

Août 2020

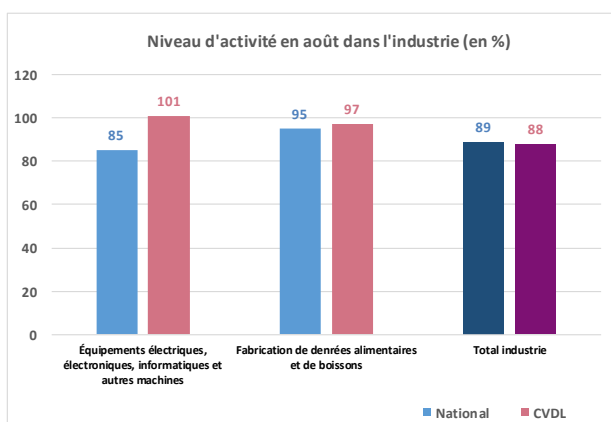
## Une économie régionale toujours en phase de reprise.

Selon les chefs d'entreprise interrogés, l'activité au mois d'août aurait progressé légèrement dans l'industrie et les services. L'activité demeure dans l'ensemble significativement en deçà de son niveau d'avant-crise, mais avec une forte hétérogénéité entre les secteurs. Au mois de septembre, les entreprises anticipent une stabilisation de l'activité tant dans l'industrie que dans les services.

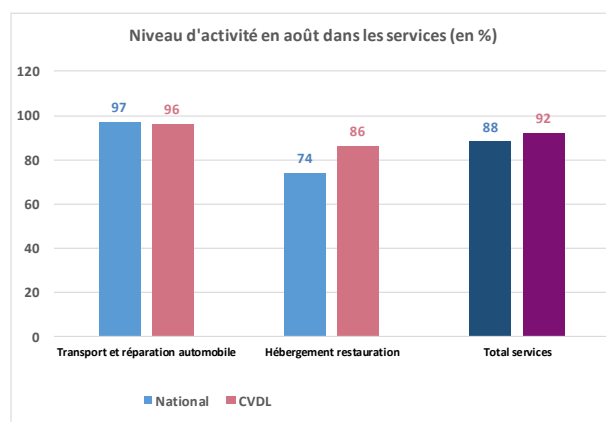
### Enquête mensuelle réalisée 27 août et le 3 septembre 2020

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

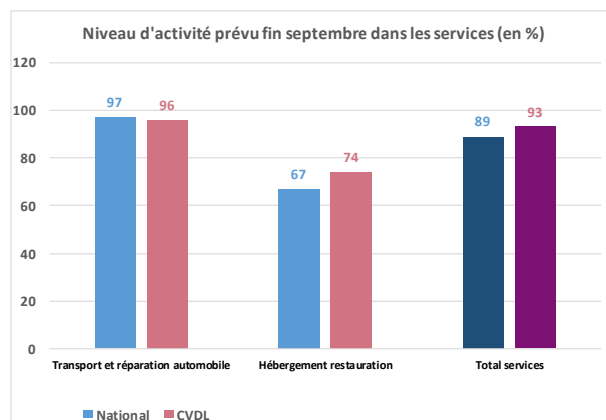
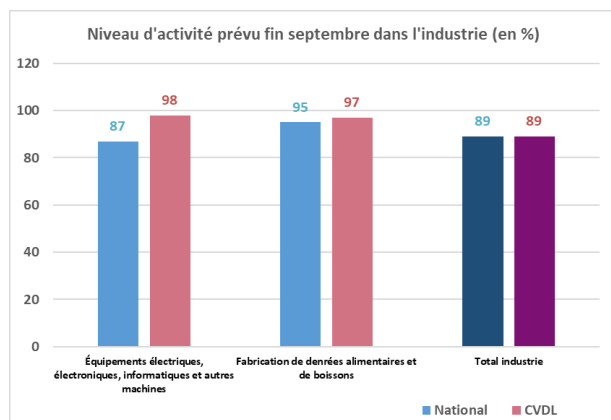
#### Industrie



#### Services marchands



Les chefs d'entreprise ont été interrogés sur leurs pertes d'activité : il leur a été demandé d'estimer leur niveau d'activité par rapport à un niveau jugé normal. Dans l'*industrie*, la perte d'activité des entreprises de la région est quasiment identique à celle observée au niveau national. Il en serait de même en septembre. Dans les *services*, la situation régionale est légèrement meilleure que celle constatée au niveau national, en raison notamment d'une activité mieux orientée dans l'hébergement-restauration. Il n'y aurait pas d'évolution significative en septembre.



