

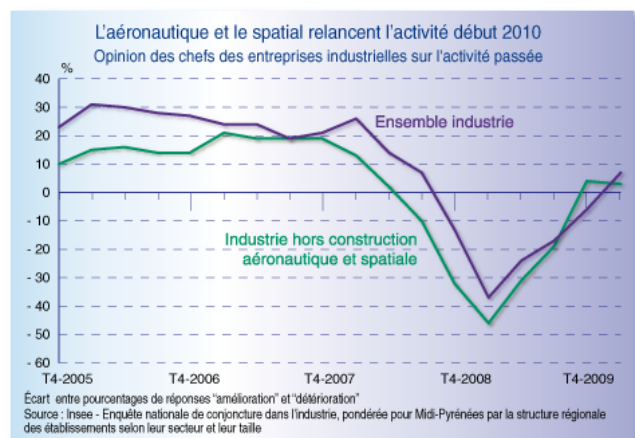
## Redémarrage de l'économie, sans tonus

**Le redémarrage de l'économie régionale se confirme début 2010 mais sa faiblesse incite à la prudence. L'activité industrielle est portée par l'aéronautique et le spatial, tandis que la demande pour les autres secteurs s'affaiblit. Le bâtiment reprend doucement mais pâtit du recul de la construction de logements. Des motifs de satisfaction existent néanmoins, en dehors de l'aéronautique : la fréquentation hôtelière s'améliore, l'emploi salarié progresse dans les services et le nombre de demandeurs d'emploi augmente moins vite qu'en fin d'année 2009.**

Au 1<sup>er</sup> trimestre 2010, l'activité industrielle régionale poursuit son redressement amorcé au 2<sup>e</sup> trimestre 2009. Le rythme de l'activité se renforce dans la construction aéronautique et spatiale mais fléchit légèrement dans les autres secteurs. Les industriels estiment que la demande est un peu moins soutenue qu'au dernier trimestre 2009.

### Rythme soutenu des livraisons chez Airbus

Dans la construction aéronautique, Airbus livre 206 avions au cours des cinq premiers mois de 2010 : c'est un avion de plus que sur la même période de 2009, mais ces livraisons incluent 6 gros porteurs A380 dont chaque exemplaire équivaut au volume d'activité de 6 monocouloirs (A320). Dans le même temps, Airbus reçoit 81 nouvelles commandes contre seulement 32 sur la même période de 2009. Et, début juin, la compagnie aérienne de Dubaï Emirates achète 32 A380 au constructeur européen. Cependant, les difficultés persistent dans l'aviation d'affaires : Dassault enregistre à nouveau moins de commandes au cours du 1<sup>er</sup> trimestre 2010 et maintient les mesures de chômage partiel instaurées en septembre 2009. Ce qui continue d'impacter l'activité des sous-traitants régionaux liés à ce constructeur. Au 1<sup>er</sup> trimestre 2010, le revenu des activités spatiales progresse pour Astrium et Thales Alenia Space par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2009. Début juin 2010, Thales Alenia Space remporte un contrat portant sur la construction des 81 satellites de communication de la constellation Iridium.



### Croissance modérée dans le reste de l'industrie

Dans les autres secteurs industriels, l'activité ralentit légèrement au 1<sup>er</sup> trimestre 2010 par rapport au trimestre précédent, sous l'effet d'une demande moins soutenue. Le rythme de la production progresse plus faiblement dans l'industrie des biens de consommation, se stabilise dans l'industrie des biens intermédiaires et fléchit un peu dans l'industrie agroalimentaire. Selon les industriels, les carnets de commandes s'étoffent progressivement mais demeurent peu garnis. Les stocks restent orientés à la baisse sauf dans l'industrie agroalimentaire où ils s'alourdissent nettement au 1<sup>er</sup> trimestre 2010. Les chefs d'entreprise s'attendent à une stabilisation du rythme de l'activité industrielle au 2<sup>e</sup> trimestre 2010. L'industrie des biens intermédiaires et de consommation seraient toutefois plus dynamiques.

### La construction de logements freine la reprise dans le bâtiment

Selon les entrepreneurs interrogés en avril 2010, le rythme de l'activité dans le bâtiment en Midi-Pyrénées se redresse légèrement au cours du 1<sup>er</sup> trimestre, soutenue par la construction de bâtiments non résidentiels. L'activité liée à la construction de logements stagne, celle liée à l'entretien et l'amélioration des constructions existantes recule. Les chantiers publics sont également en repli. La production reste nettement inférieure à son niveau d'avant la crise et, selon les chefs d'entreprise, l'activité faiblirait à nouveau au 2<sup>e</sup> trimestre 2010. Sur les quatre premiers mois de 2010, le nombre de permis de construire un logement progresse sensiblement par rapport à la même période de 2009 (+ 55 %). Mais, dans le même temps, le nombre de logements mis en chantiers recule de 13 %.

