

Juin 2020

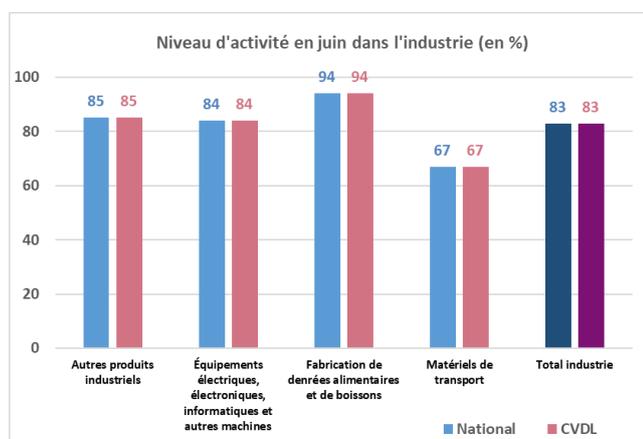
Économie régionale : une reprise un peu plus rapide que prévu en juin.

Avec la poursuite du déconfinement, une nouvelle progression de l'activité régionale est observée au mois de juin, après le fort rebond enregistré au mois de mai. Tant dans l'industrie que dans les services, la vitesse de la reprise a été un peu plus rapide que prévu. Les perspectives d'activité en juillet suggèrent que le niveau d'activité continuerait de se normaliser, dans un contexte encore incertain quant à l'ampleur et au rythme de la reprise au cours des prochains mois.

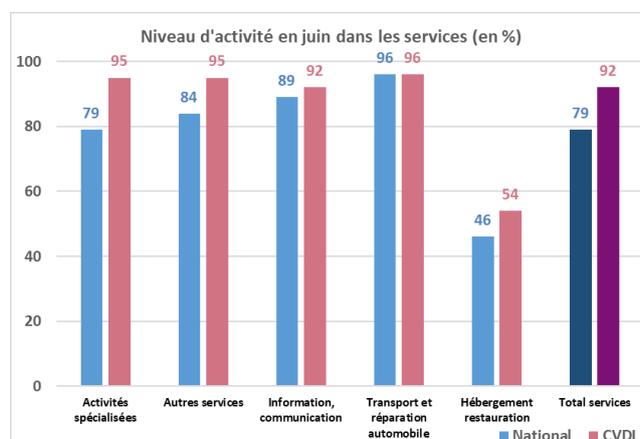
Enquête mensuelle réalisée entre le 26 juin et le 3 juillet 2020

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

Industrie

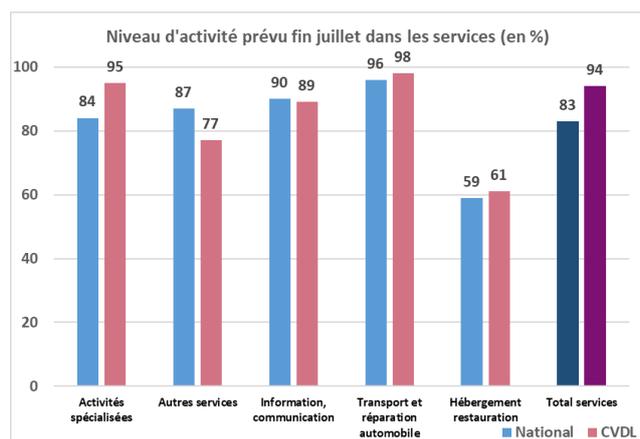
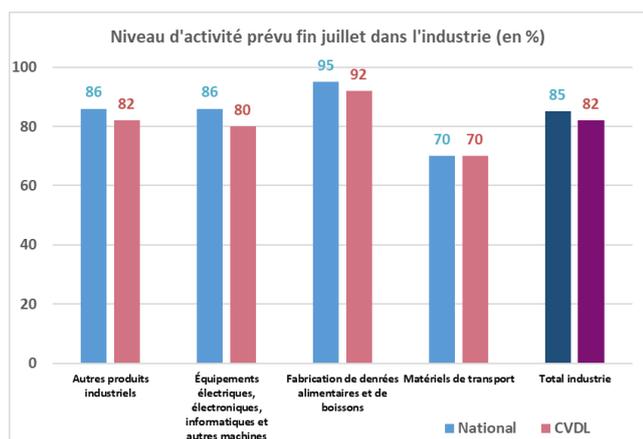


Services marchands



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 (82 à 85%).

