

Juillet 2020

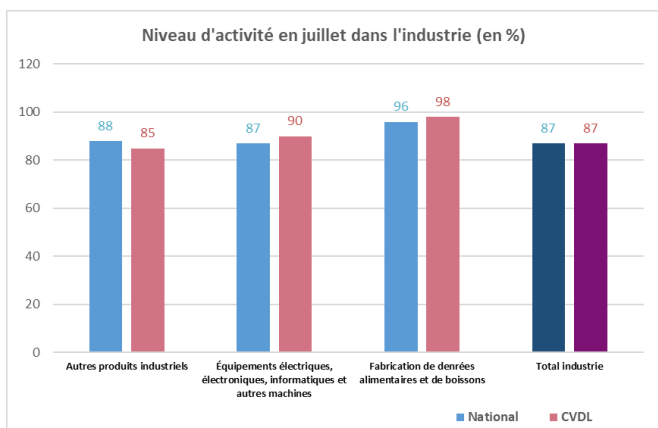
Une activité encore soutenue en juillet, à un rythme toutefois plus modéré qu'en juin

En juillet, la reprise de l'activité s'est poursuivie, à un rythme toutefois plus modéré que celui observé en juin. Comme le mois dernier, tant dans l'industrie que dans les services, la vitesse de la reprise a été un peu plus rapide que ce que prévoyaient les chefs d'entreprise. Néanmoins, si les perspectives d'évolution de la demande restent dans l'ensemble favorables, les niveaux d'activité demeurent en deçà de la normale, avec des différences significatives d'un secteur à l'autre. L'activité se stabiliserait en août.

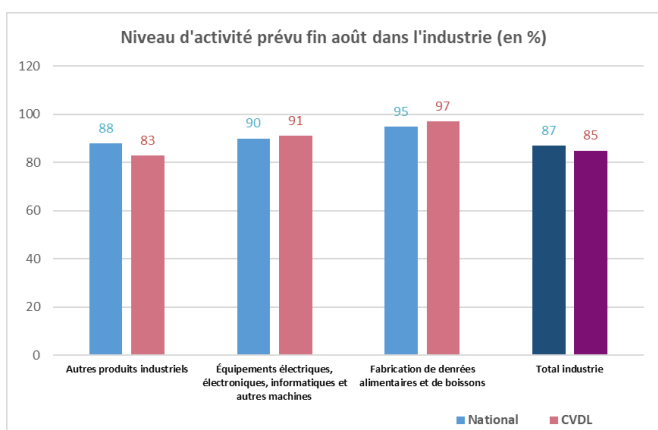
Enquête mensuelle réalisée entre le 22 juillet et le 5 août 2020