Au niveau national, 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, aménage sa cotation et invite les entreprises à communiquer. Les unités de son réseau sont toutes opérationnelles.



**19,9%**

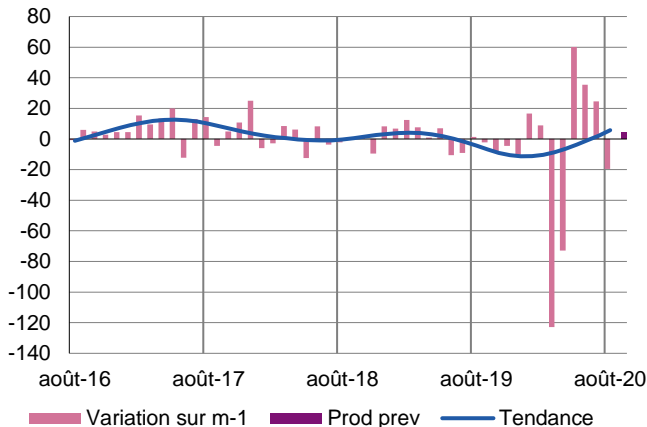
Poids des effectifs de l'industrie par rapport à la totalité des effectifs  
(source : ACOSS-URSSAF 31/12/2018)

## Industrie

En août, le repli modéré de l'activité industrielle anticipé fin juillet par les chefs d'entreprise s'est confirmé, avec toutefois des évolutions contrastées selon les secteurs. De même, après s'être redressés au cours des trois derniers mois, les taux d'utilisation des capacités de production se sont stabilisés. Les carnets de commandes sont toujours jugés inférieurs à leurs niveaux habituels. Dans un contexte encore incertain, les chefs d'entreprise tablent sur une stabilisation de l'activité en septembre.

### Production passée et prévisions

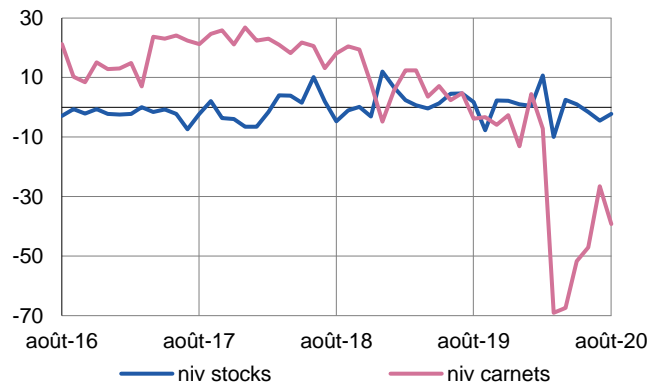
(en solde d'opinions CVS)



La baisse modérée de l'activité en août a été globalement conforme à ce que les chefs d'entreprise anticipaient fin juillet. À ce stade, les pertes d'activité enregistrées pendant le confinement n'ont pas été encore compensées. Les perspectives d'activité pour le mois de septembre restent prudentes, ce qui était prévisible au regard des incertitudes entourant la situation sanitaire.

### Situation des carnets et des stocks de produits finis

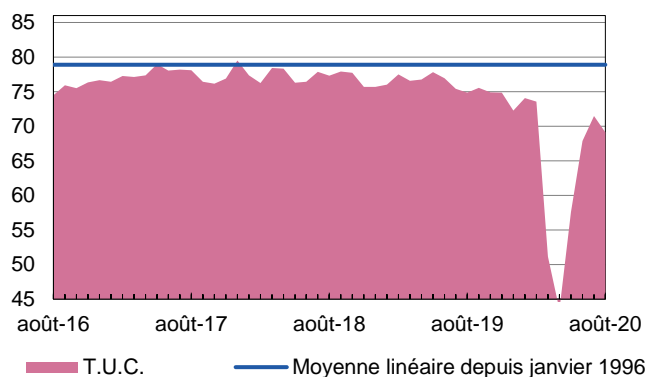
(en solde d'opinions CVS)



Les carnets de commandes ont fléchi très légèrement par rapport au mois précédent et restent en deçà de la normale. Le niveau des stocks apparaît globalement adapté, à l'exception du secteur pharmaceutique où ils sont jugés un peu élevés.

