

Novembre 2020

En novembre, dans le contexte du confinement, l'activité industrielle évolue peu par rapport à octobre. Les carnets de commandes continuent de s'étoffer sans pour autant retrouver leur niveau d'avant crise. Le taux d'utilisation des capacités de production reste en dessous de sa moyenne de longue période.

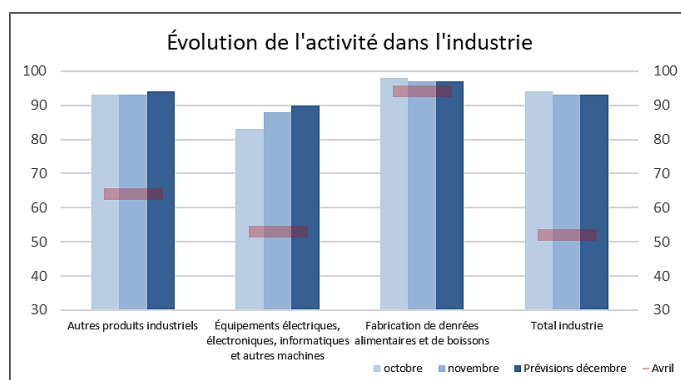
Selon les chefs d'entreprise la production augmenterait de façon modérée en décembre.

Dans les services marchands, comme anticipé le mois dernier au début du confinement, l'activité a fortement reculé. Le secteur de l'hébergement et restauration est particulièrement affecté.

Selon les chefs d'entreprise, le courant d'affaires pourrait progresser légèrement en décembre mais sur la base d'un volume d'activité bien en deçà d'un niveau jugé normal.

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

### Industrie

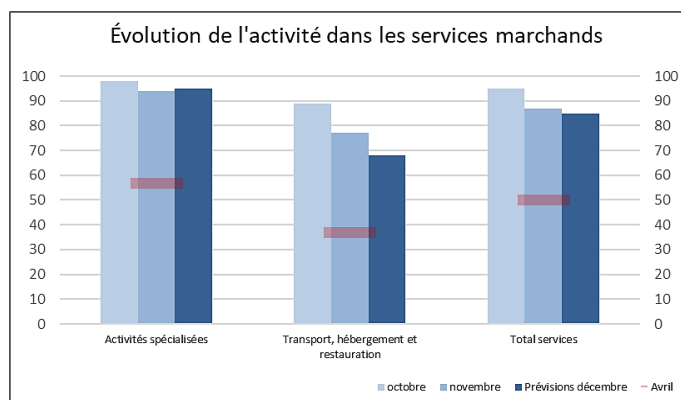


Les chefs d'entreprise ont été interrogés sur leurs pertes d'activité : il leur a été demandé d'estimer leur niveau d'activité par rapport à un niveau jugé normal.

Globalement pour l'industrie, ce niveau d'activité reste stable en novembre. La fabrication d'équipements électriques et électroniques, se rapproche progressivement des autres secteurs tout en restant en deçà. Dans la fabrication de denrées alimentaires et de boissons, depuis avril, les pertes d'activité sont restées mesurées, relativement à celles de l'industrie dans son ensemble.

Selon les industriels, l'activité se maintiendrait à son niveau actuel en décembre.

### Services marchands



En novembre, les services enregistrent un recul marqué de leur niveau d'activité, tout particulièrement dans l'hôtellerie et la restauration.

Ce niveau d'activité reste, globalement, supérieur à celui enregistré lors du premier confinement, en avril.

Selon les chefs d'entreprise il se maintiendrait à son niveau actuel en décembre.

Le mois de novembre a été marqué par l'instauration d'un confinement sur l'ensemble du territoire (mis en place dès le 30 octobre). Notre enquête mensuelle de conjoncture (EMC), menée entre le 26 novembre et le 3 décembre auprès de 8 500 entreprises ou établissements (hors commerces) permet de fournir une photographie de l'impact de ces mesures sur l'activité, à la fois au niveau sectoriel et au niveau agrégé. Comme prévu le mois dernier, cet impact est globalement beaucoup moins marqué que celui du premier confinement tout en étant inégal selon les secteurs. Sur le mois de novembre, l'activité a été relativement peu affectée dans l'industrie et le bâtiment tandis que les services ont enregistré un repli marqué, en particulier dans l'hébergement, la restauration et les services à la personne.