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

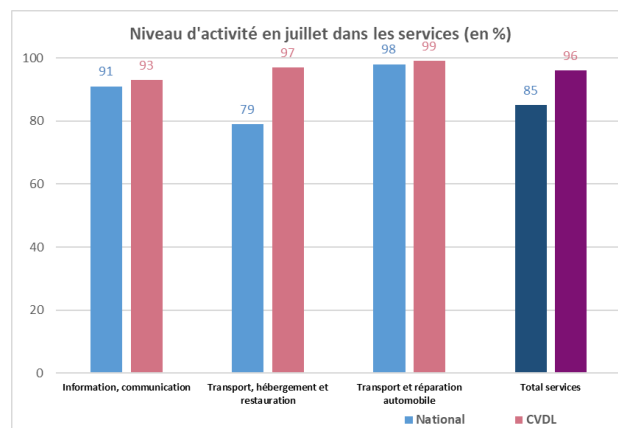
Industrie



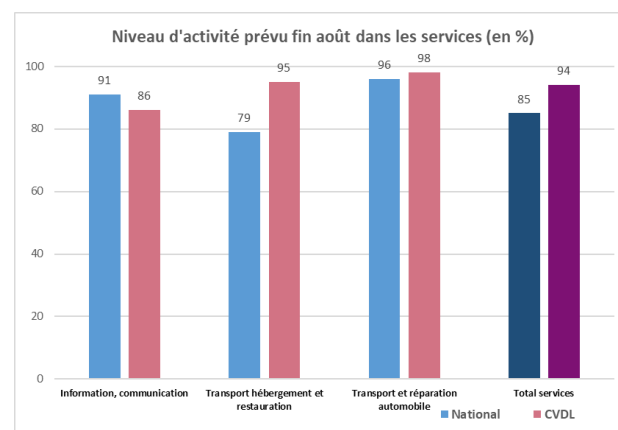
Il a été demandé aux chefs d'entreprise d'estimer leur niveau d'activité par rapport à un niveau jugé normal. Dans l'industrie, ces niveaux sont similaires au niveau national et régional, se situant dans une fourchette étroite (85% - 87%), en juillet comme en août.



Services marchands



Dans les services, la situation régionale apparaît plus favorable qu'au niveau national, notamment dans le sous-secteur « Transport, hébergement et restauration ». Comme dans l'industrie, les niveaux d'activité se stabiliseraient en août.



Au niveau national, selon les chefs d'entreprise interrogés, l'activité continue de se redresser en juillet, dans l'industrie comme dans les services et le bâtiment, mais à un rythme moins rapide que 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 d'août font ressortir une stabilité ou une légère progression de l'activité. Le scénario d'une reprise « en aile d'oiseau » se confirme donc, avec une première phase de rebond marqué de l'activité à la faveur du déconfinement, suivie d'une deuxième phase de reprise plus lente.

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



19,9%

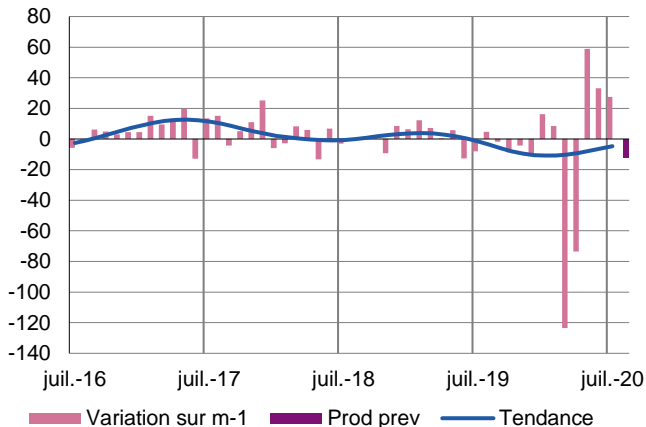
Poids des effectifs de l'industrie par rapport à la totalité des effectifs
(source : ACOSS-URSSAF 31/12/2018)

Industrie

En juillet, l'activité a poursuivi sa progression dans la quasi-totalité des secteurs de l'industrie, à un rythme plus modéré qu'en juin. Néanmoins, l'utilisation plus intensive des outils de production n'a pas compensé le recul d'activité enregistré pendant le confinement. En particulier, si les carnets de commandes se sont regarnis, ils restent en deçà de la normale. Les chefs d'entreprise tablent sur un repli modéré de l'activité en août.

Production passée et prévisions

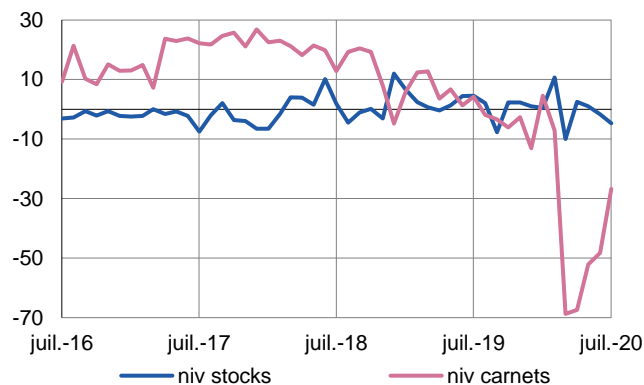
(en solde d'opinions CVS)



La hausse de l'activité s'est poursuivie à un rythme plus modéré qu'en juin, même si ce dernier a été plus élevé que celui que les chefs d'entreprise anticipaient fin juin. Par ailleurs, la progression de l'activité n'a pas encore compensé les pertes d'activité enregistrées pendant le confinement.