Si dans les services, la situation régionale apparaît plus favorable qu'au niveau national, en juin comme en juillet, la progression des niveaux d'activité est toutefois inégale suivant les secteurs.



Au niveau national, selon les chefs d'entreprise interrogés, après le fort rebond enregistré au mois de mai, on assiste au mois de juin à une nouvelle progression de l'activité économique. Avec la poursuite du déconfinement, l'activité continue de se redresser aussi bien dans l'industrie que dans les services ou le bâtiment, mais l'hébergement et la restauration présentent encore des niveaux d'activité particulièrement bas. Dans l'ensemble de l'économie, l'activité reste à un niveau inférieur à celui d'avant crise mais la vitesse de la reprise est un peu plus rapide que prévu le mois dernier par les entreprises interrogées. De ce fait, après une perte de PIB de - 17 % sur une semaine-type d'activité fin mai par rapport au niveau d'avant crise, notre estimation pour une semaine-type d'activité en juin se situe autour de - 9 %. Ceci nous conduit à prévoir une contraction du PIB au 2^{ème} trimestre 2020 autour de - 14 % (par rapport au trimestre précédent).

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.



19,9%

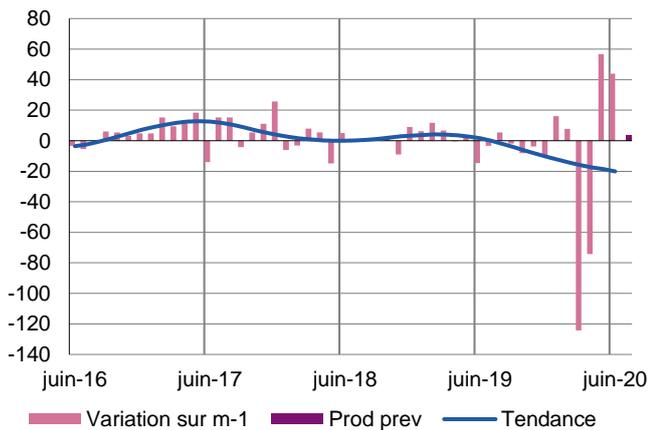
Poids des effectifs de l'industrie par rapport à la totalité des effectifs
(source : ACOSS-URSSAF 31/12/2018)

Industrie

L'enquête suggère une nette amélioration de la situation par rapport au début du déconfinement. Une progression significative est désormais observée dans la fabrication de matériels de transport et les autres produits industriels, secteurs qui avaient particulièrement souffert depuis le mois de mars. Toutefois, l'activité reste très en-deçà de son niveau normal. Pour le mois de juillet, les chefs d'entreprise prévoient dans l'ensemble une légère hausse de la production, un peu plus marquée dans les biens d'équipement électrique.

Production passée et prévisions

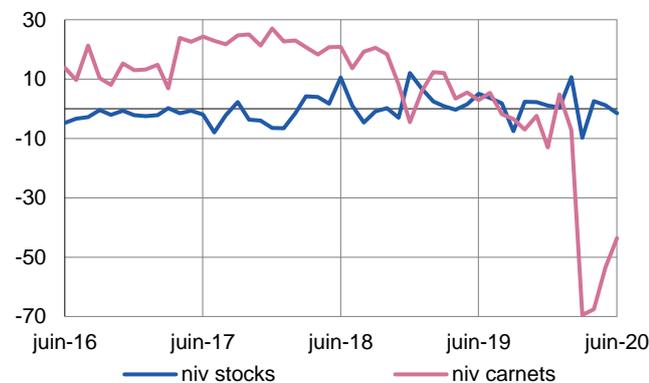
(en solde d'opinions CVS)



Comme en mai, l'ensemble des secteurs de l'industrie enregistrent en juin une progression de leur activité, notamment dans les secteurs les plus touchés par la crise sanitaire depuis le mois de mars. Comme le mois précédent, le redressement de l'activité est en général plus important que celui que les chefs d'entreprise avaient anticipé le mois dernier. Toutefois, le potentiel productif est loin d'être totalement mobilisé, notamment dans la fabrication de matériel de transport ou d'équipements électriques.

