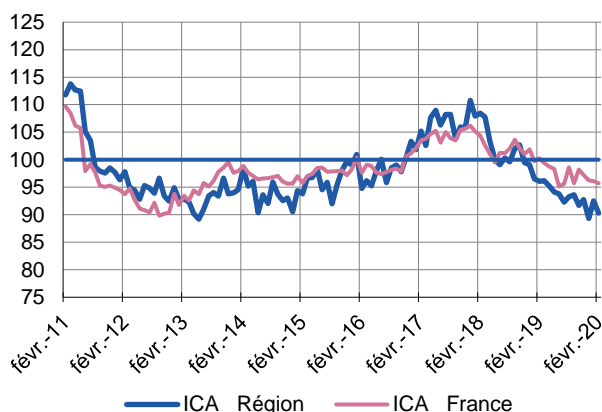


L'impact du coronavirus a été très limité sur l'activité du mois de février. Les rythmes productifs ont même augmenté dans la plupart des secteurs industriels. L'activité dans les services s'est elle aussi accrue, de manière plus prononcée. Les prévisions sont en revanche marquées par une grande incertitude et de profondes inquiétudes. En attendant, sont anticipés un maintien à court terme des cadences dans l'industrie, et un ralentissement dans les services.

Indicateurs du Climat des Affaires

Un indicateur du climat des affaires permet une lecture rapide et simplifiée de la situation conjoncturelle. Il résume par une variable synthétique l'évolution des soldes d'opinion qui présentent des évolutions similaires dans le temps. En hausse, il traduit une amélioration du climat conjoncturel ; en baisse, sa dégradation ; 100 = moyenne de longue période.

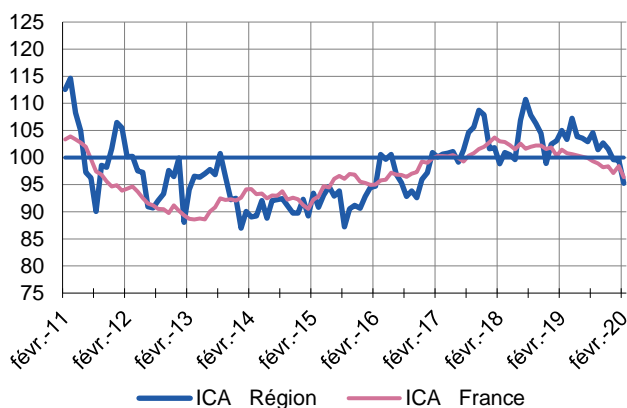
Industrie



Le climat des affaires dans l'industrie régionale baisse de trois points pour atteindre 90 en février

Au niveau national, l'indicateur se maintient à 96.

Services marchands



Le climat des affaires dans les services marchands baisse encore de trois points pour se positionner à 95 en février

L'indicateur national perd deux points et atteint 96 ce mois-ci.

Dernières enquêtes et statistiques nationales de la Banque de France

Conjoncture industrie, services et bâtiment – [Cliquer ici](#)

Conjoncture travaux publics – [Cliquer ici](#)

Prévisions macroéconomiques – [Cliquer ici](#)

Défaillances d'entreprises – [Cliquer ici](#)

Évolution des crédits aux entreprises – [Cliquer ici](#)

Coût du crédit aux entreprises – [Cliquer ici](#)



19,9%

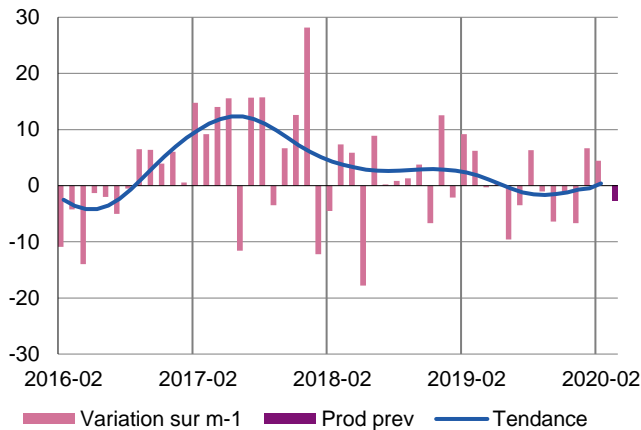
Poids des effectifs de l'industrie par rapport à la totalité des effectifs
(source : ACOSS-URSSAF 31/12/2018)