Situation des carnets et des stocks de produits finis

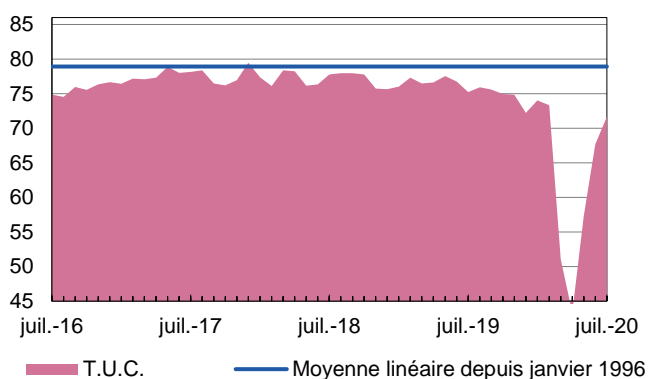
(en solde d'opinions CVS)



Si l'on observe en juillet une proportion plus forte de chefs d'entreprise indiquant que leurs carnets de commandes se regarnissent, ces derniers sont restés toutefois en deçà de la normale. Le niveau des stocks apparaît globalement adapté, à l'exception de la fabrication d'équipements électriques où il est considéré comme insuffisant.

Utilisation des capacités de production CVS

(en pourcentage CVS)



Le taux d'utilisation des capacités de production a poursuivi son redressement en juillet. Il a gagné 4 points, à 72% en moyenne contre 68% en juin et 57% en mai. Cependant, ce taux est inférieur de 4 points à celui de juillet 2019, et varie d'un secteur à l'autre. Seuls certains secteurs comme l'agro-alimentaire ou la pharmacie ont vu leur taux d'utilisation des capacités de production revenir à leurs niveaux d'avant-crise.



13,0 %

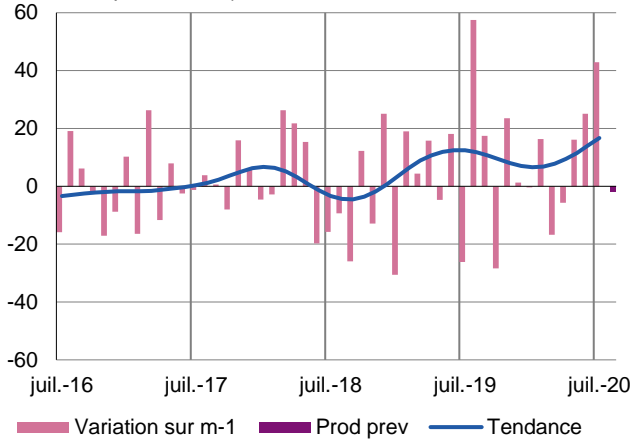
Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie
(source : ACOSS-URSSAF 31/12/2018)

Fabrication de denrées alimentaires et de boissons

Dans ce secteur relativement épargné par la crise du COVID, la production a continué à progresser en juillet en raison notamment d'une demande intérieure plus dynamique, alors même que les chefs d'entreprise anticipaient une stabilisation. Pour autant, bien qu'elle s'améliore, la situation des carnets de commandes est encore considérée comme en deçà de la normale et les stocks sont jugés un peu lourds. La production ne varierait guère en août.

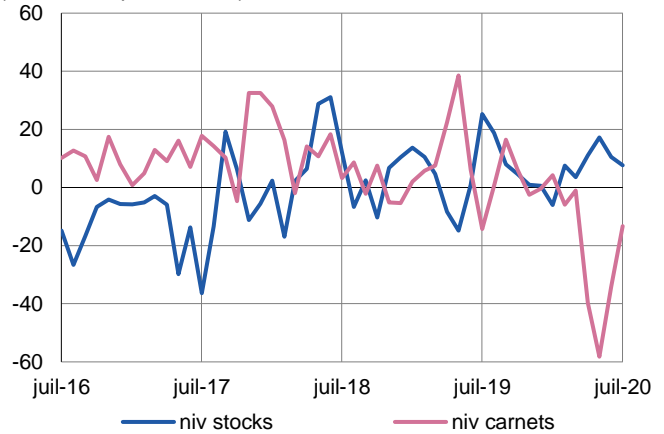
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Alors que les chefs d'entreprise prévoyaient le mois dernier une stabilité des niveaux de production, les rythmes productifs ont accéléré au mois de juillet, en raison notamment d'une demande intérieure plus dynamique