Pour le mois de décembre, avec un assouplissement par étapes des contraintes sanitaires à partir du 28 novembre, les chefs d'entreprise tablent sur une stabilité de l'activité dans l'industrie et le bâtiment et une certaine amélioration dans les services. Au total, la perte de PIB est estimée à - 11 % en novembre et à - 8 % en décembre.

Notre estimation de la contraction du PIB est de - 4 % au 4e trimestre 2020 (par rapport au trimestre précédent).



**21 %**

Poids des effectifs de l'industrie par rapport à la totalité des effectifs (source : ACOSS-URSSAF 12/2019)

## Industrie

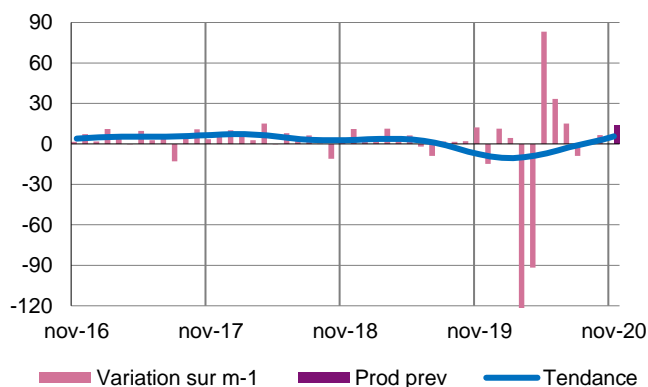
L'activité industrielle s'est globalement stabilisée en novembre avec cependant de fortes disparités dans l'alimentaire et une activité moindre dans l'industrie automobile.

Les carnets de commandes se reconstituent progressivement sans retrouver leur niveau d'avant le premier confinement. Le taux d'utilisation des capacités de production demeure inférieur à sa moyenne de longue période. Les stocks sont, globalement, jugés proches de la normale.

Pour le mois de décembre, les chefs d'entreprise tablent sur une augmentation modérée de leur activité.

### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)

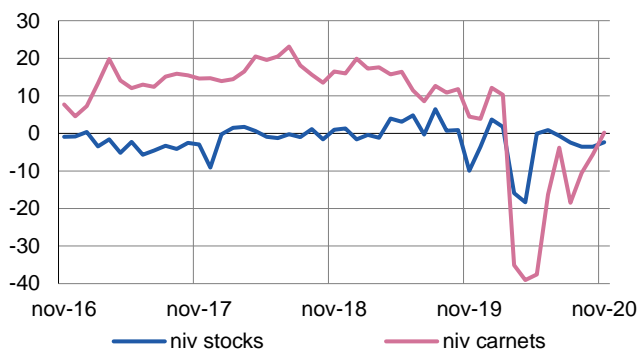


La production s'est stabilisée en novembre.

Pour le mois prochain, les chefs d'entreprise anticipent une progression modérée de l'activité.

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

(en solde d'opinions CVS)

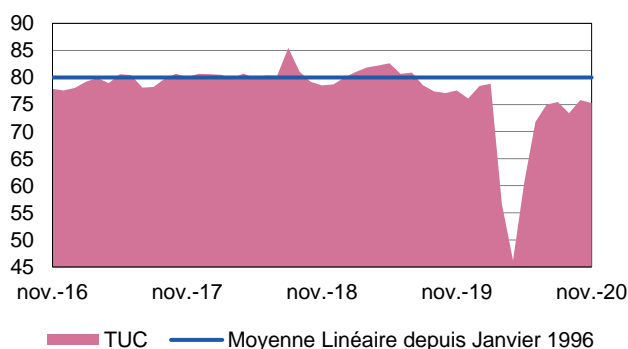


Les carnets de commandes se reconstituent progressivement.

Les stocks de produits finis sont proches de la normale.