Industrie

À l'instar de janvier, l'activité industrielle a légèrement progressé en février 2020, dans des volumes toujours inférieurs à ceux de 2019. Les entrées de commandes en provenance de l'étranger ont été moins importantes qu'en janvier. Les carnets ont été faiblement impactés et restent globalement proches de la normale pour l'instant. En l'état actuel des choses, les rythmes productifs ne varieraient que très peu à court terme.

Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)

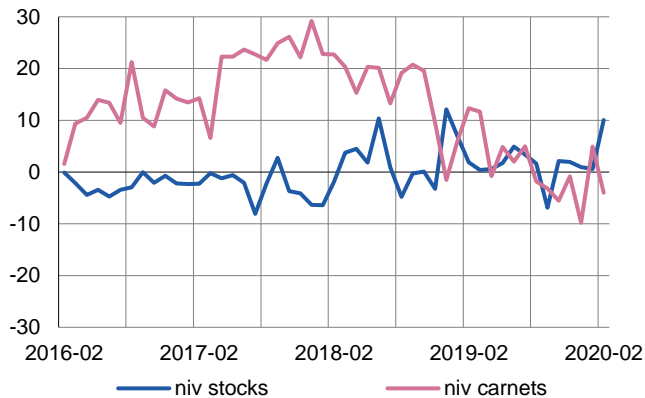


La production a enregistré une progression modérée dans la plupart des grands secteurs, hormis dans les matériels de transport où elle s'est inscrite en forte baisse.

L'activité marquerait le pas dans les semaines à venir.

Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



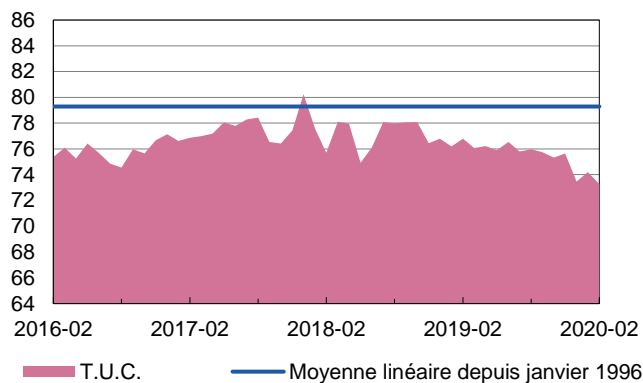
Le mois de février a enregistré une baisse des entrées de commandes, lié au repli des marchés extérieurs.

Les carnets sont désormais jugés à peine corrects, avec toujours de grosses disparités selon les secteurs.

Les stocks de produits finis se sont significativement alourdis.

Utilisation des capacités de production CVS

(en pourcentage CVS)



Le taux d'utilisation de la capacité de production a perdu deux points pour s'établir à 73 %.



13,0 %

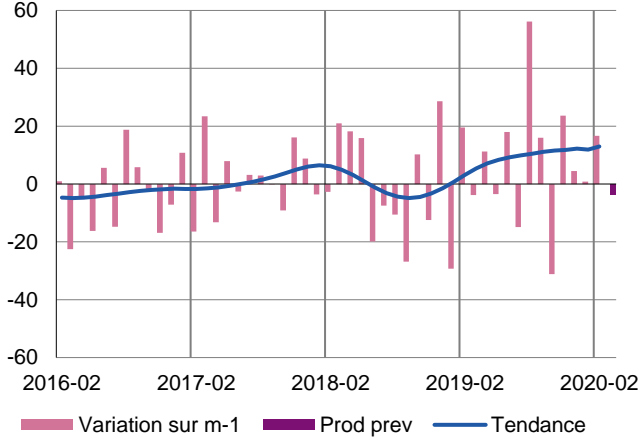
Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie
(source : ACOSS-URSSAF 31/12/2018)

Fabrication de denrées alimentaires et de boissons

Les rythmes productifs ont accéléré en février. Les commandes internationales ont chuté, mais elles ont été compensées par la demande interne. Les carnets de commandes sont corrects et les stocks demeurent contenus. La production se stabiliserait en mars.

