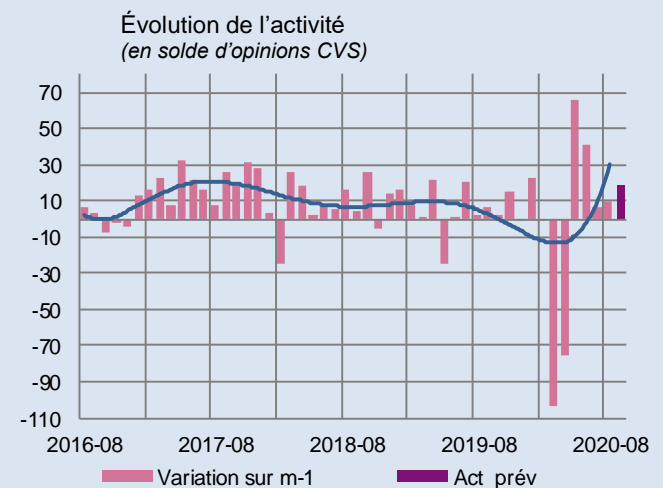
L'augmentation de l'activité s'est accélérée. Les entreprises ont retrouvé une activité comparable à celle de 2019, voire supérieure.

Les prix sont stables.

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

Les entreprises ont reconstitué leur trésorerie.

Les prévisions tablent sur une croissance plus soutenue sur les prochaines semaines.



Hébergement

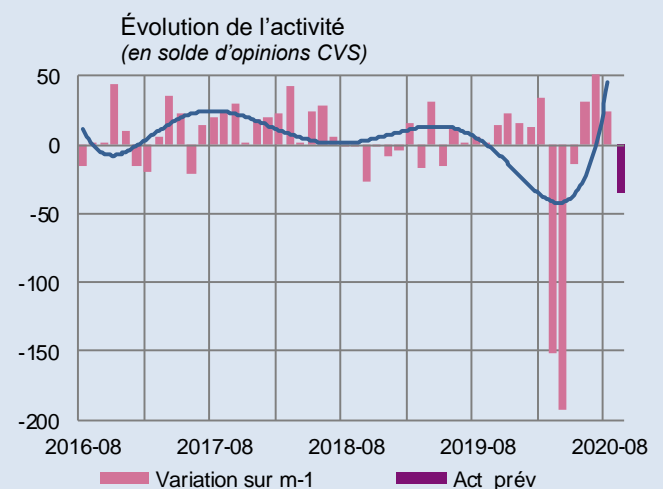
La demande a progressé, entraînant une nouvelle hausse de l'activité, notamment sur le littoral.

Les prix sont stables.

Les effectifs ont été renforcés par des saisonniers.

Les trésoreries se sont tendues.

La profession annonce une forte diminution de l'activité en septembre avec la fin de la période estivale et un manque de visibilité sur l'évolution de la fréquentation du tourisme d'affaires.



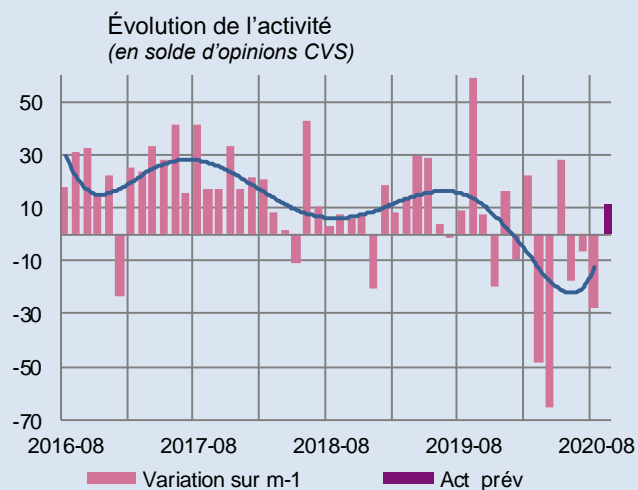
Activité informatiques et services d'information

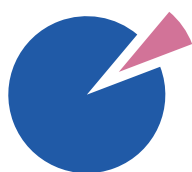
L'activité s'est nettement repliée. La faiblesse de la demande du secteur aéronautique et plus généralement celle des budgets d'investissements pèsent sur l'activité des acteurs de la programmation et du conseil informatique.

Dans ce contexte, les prix et les effectifs enregistrent une nouvelle baisse, plus prononcée qu'en juillet.

Les trésoreries se tendent.

La situation ne s'améliorera pas à court terme, entraînant de nouvelles réductions d'effectifs.





8,2%

Poids des effectifs du bâtiment et des travaux publics par rapport à la totalité des effectifs
(source : ACOSS-URSSAF)

Bâtiment et Travaux Publics (2^{ème} trimestre 2020)

L'activité du BTP a diminué au cours du 2^{ème} trimestre 2020, en raison de l'arrêt de nombreux chantiers au pic de la crise sanitaire et d'une reprise progressive en mai. La visibilité des carnets s'est toutefois améliorée. Les effectifs ont diminué.