Situation des carnets et des stocks de produits finis

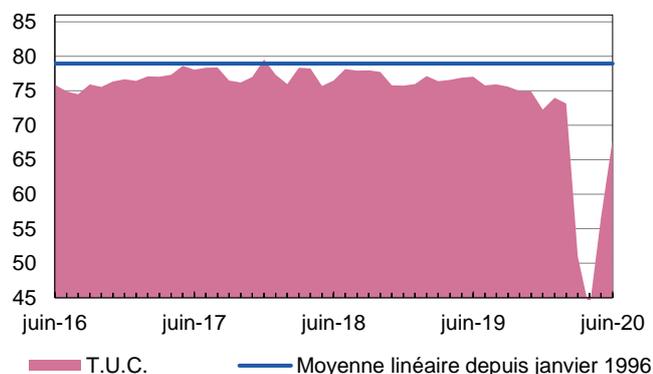
(en solde d'opinions CVS)



De façon cohérente avec les données d'activité, tant les livraisons que les commandes se sont redressées nettement au mois de juin. Pour autant, le niveau des stocks reste globalement adapté, à l'exception notable de la fabrication d'équipements électriques où il est considéré très insuffisant.

Utilisation des capacités de production CVS

(en pourcentage CVS)



Le taux d'utilisation des capacités de production poursuit son redressement en juin. Il gagne 11 points, à 68% en moyenne après 57% en mai (et 77% avant la crise). Cependant, ce taux reste inférieur à 60% dans les secteurs des matériels de transport et de la fabrication d'équipements électriques.



13,0 %

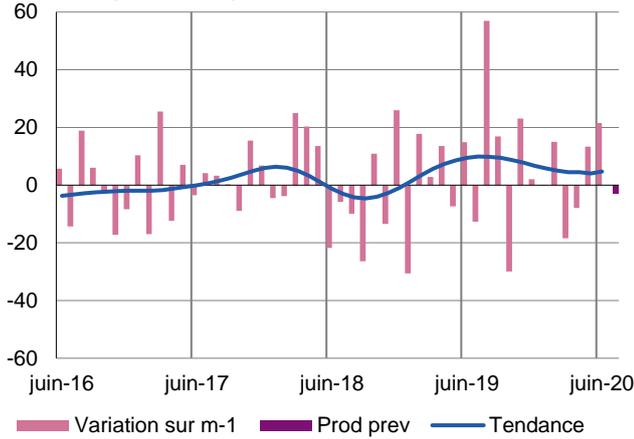
Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie
(source : ACOSS-URSSAF 31/12/2018)

Fabrication de denrées alimentaires et de boissons

Dans ce secteur relativement épargné par la crise du COVID, la production continue à progresser en juin en raison notamment d'une demande étrangère plus dynamique, alors même que les chefs d'entreprises anticipaient une simple stabilisation. Pour autant, les carnets de commandes demeurent décevants et les stocks sont encore jugés un peu lourds. La production ne varierait guère en juillet.

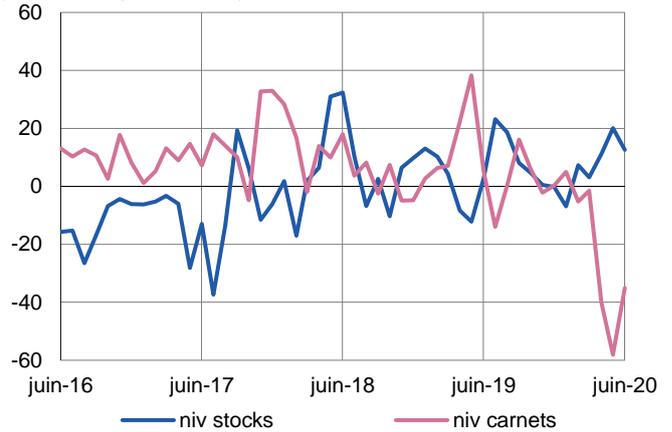
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Les rythmes productifs ont progressé en juin, alors que les chefs d'entreprises anticipaient une stabilité de leur activité. Le secteur a bénéficié de la reprise des exportations et de la réouverture des cafés et restaurants. Les carnets de commandes sont encore jugés inférieurs à la normale, et les stocks demeurent supérieurs aux besoins.