### Utilisation des capacités de production

(en pourcentage)



Le taux d'utilisation des capacités de production demeure à un niveau inférieur à sa moyenne de longue période. Il reste quasiment stable à 75% contre 76% en octobre.



**18 %**

Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie  
(source : ACOSS-URSSAF 12/2019)

## Fabrication de denrées alimentaires et de boissons

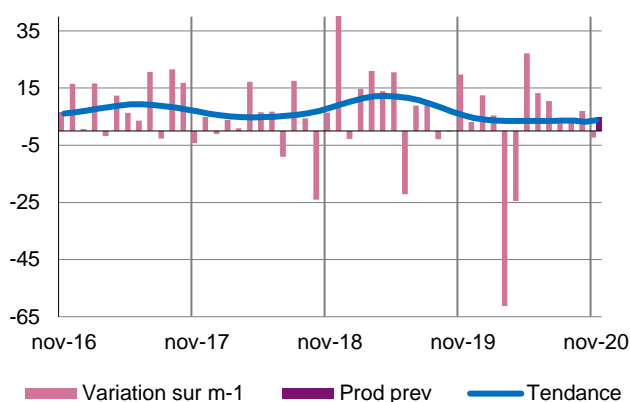
La production marque le pas en liaison, notamment, avec l'important recul enregistré, ce mois-ci, dans la fabrication de produits laitiers.

Les carnets se sont allégés et le niveau des stocks de produits finis est élevé. Face à la volatilité de la demande, les industriels doivent en permanence s'adapter.

Les chefs d'entreprise anticipent une légère reprise en décembre.

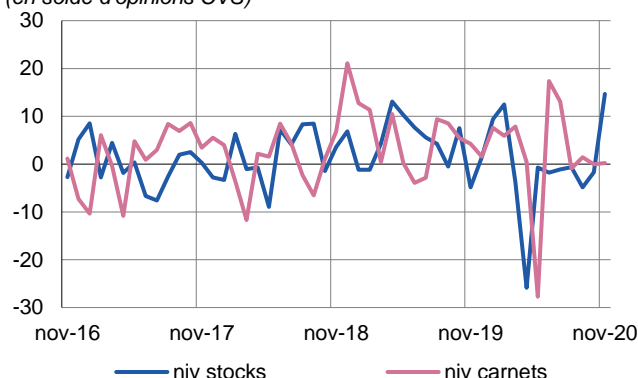
### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



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

(en solde d'opinions CVS)



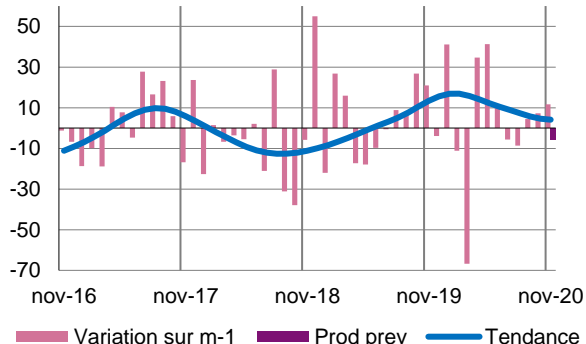
### Transformation et conservation de la viande et préparation à base de viande

En novembre, l'activité continue de s'accroître en lien avec une demande toujours bien orientée. Toutefois, dans ce contexte empreint d'incertitudes, les carnets sont jugés insuffisamment garnis. Les prix des produits finis sont revus à la baisse pour favoriser leur attractivité.

Une baisse modérée de la production est envisagée pour les prochaines semaines.

### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



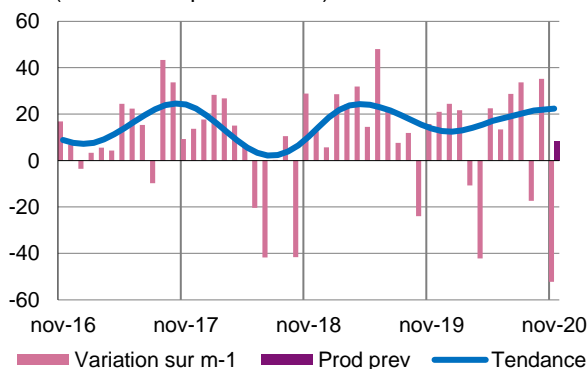
### Fabrication de produits laitiers

Après une forte progression au mois d'octobre, la tendance s'est inversée : les volumes produits se sont infléchis et les capacités de production ont été moins sollicitées. Le niveau des commandes a chuté, principalement en provenance du marché intérieur en liaison, notamment, avec l'arrêt des activités de restauration.

Selon les industriels, l'activité devrait enregistrer un rebond modéré en décembre.

### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)





**12 %**

Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie  
(source : ACOSS-URSSAF 12/2019)

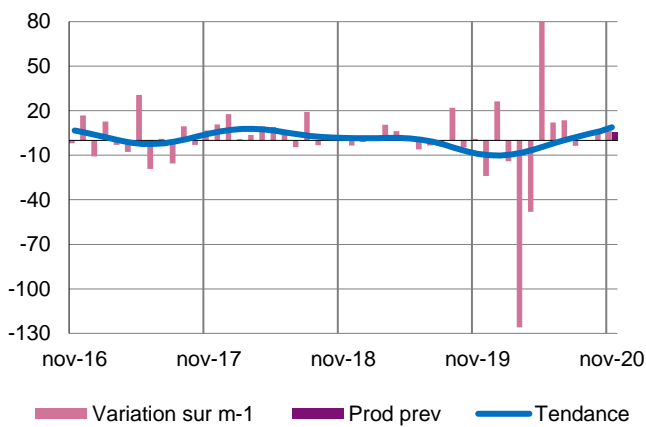
## Équipements électriques électroniques, informatiques et autres machines

L'activité progresse modérément en novembre. La demande reste favorablement orientée mais légèrement moins soutenue que le mois précédent. Le niveau des stocks et des carnets de commandes est encore inférieur aux attentes.

Globalement, selon les industriels, la production des prochaines semaines devrait continuer de progresser mais très faiblement.

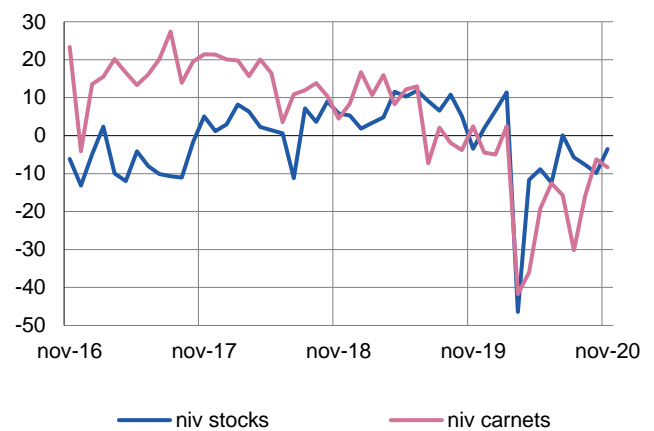
### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



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

(en solde d'opinions CVS)





**15 %**

Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie  
(source : ACOSS-URSSAF 12/2019)

## Matériels de transport

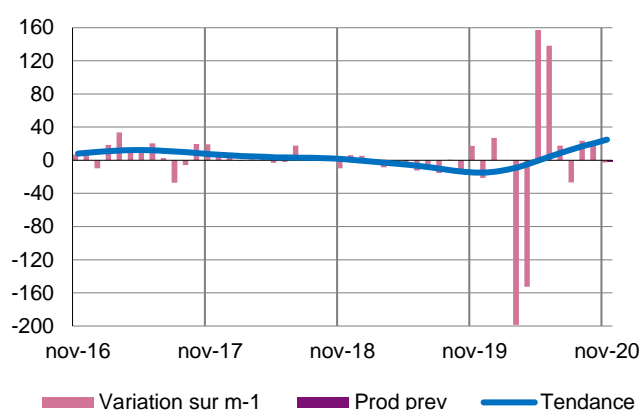
En novembre, l'activité s'est stabilisée par rapport à octobre.