Si les chefs d'entreprise sont plus nombreux en juillet à indiquer que leurs carnets de commandes se regarnissent, ces derniers sont toutefois encore jugés inférieurs à la normale, et les stocks demeurent supérieurs aux besoins.

Les renforts d'effectifs ont été conformes à la normale.

La production se stabiliserait en août.



18,2 %

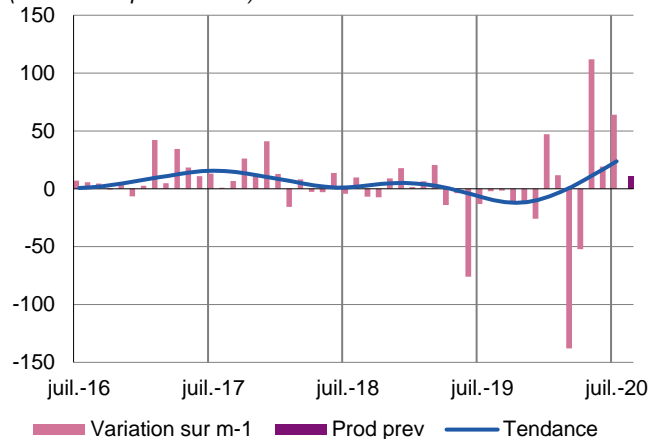
Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie
(source : ACOSS-URSSAF 31/12/2018)

Équipements électriques électroniques, informatiques et autres machines

L'activité a continué à progresser en juillet, à un rythme plus rapide qu'anticipé par les chefs d'entreprise. Par ailleurs, même si les pertes d'activité des mois précédents ne sont pas effacées, l'appréciation portée par les entreprises sur leurs carnets de commandes est moins défavorable que le mois dernier et les taux d'utilisation des capacités de production tendent à se rapprocher de leurs niveaux de l'an passé. De même, les stocks de matières premières et de produits finis sont parfois jugés contraints. La reconstitution des effectifs a marqué le pas, en raison notamment de difficultés de recrutement.

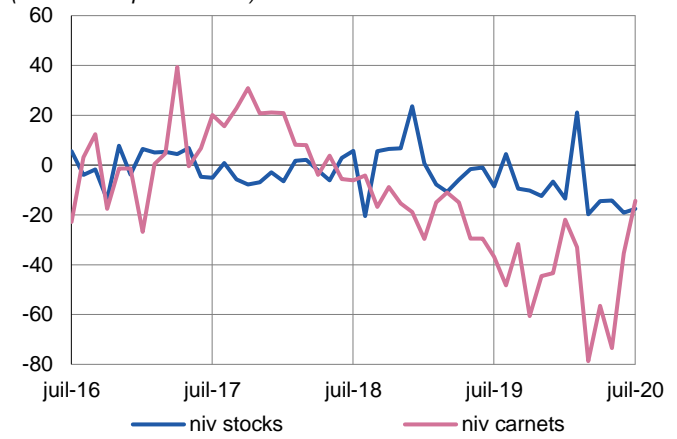
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Produits informatiques, électroniques et optiques

La reprise d'activité amorcée depuis la fin avril s'est confirmée au mois de juillet, à un rythme supérieur à celui qu'anticipaient les chefs d'entreprise. Comme les mois précédents, la demande est restée mieux orientée à l'exportation que sur le marché domestique. Par ailleurs, le secteur se démarque par une situation des carnets de commandes favorable et supérieure à la normale.

L'activité continuerait de progresser en août, mais à un rythme plus modéré qu'en juillet.

Autres machines et équipements

L'activité a fortement progressé en juillet, alors que les chefs d'entreprise anticipaient une pause le mois dernier.