### Utilisation des capacités de production CVS

(en pourcentage CVS)



Le taux d'utilisation moyen des capacités de production a marqué le pas en août, aux environs de 70%, contre 75% en août 2019. Les taux d'utilisation des capacités de production continuent de diverger significativement d'un secteur à l'autre : aux environs de 80% dans l'agro-alimentaire ou la pharmacie, ils se situent à 54% dans le secteur des matériels de transport.



**13,0 %**

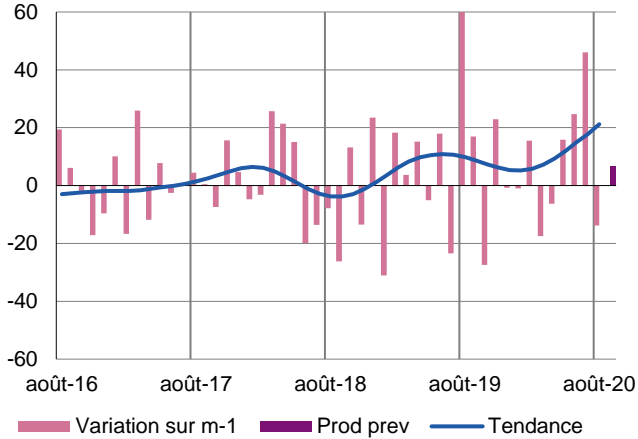
Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie  
(source : ACOSS-URSSAF 31/12/2018)

## Fabrication de denrées alimentaires et de boissons

Après trois mois de hausse prononcée, l'activité dans l'industrie agro-alimentaire a, comme prévu, marqué le pas en août. Les stocks sont à l'équilibre, et l'appréciation portée sur les carnets de commandes est globalement positive. Une légère hausse de la production est attendue en septembre.

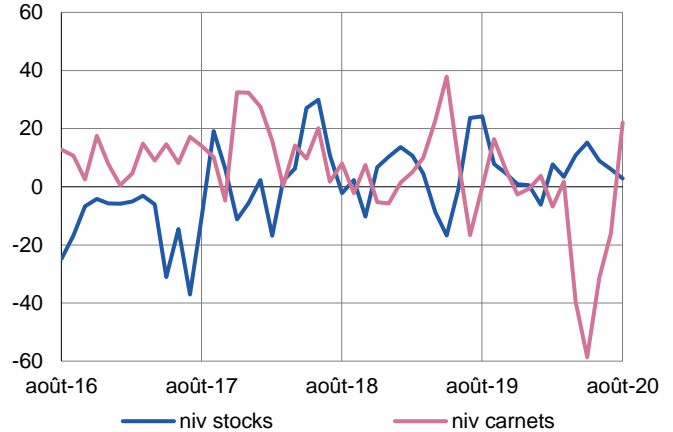
### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



### Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Après le redressement progressif de la production observé depuis le mois de mai, l'activité s'est inscrite en léger retrait par rapport au mois dernier et au mois d'août 2019.

Les stocks sont jugés adaptés aux besoins. Le jugement porté sur les carnets de commandes s'est amélioré. La production se redresserait légèrement dès septembre. Dans ce contexte, les chefs d'entreprise envisageraient de procéder à de nouvelles embauches, certains d'entre eux faisant état de difficultés de recrutement.



**18,2 %**

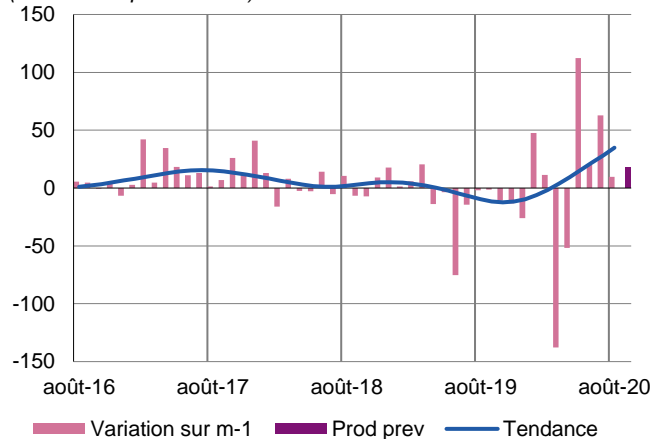
Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie  
(source : ACOSS-URSSAF 31/12/2018)