Le niveau des stocks est jugé conforme à la normale et les carnets de commandes se regarnissent progressivement.

Les chefs d'entreprise n'anticipent pas de rebond sur la fin de l'année.

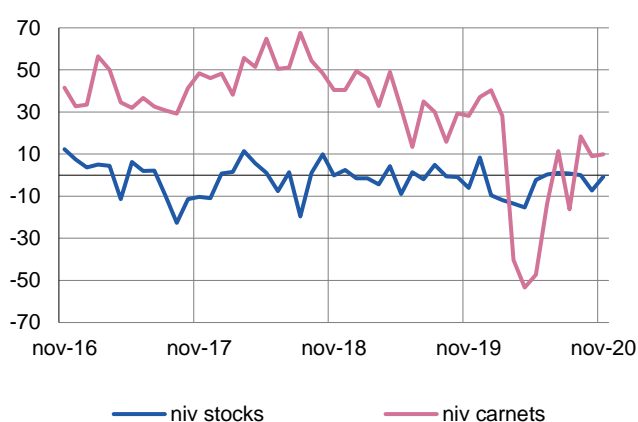
### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



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

(en solde d'opinions CVS)



### Industrie automobile

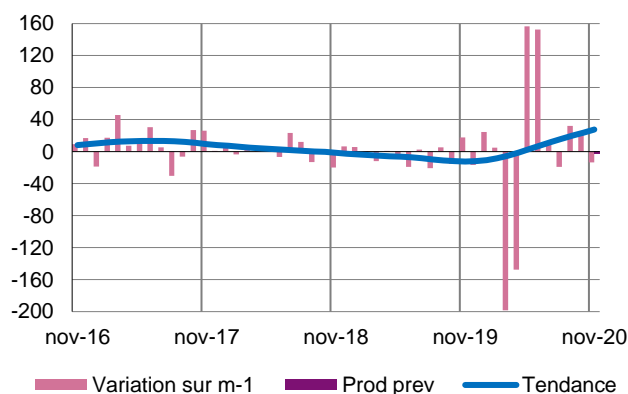
En novembre l'activité s'inscrit en léger recul en raison, notamment, du nouveau confinement.

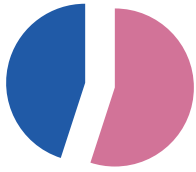
Les carnets de commandes sont toujours jugés insuffisamment garnis.

Selon les industriels de l'automobile, la production se maintiendra à son niveau actuel en décembre.

### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)





**55 %**

Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie  
(source : ACOSS-URSSAF 12/2019)

## Autres produits industriels

Textiles, habillement, cuir et chaussure – Industrie chimique – Produits en caoutchouc, plastique et autres produits non métalliques – Métallurgie et produits métalliques – Bois, papier et imprimerie

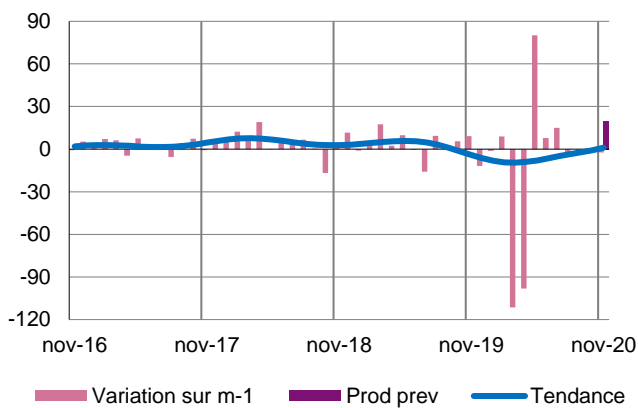
L'activité s'est stabilisée sur le mois de novembre.

Les carnets de commandes se reconstituent progressivement sans pour autant retrouver leur niveau d'avant le premier confinement. Les stocks sont jugés proches de la normale.

Les chefs d'entreprise s'attendent à un assez net rebond sur la fin de l'année.