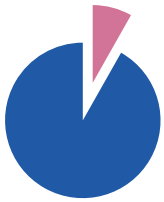
Cette progression s'explique par un afflux de commandes plus fort que prévu. De fait, les chefs d'entreprise ont été plus nombreux en juillet à indiquer que leurs carnets de commandes se regarnissent.

La production se stabiliserait en août.

Équipements électriques

L'activité a fortement progressé en juillet, au-delà des prévisions des chefs d'entreprise le mois dernier.

L'activité devrait se stabiliser dans les prochaines semaines après le rattrapage de la production à la suite du déconfinement.



8,2 %

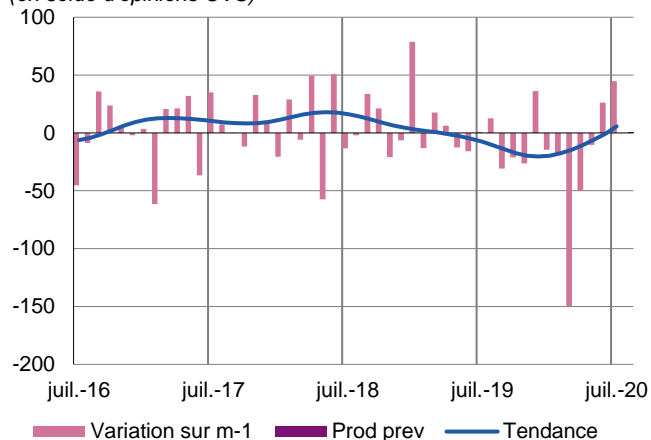
Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie
(source : ACOSS-URSSAF 31/12/2018)

Matériels de transport

Dans son ensemble, l'activité a progressé au mois de juillet, à un rythme légèrement plus soutenu que le mois dernier. Pour autant, elle est demeurée significativement en deçà de son niveau habituel. De fait, si les carnets de commandes ont repris de la vigueur, ils sont encore considérés comme nettement en dessous de la normale par les entreprises, tout comme les taux d'utilisation des capacités de production.

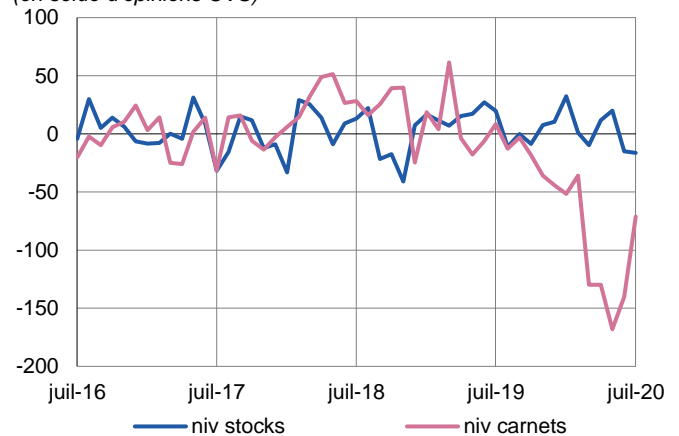
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



La production a de nouveau augmenté en juillet, mais elle est demeurée à des niveaux largement inférieurs à ceux de l'année dernière.

La demande poursuit son redressement et les carnets de commandes se sont regarnis, ces derniers restant toutefois à un niveau faible au regard de celui observé normalement dans le secteur. De même, si le taux d'utilisation des capacités de production se redresse fortement en juillet, il reste très éloigné du niveau atteint en juillet 2019 (65% contre 80%).

Les chefs d'entreprise prévoient une relative stabilité de l'activité dans les prochaines semaines ; elle pourrait s'avérer toutefois plus soutenue dans le sous-secteur de l'industrie automobile.