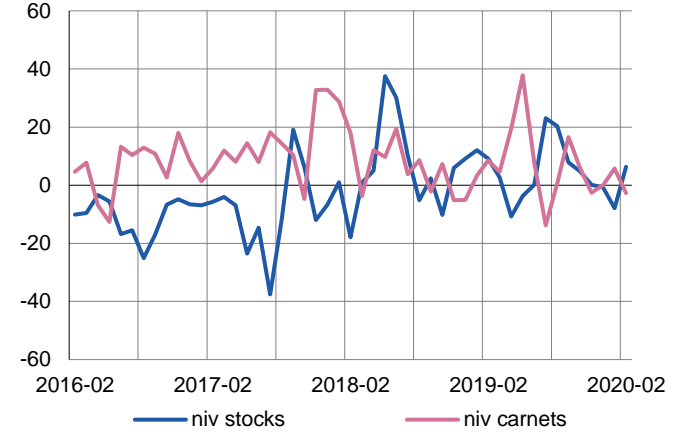
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Comme prévu, la production a augmenté en février, mais s'est positionnée à un niveau inférieur à celui de 2019.

Les livraisons n'ont pas autant progressé, ce qui a eu pour effet de regonfler les stocks.

Les commandes nationales ont été bien orientées. Les carnets sont proches de l'équilibre.

Les cadences ne varieraient pas, malgré les craintes liées au Coronavirus sur les marchés internationaux.



18,2 %

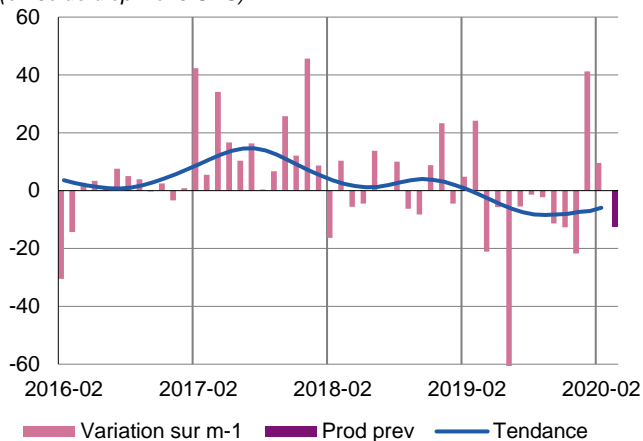
Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie
(source : ACOSS-URSSAF 31/12/2018)

Équipements électriques électroniques, informatiques et autres machines

Globalement, la production a de nouveau progressé mais demeure dans des niveaux inférieurs à 2019. Les livraisons ont été stables et les stocks, insuffisants en début de période, ont été plus que reconstitués. La demande extérieure s'est contractée et les carnets sont toujours jugés insuffisants. Les effectifs ont été resserrés. Dans un contexte incertain, une baisse des rythmes productifs est envisagée à court terme.