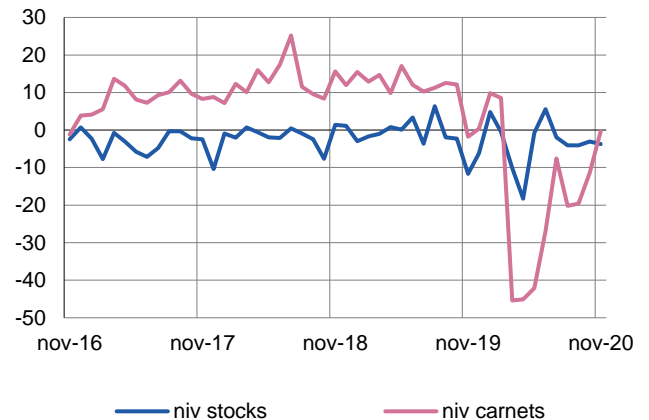
### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



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

(en solde d'opinions CVS)



### Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

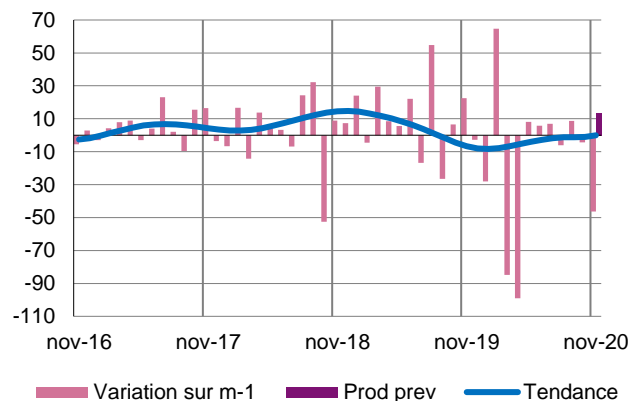
L'activité s'est inscrite en très net repli, de moindre ampleur cependant que lors du premier confinement.

Les carnets de commandes sont jugés très en-deçà de la normale, compte tenu notamment d'une demande intérieure déprimée.

Les chefs d'entreprise anticipent un rebond modéré sur la fin d'année.

### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



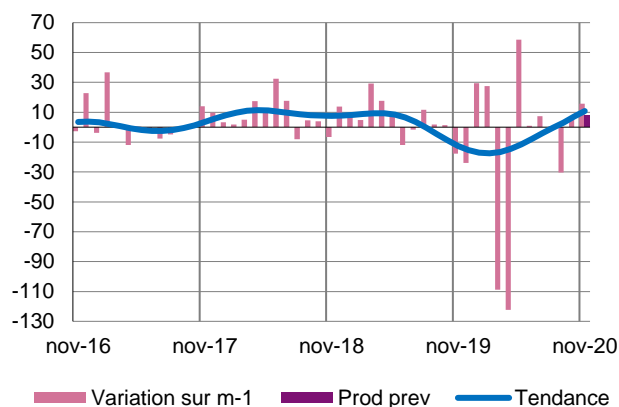
### Produits en caoutchouc, plastique et autres

L'activité s'est inscrite en progression au mois de novembre.

Les carnets de commandes sont cependant toujours jugés inférieurs à la normale.

Pour décembre, les chefs d'entreprise anticipent une progression très modérée de l'activité, sans grande visibilité au-delà de cette période.

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



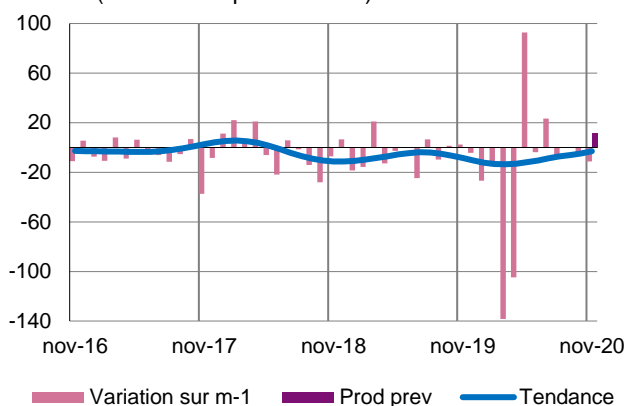
### Métallurgie et fabrication de produits métalliques

L'activité a de nouveau reculé sur novembre.