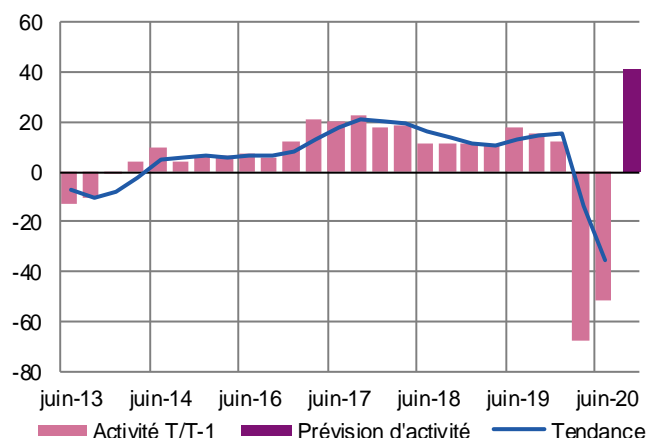
Après un mois de juin particulièrement fort, la production augmentera sur le 3^{ème} trimestre. Les effectifs seront renforcés, le plus souvent par un recours à l'intérim.

Fin juin, le niveau d'activité représentait 92% du volume de juin 2019 (vs 93% au national). La production de juillet se renforcera pour atteindre 96% du niveau de 2019.

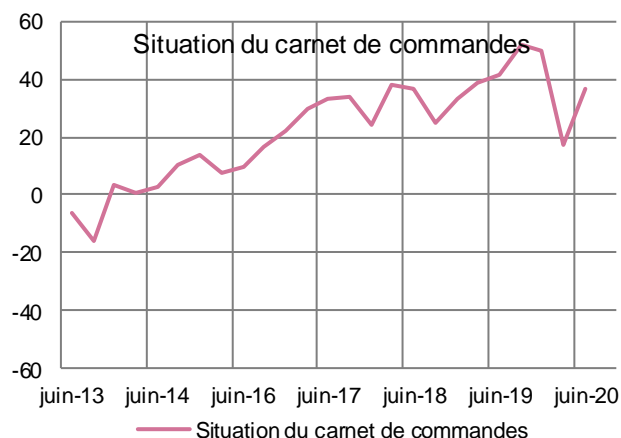
BÂTIMENT

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 reculé suite à l'arrêt de nombreux chantiers jusque début mai. De plus, les difficultés d'approvisionnement n'ont pas permis d'alimenter les chantiers dans de bonnes conditions.

Le recours à l'intérim a diminué et les CDD n'ont pas été renouvelés.

Les carnets de commandes se sont bien regarnis, particulièrement dans le second œuvre. La demande des particuliers est dynamique.

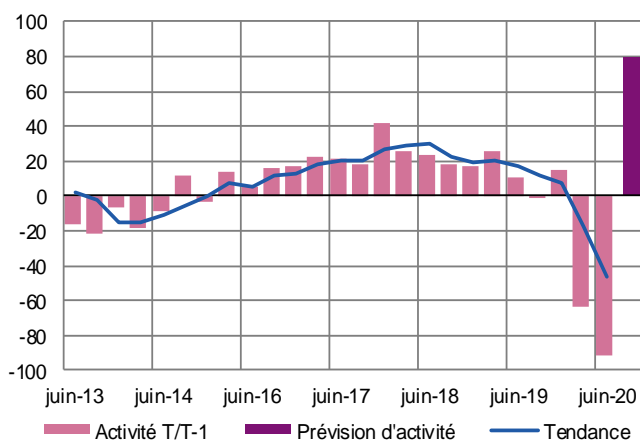
Les prix des devis se sont globalement maintenus. La forte demande dans le second œuvre a permis de revaloriser certains tarifs alors que les acteurs du gros œuvre annoncent des baisses de prix.

Le rebond devrait accélérer. Les besoins de main d'œuvre augmenteront.

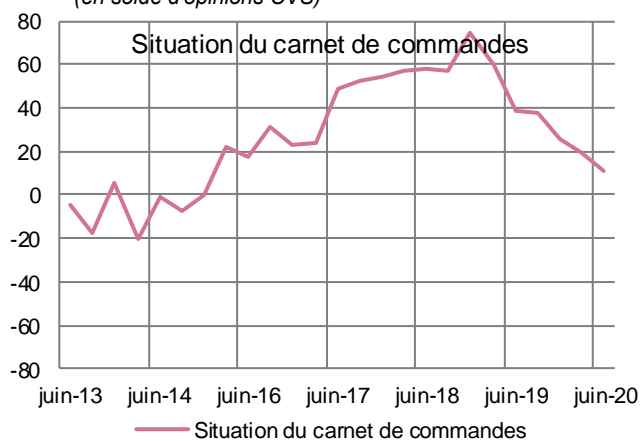
TRAVAUX PUBLICS

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 net redressement de l'activité en juin n'a pas permis d'effacer l'arrêt de la production durant les 6 semaines de confinement.

Les carnets offrent une visibilité réduite en raison de l'arrêt brutal des commandes, et notamment la commande publique.

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

La diminution des effectifs résulte d'un moindre recours à l'intérim alors que les salariés ont été mis en chômage partiel ou en congés.

La production devrait augmenter dans les semaines à venir et le personnel intérimaire viendra conforter les effectifs salariés.

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