La production se stabiliserait en juillet. Les renforts d'effectifs traditionnellement amorcés en juin seraient reportés en juillet.



18,2 %

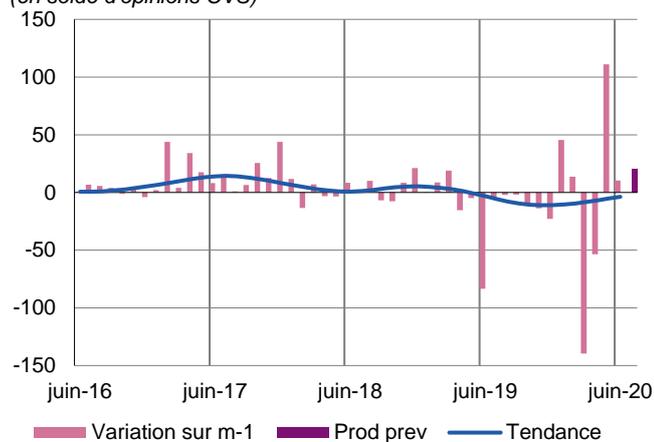
Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie
(source : ACOSS-URSSAF 31/12/2018)

Équipements électriques électroniques, informatiques et autres machines

La croissance modérée de l'activité en juin doit être mise en perspective du très vif redémarrage de la production observée en mai : de fait, les pertes brutales d'activité en mars et avril ne sont pas effacées et l'appréciation portée par les entreprises sur leurs carnets de commandes reste défavorable. Dans cette phase de normalisation, les stocks de matières premières et de produits finis sont parfois jugés contraints. La tendance à la reconstitution des volants d'intérimaires constatée en mai s'est confirmée en juin. L'activité continuerait de progresser en juillet, associée à une stabilisation des effectifs.

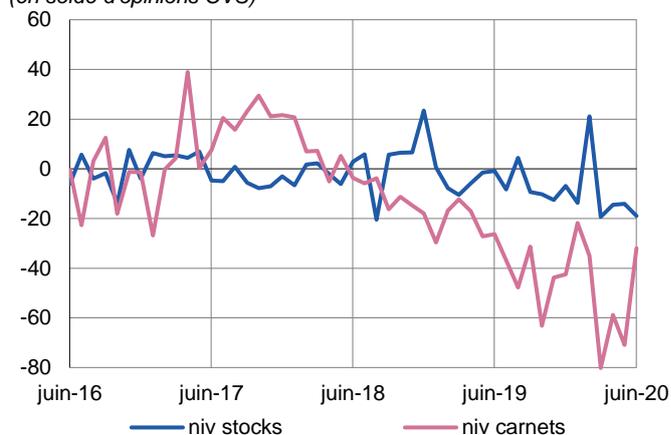
Production passée et prévisions

(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 juin, à un rythme toutefois inférieur à celui observé en mai. 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 commande qui redevient favorable.

Dans ce contexte, les stocks ont continué à être sollicités modérément, tandis que la reconstitution des effectifs a marqué une pause.

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

Équipements électriques

L'activité a marqué le pas au mois de juin après le rebond très marqué observé au mois précédent. Par ailleurs, dans cette phase de reprise, les entreprises ont puisé dans leurs stocks de produits finis, jugés nettement insuffisants en fin de période.

Si l'appréciation portée par les chefs d'entreprise sur leurs carnets de commandes reste défavorable, l'activité devrait poursuivre sa progression dans les prochaines semaines afin notamment de reconstituer les stocks. En revanche, aucun nouveau recrutement n'est envisagé.

Autres machines et équipements

La reprise d'activité constatée en mai s'est confirmée au mois de juin, à un rythme toutefois inférieur à celui observé précédemment. La demande en provenance des marchés étrangers est restée soutenue.