## Équipements électriques électroniques, informatiques et autres machines

Dans le contexte d'une demande dynamique sur l'ensemble des marchés, l'activité est restée globalement bien orientée et la production s'est rapprochée des réalisations de l'an passé. L'appréciation portée sur les carnets de commandes n'a guère varié : ils sont jugés encore un peu en deçà de leurs niveaux habituels. Les taux d'utilisation des capacités de production ont été dans l'ensemble supérieurs à ceux de 2019. Les stocks de matières premières et de produits finis sont toujours jugés contraints. La bonne orientation de l'activité se confirmerait en septembre.

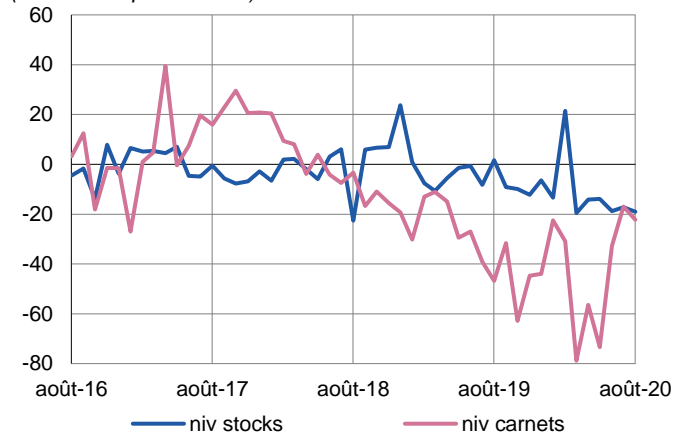
### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



### Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



### Produits informatiques, électroniques et optiques

Contrairement aux attentes des chefs d'entreprise interrogés, la production a ralenti, notamment dans les entreprises travaillant pour les secteurs de l'aéronautique et de l'automobile. De ce fait, le taux d'utilisation des capacités de production s'est légèrement érodé.

Comme les mois précédents, la demande a été bien orientée, en particulier à l'exportation.

Une progression de l'activité est attendue au cours des prochaines semaines.

### Autres machines et équipements

L'activité a poursuivi sa progression à un rythme moins soutenu que le mois passé mais à des niveaux supérieurs à ceux observés en 2019.

En raison notamment d'une demande extérieure dynamique, les carnets se sont regarnis et leur appréciation est désormais positive. Les stocks de produits finis se sont de nouveau affaiblis.

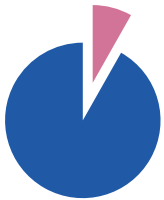
Dans ce contexte, la production augmenterait modérément en septembre.

### Équipements électriques

L'activité a été bien orientée en août alors que les chefs d'entreprise anticipaient plutôt une pause le mois dernier. Les fermetures estivales de certains sites ayant été écourtées, les taux d'utilisation des capacités productives ont été en moyenne supérieurs à ceux d'août 2019.

La demande intérieure s'est redressée mais les carnets de commandes demeurent très insuffisants au regard de leurs niveaux habituels.

Le rattrapage de la production se poursuivrait en septembre.



**8,2 %**

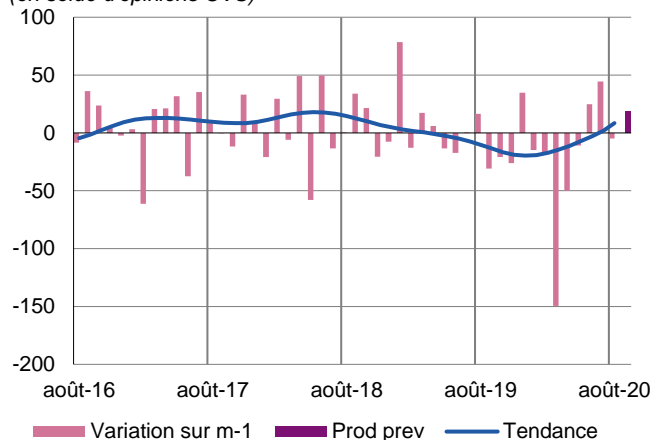
Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie  
(source : ACOSS-URSSAF 31/12/2018)

## Matériels de transport

Après le rebond observé en juillet, l'activité s'est tassée en août, conformément aux anticipations des chefs d'entreprise interrogés le mois dernier. La production est demeurée significativement en deçà de ses niveaux habituels. De fait, les carnets de commandes sont encore considérés comme nettement en dessous de la normale par les chefs d'entreprises interrogés, tout comme les taux d'utilisation des capacités de production.