60,6 %

Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie
(source : ACOSS-URSSAF 31/12/2018)

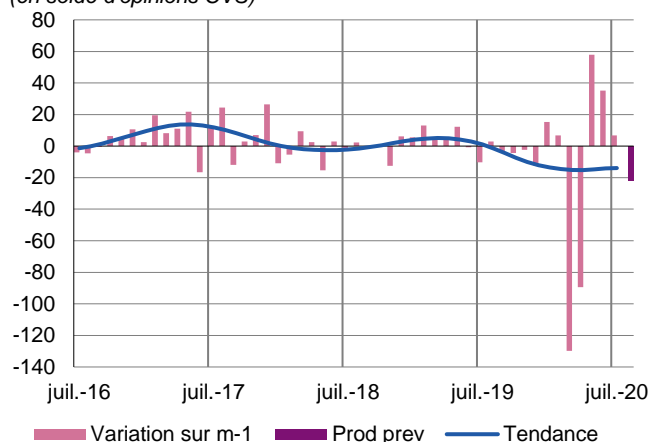
Autres produits industriels

Industrie chimique – Industrie pharmaceutique – Produits en caoutchouc, plastique et autres produits non métalliques – Métallurgie et produits métalliques – Bois, papier et imprimerie

Si l'activité a progressé dans tous les secteurs, à l'exception de l'imprimerie et du travail du bois, elle se situe toutefois à des niveaux toutefois très en-deçà de ceux de l'an passé. La demande est apparue un peu mieux orientée, mais les carnets de commandes sont toujours jugés insuffisants. Une baisse modérée de l'activité interviendrait dans les prochaines semaines.

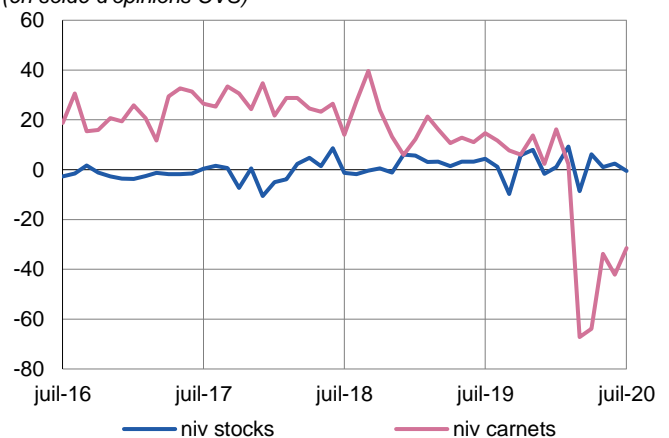
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Fabrication de savons, de produits d'entretien, de parfums

La production a globalement augmenté par rapport à juin 2020, à des niveaux toutefois inférieurs à ceux de l'année dernière. Les stocks ont été reconstitués, à des niveaux jugés normaux.

La demande a de nouveau chuté en juillet et les carnets de commandes sont jugés très faibles.

Un très léger fléchissement des cadences est attendu en août.

Industrie pharmaceutique

Les cadences ont progressé par rapport à juin, pour atteindre un niveau de production désormais supérieur à celui de l'année dernière.

Les carnets restent satisfaisants et les stocks sont légèrement excédentaires.

Les rythmes productifs ne varieraient que très peu dans les prochaines semaines.

Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique

Avec des évolutions contrastées selon les entreprises, l'activité globale a progressé par rapport à juin, tout en étant très en dessous des niveaux de l'année dernière.

La demande a continué de s'accroître mais les carnets manquent toujours de consistance. Les stocks de produits finis sont encore jugés excédentaires en regard des besoins.

Les chefs d'entreprise prévoient une relative stabilité de l'activité dans les prochaines semaines.

Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques

Les cadences ont nettement accéléré par rapport au mois dernier, et sont même en progression sensible par rapport à juillet 2019. La demande a été plus dynamique et les carnets se sont étoffés, tout en demeurant trop justes. Les stocks, fortement sollicités, convergent vers des niveaux plus adaptés aux besoins.

Un fléchissement des rythmes productifs est attendu dans les prochaines semaines.

Métallurgie et fabrication de produits métalliques

Au niveau global, les cadences ont accéléré dans le secteur, avec toutefois des évolutions contrastées selon les entreprises. L'activité est restée en fort retrait par rapport à juillet 2019.

La demande intérieure a été plus soutenue mais les carnets sont toujours jugés très faibles.