La production augmenterait légèrement dans les prochaines semaines, tandis que les effectifs se stabiliseraient.



8,2 %

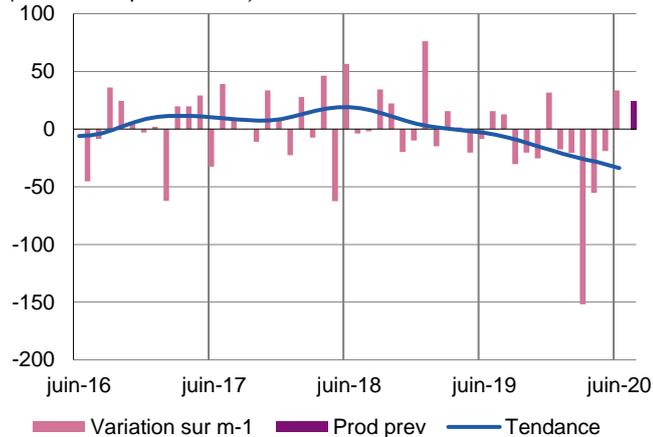
Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie
(source : ACOSS-URSSAF 31/12/2018)

Matériels de transport

La production a progressé au mois de juin tout en restant significativement inférieure à son niveau habituel. Les carnets de commande sont toujours très faibles. Une nouvelle hausse de l'activité est attendue à court terme, avec néanmoins un taux d'utilisation des capacités de production qui resterait très en-deçà de la normale.

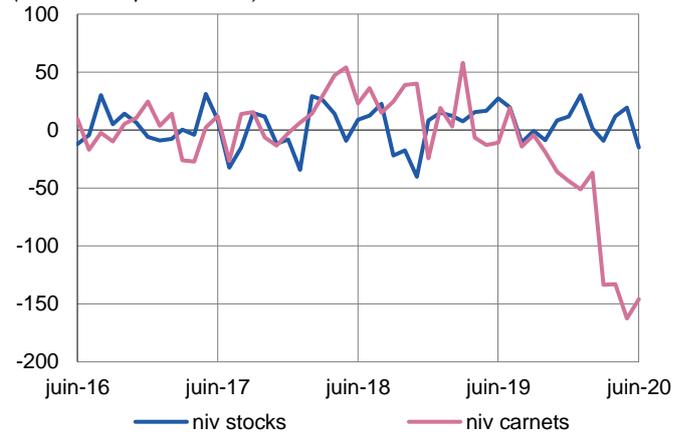
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)

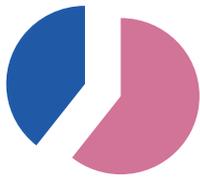


Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



La production a de nouveau augmenté en juin, mais est demeurée à un niveau largement inférieur à celui de l'année dernière. La demande s'est redressée mais les carnets de commande sont encore très insuffisants, les secteurs de l'automobile et de l'aéronautique étant toujours affectés par les conséquences de la crise sanitaire. Si l'activité devrait encore progresser en juillet, l'incertitude prévaut au-delà.



60,6 %

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

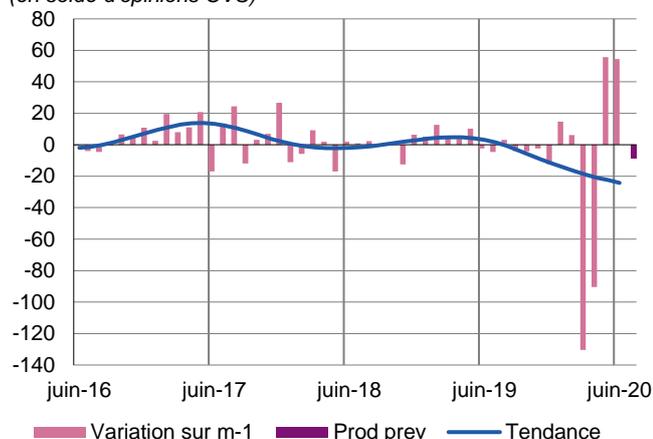
Autres produits industriels

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

L'activité a progressé dans tous les secteurs, en demeurant toutefois à des niveaux très en-deçà de ceux de l'an passé. La demande est apparue mieux orientée, mais les carnets de commandes sont toujours jugés insuffisants. Un léger tassement de l'activité interviendrait dans les prochaines semaines.