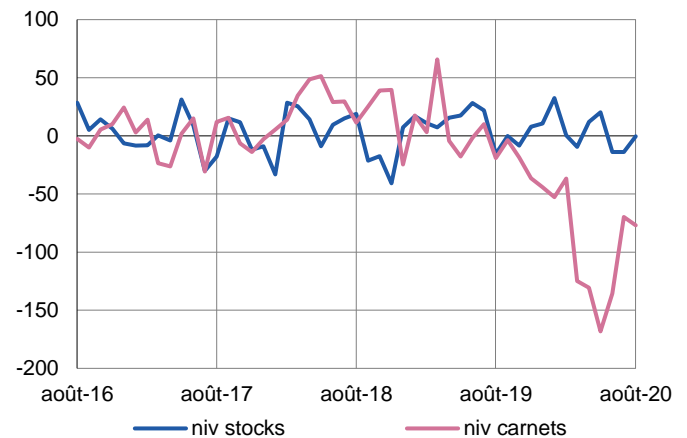
### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



### Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Comme attendu, la production a marqué le pas en août, à des niveaux encore largement en-deçà de ceux de l'année dernière.

La demande est restée globalement bien orientée, mais la situation des carnets de commandes est encore jugée très faible au regard des niveaux habituels observés dans le secteur. Le taux moyen d'utilisation des capacités de production s'est replié de 65% à 54%, soit un écart encore significatif par rapport aux niveaux atteints l'an passé (75% en août 2019).

Les chefs d'entreprise prévoient un redressement modéré de l'activité dans les prochaines semaines, tout en soulignant leurs difficultés à prévoir l'orientation de la demande dans le contexte actuel de forte incertitude entourant l'environnement national et international.



**60,6 %**

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

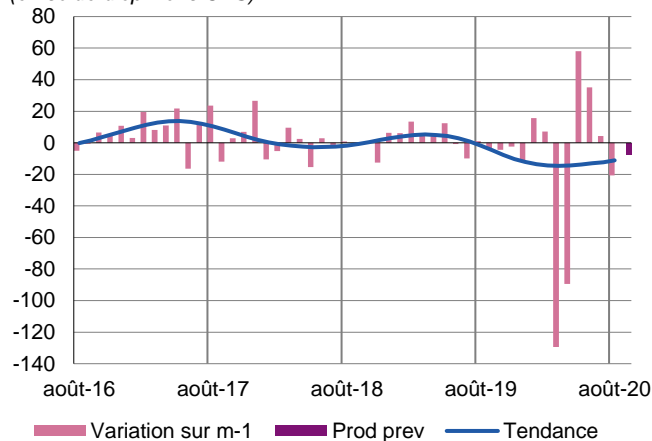
## Autres produits industriels

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

La baisse modérée de l'activité anticipée par les chefs d'entreprise s'est confirmée au mois d'août. Les évolutions sont très contrastées d'un secteur à l'autre, tant au niveau des taux d'utilisation des capacités de production que des évaluations portées sur la situation des carnets de commandes. Dans un contexte encore incertain, les chefs d'entreprise s'attendent à une stabilisation de l'activité en septembre.

#### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



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

La production s'est stabilisée en août, à des niveaux toutefois nettement inférieurs à ceux de l'année dernière. Les stocks se situent à des niveaux jugés normaux.

La demande a poursuivi sa baisse, de façon toutefois moins prononcée qu'en juillet; la situation des carnets de commandes reste dégradée.

L'activité se stabiliserait en septembre.