### Hôtels : les étrangers font le printemps

Après un début d'année difficile, la fréquentation touristique des hôtels de Midi-Pyrénées s'améliore progressivement au fil des mois. Elle est stable en mars 2010 et progresse nettement en avril 2010 par rapport aux mêmes mois de 2009, en particulier grâce à l'afflux de touristes étrangers. Sur

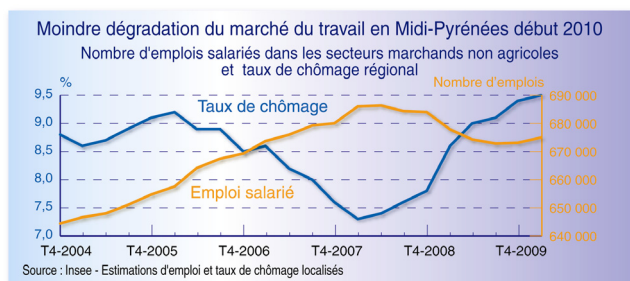
l'agglomération toulousaine, la part de la clientèle d'affaires est en légère baisse au 1<sup>er</sup> trimestre 2010 par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2009.

### L'emploi salarié augmente légèrement...

Au 1<sup>er</sup> trimestre 2010, l'emploi salarié des secteurs marchands progresse en Midi-Pyrénées pour la première fois depuis 2 ans (+ 0,3 %). Cette hausse est essentiellement portée par le secteur des services (+ 0,5 %). L'emploi progresse légèrement dans le commerce (+ 0,2 %) et se stabilise dans l'industrie (+ 0,1%). En revanche, contrairement à ce qui se passe au niveau national, le secteur de la construction continue à perdre des emplois (- 0,5 %) au cours du 1<sup>er</sup> trimestre 2010 et la reprise de l'intérim fléchit légèrement par rapport aux trois trimestres précédents.

L'amélioration de l'emploi ne suffit pas à faire reculer le chômage. Celui-ci augmente encore légèrement au 1<sup>er</sup> trimestre 2010, pour s'établir à 9,5 % de la population active, en Midi-Pyrénées comme au niveau national. La demande d'emploi continue aussi à progresser début 2010 mais à un rythme de moins en moins soutenu. Elle ralentit pour les moins de 50 ans depuis la mi-2009, mais reste en forte hausse

pour les seniors. Le chômage partiel évolue plus favorablement au cours du 1<sup>er</sup> trimestre 2010. Le nombre d'heures non travaillées est désormais inférieur à 100 000 par mois, soit moitié moins qu'en 2009 en moyenne.



### États-Unis - Zone euro : décalage conjoncturel

Au 1<sup>er</sup> trimestre 2010, la croissance de l'économie américaine ralentit légèrement (+ 0,8 % après + 1,4 % au trimestre précédent), en lien avec des échanges extérieurs moins dynamiques. L'investissement des entreprises ralentit également tandis que l'investissement résidentiel recule à nouveau. En revanche, la consommation des ménages américains s'accélère (+ 0,9 %), soutenue par la montée en charge du plan de relance gouvernemental et l'amélioration progressive du marché du travail. En Asie, la croissance de l'activité économique est plus vive. La progression du PIB japonais s'accélère à + 1,2 % au 1<sup>er</sup> trimestre 2010, grâce à la forte hausse des exportations. La croissance chinoise atteint presque 12 % en rythme annuel au 1<sup>er</sup> trimestre 2010. En Europe, le rythme de croissance de la zone euro est beaucoup plus modéré : il s'établit à + 0,2 % au 1<sup>er</sup> trimestre 2010, après + 0,1 % au trimestre précédent. La consommation des ménages fléchit, en particulier en Allemagne (- 0,8 %), où la croissance reste molle (+ 0,2 %). Le taux de chômage de la zone euro continue d'augmenter début 2010, pour s'établir à 10,1 % de la population active à la fin du mois d'avril. Enfin, en lien avec ce décalage conjoncturel entre les grandes zones économiques et la situation dégradée des finances publiques de plusieurs pays de l'Union européenne, l'euro s'affaiblit à moins de 1,20 dollar début juin 2010, perdant ainsi 16 % de sa valeur depuis le début de l'année.

### La croissance française ralentit au 1<sup>er</sup> trimestre 2010

Au 1<sup>er</sup> trimestre 2010, le PIB français augmente de 0,1 %, après une progression de 0,5 % au trimestre précédent.

La production manufacturière ralentit du fait du fléchissement de la production de biens d'équipement. L'activité se replie encore fortement dans la construction et freine légèrement dans les services.

La consommation des ménages stagne : les achats d'automobiles reculent nettement après le pic atteint fin 2009, juste avant la réduction de la prime à la casse au 1<sup>er</sup> janvier 2010. La baisse de l'investissement se poursuit de façon atténuée, tant pour les ménages que pour les entreprises. La demande intérieure (hors stocks) contribue ainsi négativement à la croissance française au 1<sup>er</sup> trimestre 2010. En revanche, la contribution du commerce extérieur à l'évolution du PIB est positive : les exportations accélèrent nettement au 1<sup>er</sup> trimestre 2010 alors que les importations ralentissent.

La situation s'améliore sur le marché du travail : l'emploi salarié des secteurs marchands progresse de 23 900 postes (+ 0,2 %) et l'intérim s'accélère. Le chômage est stable par rapport au 4<sup>e</sup> trimestre 2009 et touche 9,5 % de la population active en métropole, soit 2,7 millions de personnes.

Pour en savoir plus : la Note de conjoncture nationale - Insee conjoncture sur le site [insee.fr](http://www.insee.fr/fr/indicateurs/analys_conj/archives/juin2010_ve.pdf) : [http://www.insee.fr/fr/indicateurs/analys\\_conj/archives/juin2010\\_ve.pdf](http://www.insee.fr/fr/indicateurs/analys_conj/archives/juin2010_ve.pdf)