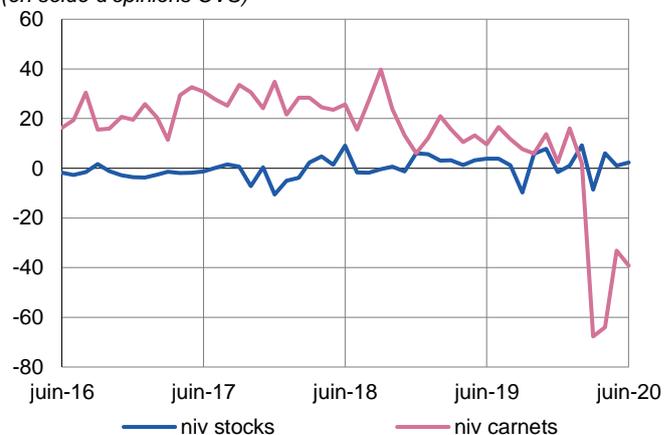
Production passée et prévisions

(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 nettement augmenté par rapport à mai 2020, mais est restée à des niveaux inférieurs à ceux de l'année dernière. Les stocks ont été sollicités pour assurer les livraisons et sont désormais insuffisants.

Après la forte progression enregistrée en mai, la demande a chuté en juin et les carnets de commandes sont en fort retrait.

Les cadences progresseraient en juillet ; au-delà, les prévisions sont moins favorables.

Industrie pharmaceutique

Les cadences ont accéléré par rapport au mois de mai, pour atteindre un niveau de production légèrement supérieur à celui de l'année dernière.

Les carnets et les stocks sont quasiment à l'équilibre.

Les rythmes productifs varieraient peu dans les prochaines semaines.

Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique

La production et les livraisons ont rebondi par rapport à mai, tout en étant très en-dessous des niveaux de l'année dernière. L'activité liée au secteur automobile a redémarré progressivement.

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

Une légère augmentation de l'activité serait attendue à court terme.

Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques

L'activité a fortement augmenté par rapport au mois dernier, mais est restée en retrait marqué par rapport à juin 2019. Malgré une demande plus dynamique, les carnets sont toujours trop justes.

Les cadences se stabiliseraient dans les prochaines semaines.

Métallurgie et fabrication de produits métalliques

Les rythmes productifs ont progressé dans l'ensemble, avec toutefois des évolutions contrastées selon les entreprises. L'activité reste fortement en retrait par rapport à 2019.

La demande a été plus soutenue. Les carnets se sont étoffés, mais sont toujours insuffisants.

La production évoluerait peu à court terme.

Travail du bois

Comme prévu, l'activité a globalement augmenté par rapport à juin, tout en demeurant bien en deçà de l'année dernière.

La demande a rebondi et les carnets sont à l'équilibre.

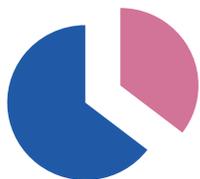
Les cadences devraient fléchir légèrement dans les prochaines semaines.

Imprimerie et reproduction d'enregistrements

Bien qu'en hausse par rapport à mai, l'activité s'établit à des niveaux bien inférieurs à ceux de l'année dernière.

La demande a été plus dynamique, mais les carnets de commande manquent toujours de consistance.

Un léger tassement de l'activité est attendu à court terme.