#### Industrie pharmaceutique

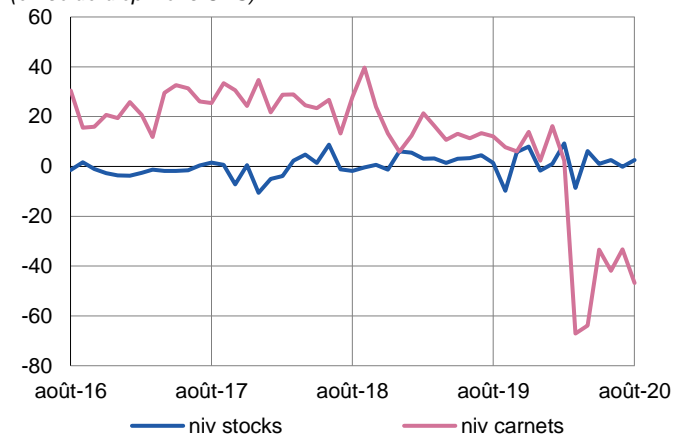
L'activité s'est maintenue d'un mois sur l'autre, les niveaux de production restant supérieurs à ceux de l'année dernière.

Les carnets de commandes sont toujours jugés corrects et les stocks excédentaires.

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

#### Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



#### Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique

Avec des évolutions contrastées selon les entreprises, on observe en moyenne un très léger repli de l'activité, qui demeure très en-deçà des niveaux atteints l'année dernière.

De fait, les carnets de commandes manquent encore de consistance. Les stocks de produits finis sont désormais jugés conformes aux besoins.

Les chefs d'entreprise prévoient un très léger redressement de l'activité dans les prochaines semaines.

#### Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques

Le redressement de l'activité s'est poursuivi en août, à un rythme moins soutenu toutefois qu'en juillet. Désormais, le taux moyen d'utilisation des capacités de production est proche de ses niveaux de 2019, aux environs de 80%. Les stocks, de nouveau assez fortement sollicités, sont considérés insuffisants.

Si la demande reste dynamique, les carnets de commandes sont encore jugés trop justes.

Un ralentissement de l'activité est attendu dans les prochaines semaines.

### **Métallurgie et fabrication de produits métalliques**

Le redressement de l'activité s'est poursuivi en août, à un rythme toutefois moins soutenu qu'en juillet. Désormais, le taux moyen d'utilisation des capacités de production est proche de ses niveaux de 2019, aux environs de 82%. Les stocks, de nouveau assez fortement sollicités, sont jugés insuffisants.

Si la demande reste dynamique, les carnets de commandes sont encore jugés trop justes. Un fléchissement de l'activité est attendu dans les prochaines semaines.

### **Travail du bois**

L'activité globale s'est légèrement redressée en août, avec des variations significatives d'une entreprise à l'autre. Les niveaux de production sont restés par ailleurs en retrait par rapport à ceux de l'année dernière.

La demande reste atone, avec une situation des carnets de commandes proche de la normale.

L'activité se stabiliserait dans les prochaines semaines.

### **Imprimerie et reproduction d'enregistrements**

L'activité dans son ensemble s'est redressée au mois d'août, mais les carnets de commandes sont toujours jugés insuffisants.

Aucune variation significative de l'activité n'est attendue dans les prochaines semaines.



**35,4 %**

Poids des effectifs des services marchands par rapport à la totalité des effectifs

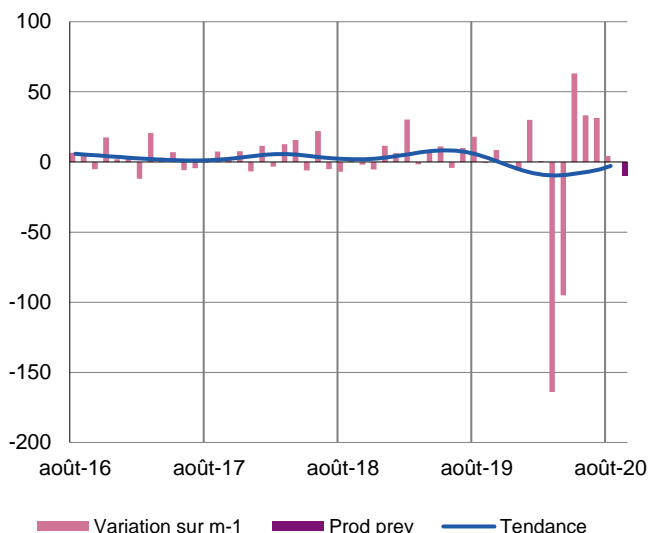
(source : ACOSS-URSSAF 31/12/2018)

## Services marchands

Après trois mois consécutifs d'amélioration du climat des affaires, l'activité s'est stabilisée en août, à des niveaux toutefois encore inférieurs à ceux de l'an passé. Elle reste bien orientée dans les entreprises d'intérim, les transports et les services informatiques. L'activité se stabiliserait en septembre.

### Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



### Réparation automobile

Comme prévu, la demande de prestations d'entretien et de réparation de véhicules est restée soutenue en août, supérieure aux capacités de traitement des ateliers.

Il en serait de même en septembre.

### Ingénierie technique

Les anticipations d'une baisse d'activité se sont confirmées au mois d'août, mais de façon moins marquée que prévu.

Si la demande est attendue en progression, l'activité devrait se stabiliser au cours des prochaines semaines.

### Informatique et services d'information

Alors que les chefs d'entreprise anticipaient le mois dernier un tassement du volume des prestations réalisées, le redressement amorcé depuis juin s'est poursuivi en août.

L'activité se maintiendrait à court terme.

## Services administratifs et de soutien

### Travail intérimaire

Contrairement aux anticipations des chefs d'entreprise d'une baisse d'activité, cette dernière a été bien orientée en août.

La logistique est restée le secteur le plus demandeur. Le BTP a maintenu certaines missions pour des donneurs d'ordre qui ont fermé leurs sites moins longtemps qu'à l'accoutumée en période estivale. Dans l'industrie, la demande a été variable selon les secteurs.

Selon les responsables d'agence interrogés, l'activité en septembre s'inscrirait en léger retrait.

### Nettoyage

En août, conformément aux prévisions des chefs d'entreprise, l'activité a progressé par rapport à juillet, grâce notamment aux travaux exceptionnels hors contrat, 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 effectifs ont été renforcés par des CDD pour faire face à la demande.

L'activité diminuerait en septembre, en lien avec une moindre demande de travaux exceptionnels.

## Transports, hébergement et restauration

### Transports

Les rotations ont été soutenues en août, à des niveaux supérieurs à ceux observés en juillet dernier et en août 2019.

Les programmes d'embauches se heurtent toujours à des difficultés de recrutement de chauffeurs.

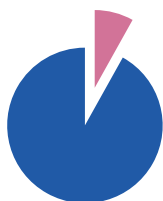
L'activité se stabiliserait en septembre, notamment dans le transport de produits agricoles (impacté par les mauvaises récoltes) et dans le secteur du luxe (qui a pâti de la baisse de la fréquentation de touristes étrangers). La visibilité est par ailleurs faible s'agissant de la demande en provenance des clients industriels, dont plusieurs ont été fragilisés par la crise sanitaire.

### Hébergement et restauration

La fréquentation s'est maintenue en août grâce à la clientèle touristique nationale. 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.

Des annulations de réservations pour le mois de septembre suscitent des inquiétudes sur la fréquentation des établissements dans les semaines à venir.





**8,1 %**

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

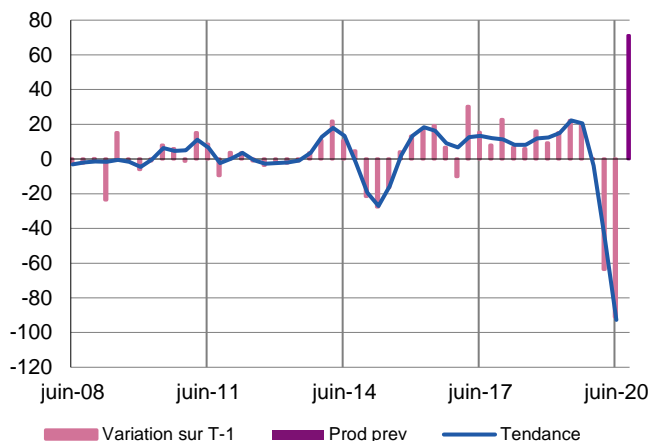
(source : ACOSS-URSSAF 31/12/2018)

## Bâtiment et Travaux Publics

Enquête trimestrielle – 2<sup>ème</sup> 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](mailto:0615-trc-ut@banque-france.fr)

### Pour en savoir plus

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