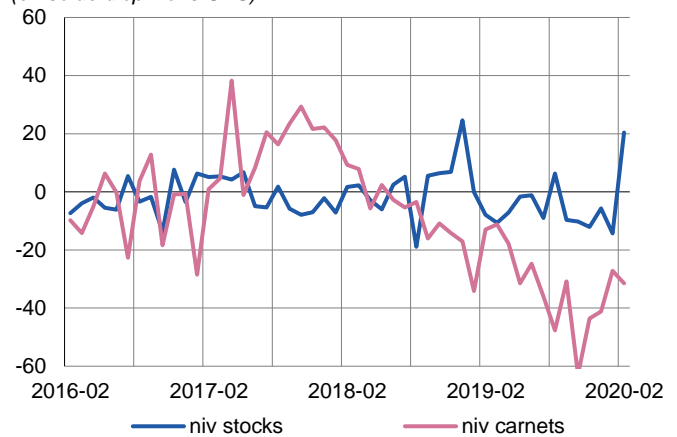
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Produits informatiques, électroniques et optiques

Si les cadences ont globalement baissé, les situations divergent fortement selon les entreprises. Certaines ont rencontré des problèmes d'approvisionnement et d'exploitation liés à la crise sanitaire du Covid-19, d'autres n'ont pas été pour le moment impactées et ont poursuivi leur trend positif.

La demande s'est contractée sur l'ensemble des marchés et les carnets se sont dégradés.

Dans ce contexte, les stocks de produits finis se sont alourdis.

Une stabilisation de l'activité est attendue à brève échéance.

Équipements électriques

Conformément aux attentes, la production a de nouveau progressé en février. L'activité des entreprises de fabrication d'appareils électroménagers a toutefois été moins bien orientée que celles des autres équipements électriques.

La bonne tenue de la demande nationale a permis de compenser le repli des marchés extérieurs. Les carnets demeurent faibles.

Les stocks ont été sollicités et sont jugés étroits.

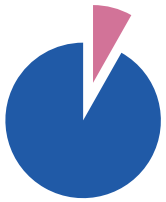
Les cadences ne varieraient guère à court terme.

Machines et équipements.

Les rythmes productifs ont été soutenus. Les stocks apparaissent un peu trop lourds.

Si la demande intérieure a progressé, les prises de commandes étrangères se sont rétractées. Les carnets sont toujours jugés faibles.

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



8,2 %

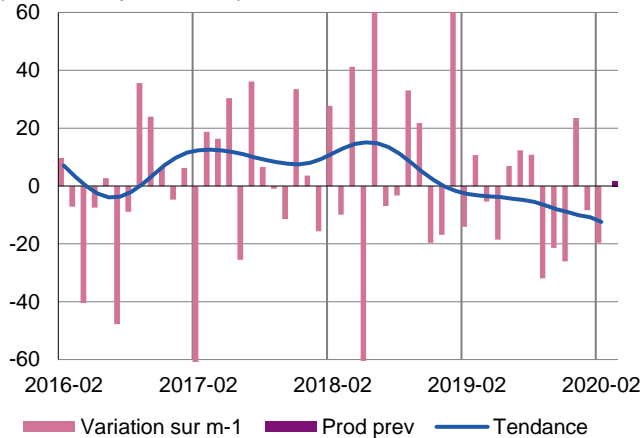
Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie
(source : ACOSS-URSSAF 31/12/2018)

Matériels de transport

Très variable selon les entreprises, l'activité a été globalement inférieure aux attentes. Les carnets sont toujours très faibles. Aucune amélioration significative n'est attendue à court terme.

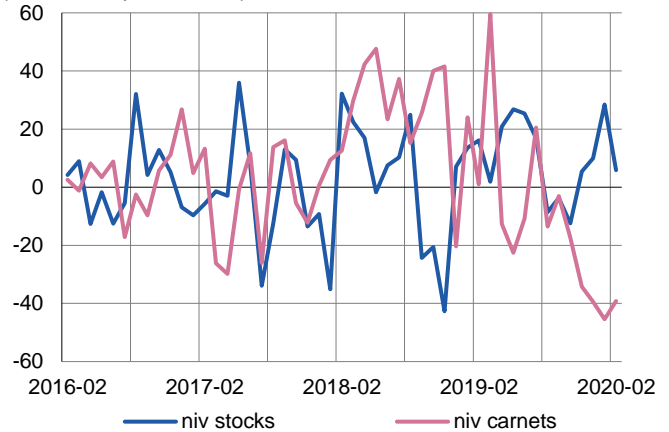
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Malgré de bons résultats dans certaines entreprises, les rythmes productifs du mois sous revue ont marqué le pas. Les niveaux sont très inférieurs à ceux de l'année dernière. Pour l'instant, il n'y a pas eu de rupture d'approvisionnement chez les entreprises qui achètent des composants fabriqués en Chine. Cependant, les chefs d'entreprises craignent des difficultés si la crise du coronavirus se prolonge.