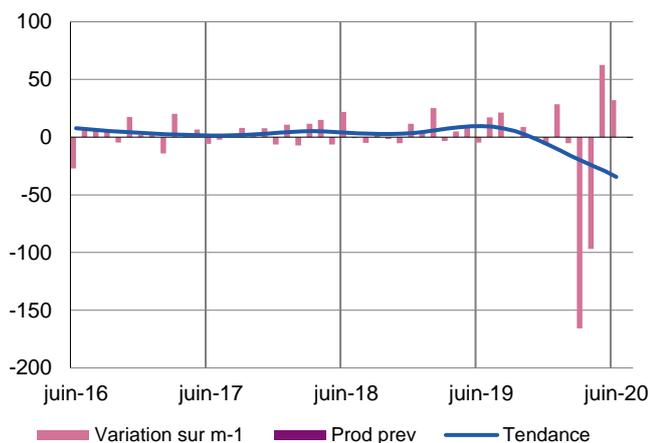
35,4 %

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

Services marchands

Dans l'ensemble, les services ont enregistré une progression de l'activité, qui recouvre néanmoins une forte hétérogénéité. En lien avec le redressement enregistré dans l'industrie et le bâtiment, les secteurs du transport et du travail temporaire ont évolué favorablement. Certains secteurs ont retrouvé un niveau d'activité satisfaisant (réparation automobile, services informatiques) mais c'est loin d'être le cas dans l'hébergement et la restauration, malgré la forte progression d'activité sur le mois. Dans l'ensemble, l'activité se stabiliserait au mois de juillet.

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



Réparation automobile

Comme prévu, la fréquentation est restée soutenue en juin. Elle progresserait en juillet.

Les ateliers peinent à satisfaire la demande.

Ingénierie technique

L'embellie de la situation envisagée par les chefs d'entreprise en mai a été plus marquée que prévu.

En revanche, la demande serait moins bien orientée dans les semaines à venir.

Informatique et services d'information

L'activité s'est redressée au mois de juin à un rythme nettement plus vif que celui anticipé fin mai. L'orientation encore favorable de la demande devrait contribuer à la normalisation de l'activité dans un secteur qui recrute à nouveau.

Services administratifs et de soutien

Travail intérimaire

Après la forte contraction enregistrée en avril, le redressement de l'activité depuis la mi-mai, en lien avec la reprise progressive enregistrée dans l'industrie et le bâtiment, a été amplement confirmé en juin, au-delà des prévisions des responsables d'agences.

Bien qu'encore variable selon les secteurs d'intervention, l'activité tendrait à se normaliser à fin juin, une progression étant attendue dans les prochaines semaines.

Nettoyage

L'activité a continué de se redresser en juin, grâce notamment aux travaux exceptionnels et à la désinfection des points de contact et des zones sensibles, mais elle est restée en retrait par rapport à l'an passé.

Elle ne progresserait pas en juillet. Il y aurait peu de recours au personnel supplémentaire cet été.

Transports, hébergement et restauration

Transports

Comme prévu les rotations ont été soutenues, et en progression par rapport à mai.

Les difficultés de recrutement se font à nouveau sentir.

L'activité ne faiblirait pas cet été car les clients industriels et BTP essaieraient de rattraper le retard des derniers mois.

Hébergement et restauration

Avec la réouverture des hôtels, l'activité a redémarré, mais dans des faibles niveaux. La fréquentation de la clientèle d'affaires a repris progressivement.

Les prévisions d'activité pour juillet sont très prudentes, dans un contexte de faible visibilité sur la fréquentation touristique, notamment la clientèle étrangère en provenance d'Europe du Nord.



8,1 %

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

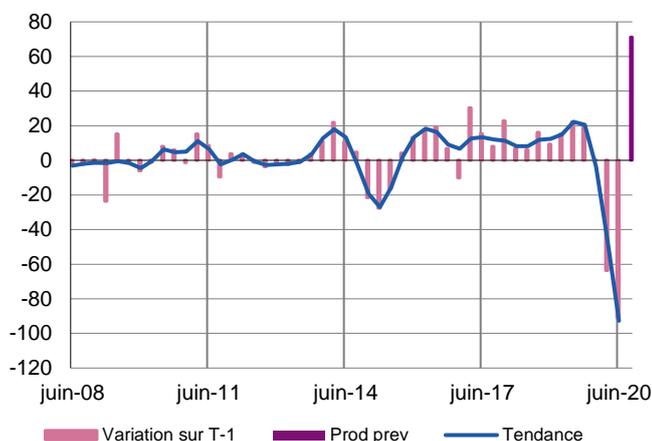
(source : ACOSS-URSSAF 31/12/2018)

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](#)