Les carnets de commandes se sont néanmoins remplis à la faveur d'une demande intérieure plus dynamique.

Les perspectives de fin d'année sont dès lors mieux orientées.

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



### Industrie chimique

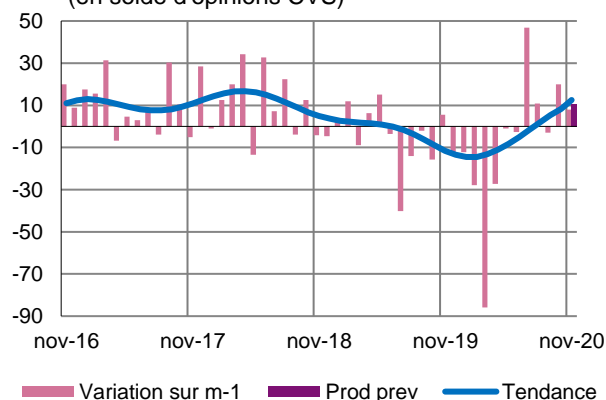
L'activité a continué de croître en novembre, à un rythme toutefois plus modéré qu'en octobre.

Quelques tensions sont toujours perçues sur le prix de matières premières et sont répercutées sur le prix des produits finis.

Les carnets de commandes sont correctement remplis.

Les chefs d'entreprise anticipent une nouvelle augmentation de l'activité en décembre.

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





**34 %**

Poids des effectifs des services marchands par rapport à la totalité des effectifs  
(source : ACOSS-URSSAF 12/2019)

## Services marchands

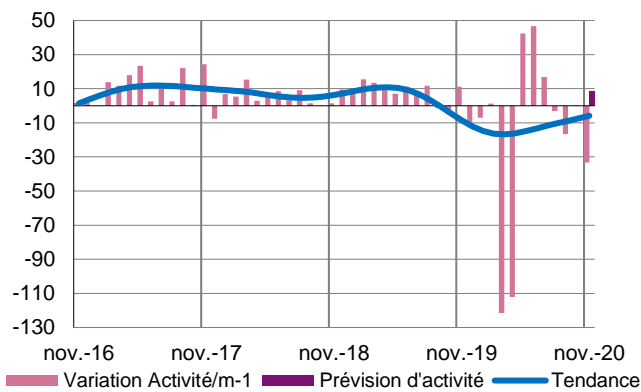
Comme anticipé le mois dernier, avec le nouveau confinement l'activité dans les services marchands se dégrade fortement, mais dans une moindre ampleur qu'en mars-avril.

Le secteur de l'hébergement enregistre, notamment, une très forte chute de son volume d'affaires.

Par rapport à un flux d'activité qui se situe bien en deçà d'un niveau jugé normal, les chefs d'entreprise s'attendent, au mieux, à une légère reprise dans les prochaines semaines.

### Évolution globale

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



En novembre, les services marchands enregistrent, globalement, une dégradation marquée de leur activité.

L'hébergement, avec une chute brutale de son activité, est à nouveau, parmi les secteurs sous revue, celui qui est le plus sévèrement affecté.

Dans les transports et le nettoyage, le courant d'affaires recule aussi, mais de manière plus modérée.

Pour décembre, les transports routiers devraient se stabiliser tandis que le nettoyage et l'hébergement bénéficieraient d'un très modéré regain d'activité.