Le coût des matières premières et le prix des produits finis ont peu varié.

Les carnets de commande demeurent très insuffisants. Les stocks de produits finis ont été sollicités et se sont rapprochés de la normale.

La production stagnerait à court terme.



60,6 %

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

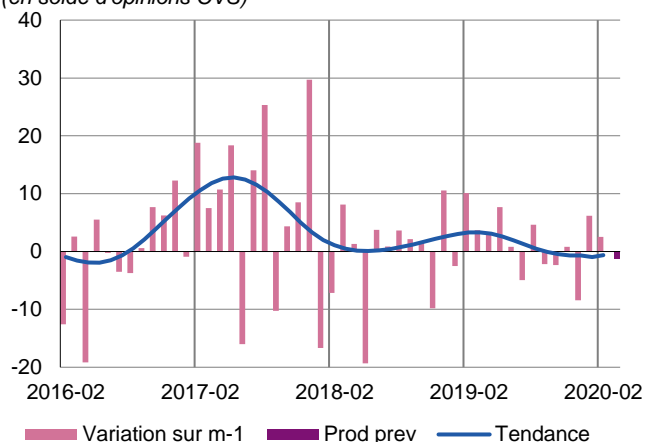
Autres produits industriels

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

La stabilité d'ensemble a recouvert des évolutions différentes selon les secteurs. Les effets du coronavirus ont été faibles pour l'instant, mais ils pourraient impacter à terme les entreprises en lien avec la Chine ou l'Italie. Les carnets de commandes sont corrects dans l'ensemble. Les perspectives font état d'une stabilité des cadences à court terme.

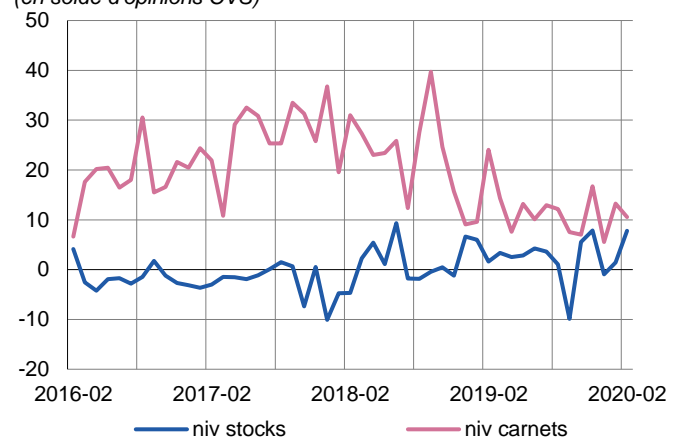
Production passée et prévisions

(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

Les rythmes productifs ont peu varié, mais la demande asiatique est affectée par la crise du COVID-19.

Les prix n'ont pas varié.

Les stocks de produits finis sont toujours excédentaires.

L'activité devrait se maintenir à court terme.

Industrie pharmaceutique

La production du mois sous revue est demeurée soutenue. Elle se situe légèrement au-dessus du niveau de février 2019.

La demande a légèrement augmenté. Les carnets sont à l'équilibre.

Les stocks demeurent excédentaires.

Les cadences évolueraient peu dans les prochaines semaines. L'incidence du coronavirus est faible pour le moment, mais certains responsables ont fait part de leur inquiétude concernant leurs approvisionnements dans les prochains mois.

Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique

Malgré de bons résultats dans certaines entreprises, l'activité d'ensemble a été décevante. Elle s'est inscrite en retrait sensible par rapport à février 2019.

L'augmentation du coût de certaines matières premières n'a pas été intégralement répercutée sur les prix de vente.

La demande s'est contractée. Les carnets de commandes sont toutefois à l'équilibre.

Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques

L'activité a été pénalisée par des opérations de maintenance ou des difficultés techniques dans certaines entreprises. Les niveaux ont été nettement supérieurs à ceux de l'année dernière. La crise du coronavirus a eu peu de conséquences jusqu'à présent, mais il y a des risques à terme sur les approvisionnements.

La demande a été dynamique. Les carnets sont très confortables.

Le coût des matières premières s'est accru, sans répercussion sur les prix de vente. Les stocks sont jugés trop lourds.

Les cadences évolueraient peu dans les prochaines semaines.

Métallurgie et fabrication de produits métalliques

La stabilité d'ensemble de l'activité a masqué de fortes disparités selon les entreprises.

La demande a été peu dynamique, tant à l'exportation que sur le marché intérieur. Néanmoins, les carnets demeurent consistants.

Les stocks de produits finis ont été reconstitués.

Les coûts des matières premières et les prix de vente n'ont pas beaucoup évolué.

La production devrait légèrement augmenter au cours du prochain mois.

Travail du bois

Les cadences ont globalement progressé, avec des évolutions contrastées d'une entreprise à l'autre.

La demande à l'export s'est bien tenue. Les carnets sont à l'équilibre.

Le prix des produits finis a fortement baissé alors que le coût des matières premières est stable. Leurs stocks ont peu varié et sont toujours jugés trop élevés.

Les rythmes productifs ne devraient pas faiblir à brève échéance.

Imprimerie et reproduction d'enregistrements

L'activité a progressé dans l'ensemble, malgré une baisse dans certaines entreprises. Les niveaux observés ont été très inférieurs à ceux de février 2019.

Les stocks sont conformes à la normale.

Le coût des matières premières et le prix des produits finis n'ont pas changé.

Les carnets sont toujours insuffisants malgré un regain de la demande.

Les rythmes productifs ralentiraient à court terme.



35,4 %

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

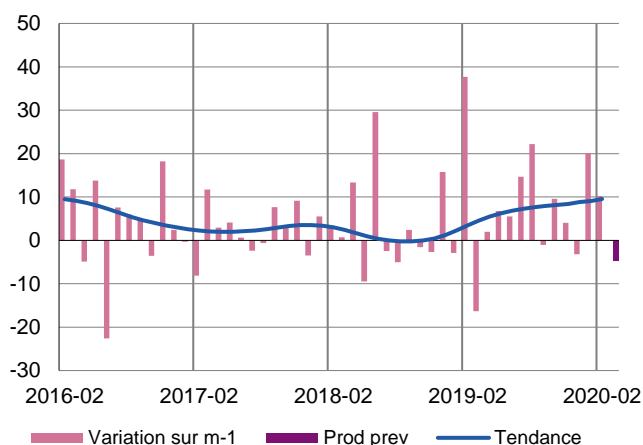
(source : ACOSS-URSSAF 31/12/2018)

Services marchands

Les services marchands ont enregistré une nouvelle hausse sensible par rapport aux deux périodes de référence. Les activités informatiques et celles liées à l'emploi se sont toutefois inscrites en léger retrait. Le niveau d'activité fléchirait au mois de mars.

Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Réparation automobile

La fréquentation des ateliers en février a été meilleure que prévue, et que celle de l'an passé.

Les trésoreries demeurent tendues.

Les effectifs n'ont pas varié.

Le rythme des réparations resterait stable en mars.

Ingénierie technique

L'activité est demeurée à un bon niveau.

Quelques revalorisations tarifaires ont été réalisées, d'autres sont programmées.

Avec une demande dynamique et des signatures à venir, les renforcements d'effectifs se sont poursuivis.