Un fléchissement modéré de l'activité est prévu dans les prochaines semaines.

Travail du bois

Comme prévu, l'activité globale a fléchi par rapport à juillet, avec des variations parfois significatives d'une entreprise à l'autre. Les niveaux de production restent par ailleurs en retrait par rapport à ceux de l'année dernière.

La demande s'est contractée mais la situation des carnets de commandes reste proche de la normale.

Les cadences devraient fléchir légèrement dans les prochaines semaines.

Imprimerie et reproduction d'enregistrements

Comme prévu, l'activité d'ensemble a enregistré une baisse par rapport au mois dernier. La demande est en recul marqué, avec des carnets de commandes qui continuent de se dégrader.

Les cadences devraient encore ralentir en août, de façon modérée.



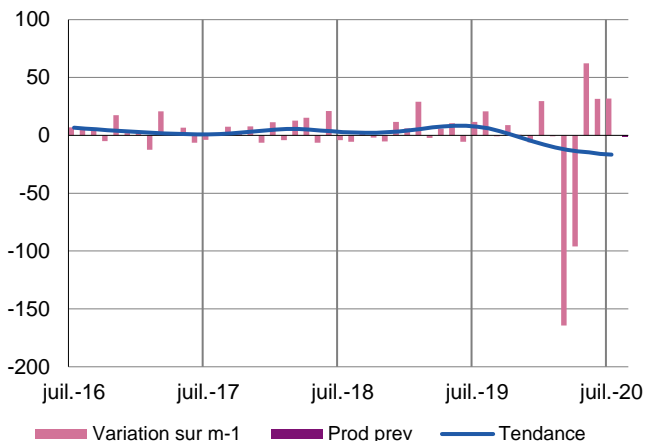
35,4 %

Poids des effectifs des services marchands par rapport à la totalité des effectifs
(source : ACOSS-URSSAF 31/12/2018)

Services marchands

Pour le troisième mois consécutif, le climat des affaires s'est amélioré dans les services, alors qu'un tassement de l'activité était plutôt anticipé le mois dernier par les chefs d'entreprise interrogés. Les entreprises de l'hébergement-restauration et, dans une moindre mesure les services informatiques, ont enregistré à nouveau une forte progression de leur activité. Bien que les perspectives relatives à la demande restent globalement optimistes, l'activité se stabiliserait en août.

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



Réparation automobile

Comme prévu, la fréquentation a progressé en juillet, à des niveaux bien supérieurs à ceux de l'an passé.

La demande de réparations et d'entretiens des véhicules resterait soutenue en août, et demeurerait supérieure aux capacités des ateliers.

Ingénierie technique

Les anticipations d'une demande moins bien orientée se sont confirmées au mois de juillet, mais de façon moins marquée que prévu. De même, l'emploi est resté stable, en dépit des baisses d'effectifs annoncées par certaines entreprises.

Dans les semaines à venir, la demande serait moins bien orientée, se traduisant par un recul modéré du prix des prestations.

Informatique et services d'information

Alors que les chefs d'entreprise anticipaient le mois dernier un tassement de l'activité, le net redressement amorcé en juin s'est poursuivi en juillet, accompagné d'une légère augmentation des effectifs.

Les prévisions font état d'un ralentissement de l'activité dans les prochaines semaines.

Services administratifs et de soutien

Travail intérimaire

Comme anticipé par les responsables d'agence, le rythme de l'activité s'est ralenti par rapport au rebond très marqué observé au mois de juin.

Bien que l'orientation de la demande soit encore variable selon les secteurs d'intervention, l'activité globale baisserait dans les prochaines semaines.

Nettoyage

En juillet, conformément aux prévisions des chefs d'entreprise, l'activité s'est maintenue par rapport à juin, grâce notamment aux travaux exceptionnels, à la désinfection des points de contact et des zones sensibles. Elle est demeurée toutefois en retrait par rapport à l'an passé, tous les clients n'ayant pas repris leur activité normale.

Les travaux progresseraient en août grâce de nouveau à des prestations de nettoyage exceptionnelles.