Dans l'immédiat, le volume d'affaires devrait peu varier.

Informatique et services d'information

Le volume des prestations a fléchi tout en restant supérieur à celui réalisé en 2019.

Des recrutements sont toujours espérés. L'activité se maintiendrait à brève échéance.

Services administratifs et de soutien

Travail intérimaire

Après la progression enregistrée en janvier, l'activité s'est légèrement tassée.

Si la demande est demeurée dynamique dans la logistique et les transports, elle a ralenti dans l'industrie. Le BTP a souffert quant à lui de conditions météorologiques non favorables.

L'érosion sur les prix, constatée depuis plusieurs mois, s'est poursuivie.

La stabilité prévaut à court terme.

Nettoyage

L'activité s'est maintenue à bas niveau malgré quelques rotations supplémentaires pour prévenir la propagation du Coronavirus.

Les effectifs sont restés stables.

L'activité de mars serait semblable à celle de février.

Transports, hébergement et restauration

Transports

Le nombre des rotations a peu évolué par rapport à janvier.

Des recrutements ont eu lieu, mais tous les postes ne sont pas encore pourvus.

Des inquiétudes liées au Covid-19 pèsent sur l'activité du mois à venir, qui ne progresserait pas.

Hébergement et restauration

La fréquentation a été très satisfaisante pour un mois de février, à un niveau bien supérieur de celui de 2019.

Cependant, à cause du Coronavirus, l'inquiétude prévaut pour mars, car de nombreuses réservations de groupes ont été annulées.



8,1 %

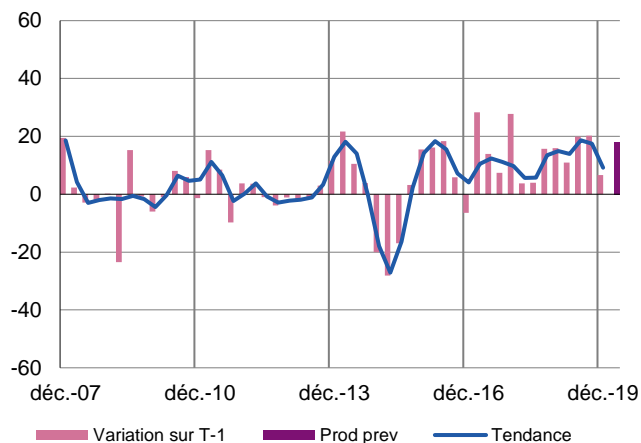
Poids des effectifs du bâtiment et des travaux publics par rapport à la totalité des effectifs
(source : ACOSS-URSSAF 31/12/2018)

Bâtiment et Travaux Publics

Enquête trimestrielle – 4^{ème} trimestre 2019

Bâtiment : activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Gros œuvre

L'activité dans le gros œuvre n'a guère évolué par rapport à la période précédente. Elle a toutefois enregistré une forte progression comparée au quatrième trimestre 2018.

Les prix des devis ont été légèrement revus à la hausse, tendance qui devrait se poursuivre dans les prochaines semaines.

Les effectifs ont augmenté.

Avec des carnets de commandes jugés bien garnis, le nombre de chantiers progresserait au cours des prochains mois.

Second œuvre

L'activité a augmenté par rapport aux deux périodes de référence et les effectifs ont été encore renforcés.

Le prix des devis s'est stabilisé.

Avec des carnets de commandes très confortables, cette bonne orientation devrait se poursuivre pour les mois à venir.

Travaux publics

L'activité a fortement progressé lors du dernier trimestre, et s'inscrit en très forte hausse sur un an.

Les prix des devis sont restés stables mais devraient légèrement augmenter lors des prochains mois.

Les carnets de commandes sont toujours jugés très satisfaisants et les prévisions sont globalement bien orientées pour les mois à venir.

Directeur de publication : Laurent SAHUQUET, directeur régional

Rédacteur en chef : Stéphane LE CARDINAL

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](#)