Transports, hébergement et restauration

Transports

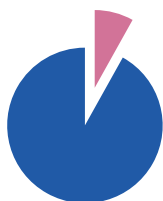
Les rotations ont été soutenues en juillet, à des niveaux supérieurs à ceux observés en juin, bien que toujours en recul par rapport à l'an passé (notamment dans le transport de produits agricoles, impacté par les mauvaises récoltes).

L'activité du mois d'août resterait soutenue, notamment chez les clients industriels qui ne fermeraient pas. Les difficultés de recrutement de chauffeurs, déjà observées le mois dernier, ne permettraient pas de satisfaire toutes les demandes.

Hébergement et restauration

La fréquentation a fortement progressé par rapport à juin. En revanche, elle a été bien inférieure à celle de l'an passé, en raison notamment de la désertion de la clientèle étrangère hors UE et des groupes.

Les prévisions sont rendues difficiles en raison d'une très faible visibilité, qui se reflète dans une proportion inhabituelle de réservations de dernière minute. Les prévisions pour le mois août sont malgré tout optimistes.



8,1 %

Poids des effectifs du bâtiment et des travaux publics par rapport à la totalité des effectifs

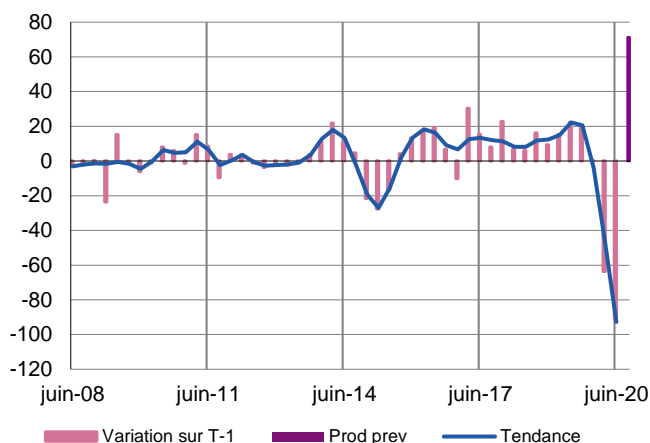
(source : ACOSS-URSSAF 31/12/2018)

Bâtiment et Travaux Publics

Enquête trimestrielle – 2^{ème} trimestre 2020

Bâtiment : activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Après une période d'arrêt quasi-général des chantiers le 17 mars, la majorité des chantiers du bâtiment ont progressivement redémarré en mai, sans effacer pour autant l'activité perdue en mars et en avril. De fait, bien que l'activité soit de nouveau bien orientée en juin, la variation d'activité dans notre enquête trimestrielle est fortement négative entre le deuxième et le premier trimestre 2020.

En revanche, à fin juin, les carnets de commandes sont jugés corrects et les prévisions d'activité à l'horizon du prochain trimestre sont également satisfaisantes. Le niveau d'activité se rapproche progressivement du niveau jugé normal.

Dans la mesure où une grande partie des salariés avait été mise au chômage partiel, les baisses d'effectifs ont été limitées durant le confinement. L'emploi devrait se redresser assez nettement au prochain trimestre, principalement sous la forme de contrats courts.

Travaux publics

Au deuxième trimestre, l'activité dans les travaux publics a décliné de nouveau fortement.

La contraction des effectifs s'est accentuée.

Selon les chefs d'entreprise, l'activité rebondirait au prochain trimestre.

Directeur de publication : Laurent SAHUQUET, directeur régional

Rédacteur en chef : Pierre-Michel FRÉMANN

Équipe de rédaction: Patrice Aubry, Evelyne Albertini, Isabelle Papin

Contactez-nous

Banque de France
 Succursale d'Orléans – Direction des affaires régionales
 3-5 boulevard de Verdun – CS 71657
 45006 ORLEANS CEDEX 1

Téléphone : 02 38 77 78 78
 Télécopie : 02 38 77 78 41
 Courriel : 0615-trc-ut@banque-france.fr

Pour en savoir plus

Voir la [méthodologie](#) et les [parutions précédentes](#)