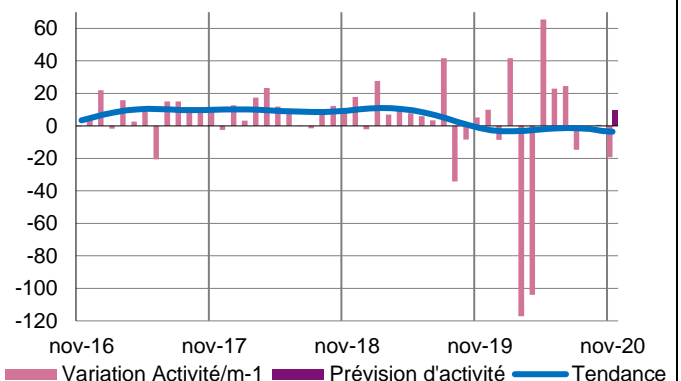
### Services relatifs aux bâtiments et aménagement paysager (nettoyage)

Globalement, le secteur enregistre une baisse d'activité significative. Elle est, toutefois, bien moindre qu'en mars-avril.

Les professionnels restent prudents par manque de visibilité.

Toutefois, ils anticipent une légère progression en décembre.

### Évolution de l'activité et prévisions (en solde d'opinions CVS)



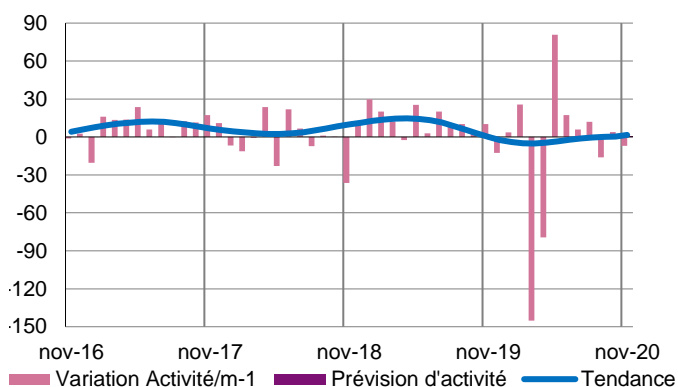


## Transports routiers de fret et par conduites

L'activité a enregistré un faible repli tandis que la demande s'est stabilisée.

Selon les chefs d'entreprise, l'activité devrait peu évoluer en décembre.

Évolution de l'activité et prévisions  
(en solde d'opinions CVS)



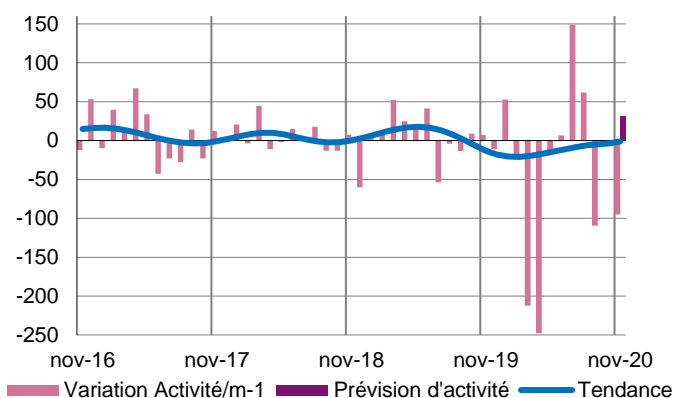
## Hébergement

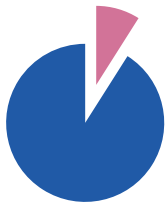
L'activité a significativement chuté en novembre. Après l'annonce du nouveau confinement, certains établissements ont choisi de réduire leurs horaires d'ouverture ou ont opté pour la fermeture totale.

Les taux d'occupation ont à nouveau très nettement reculé.

Les hôteliers formulent pour le mois de décembre des prévisions très réservées. Le rebond envisagé ne compenserait que très partiellement la forte perte de novembre.

Évolution de l'activité et prévisions  
(en solde d'opinions CVS)





9 %

Poids des effectifs du bâtiment et des travaux publics par rapport à la totalité des effectifs  
(source : ACOSS-URSSAF 12/2019)

## Bâtiment et Travaux Publics (Enquête trimestrielle – T3 2020)

Dans le BTP, après plusieurs trimestres de repli, l'activité s'est redressée au cours de la période sous revue, sur un rythme, toutefois, nettement plus rapide dans le Bâtiment que dans les Travaux Publics.

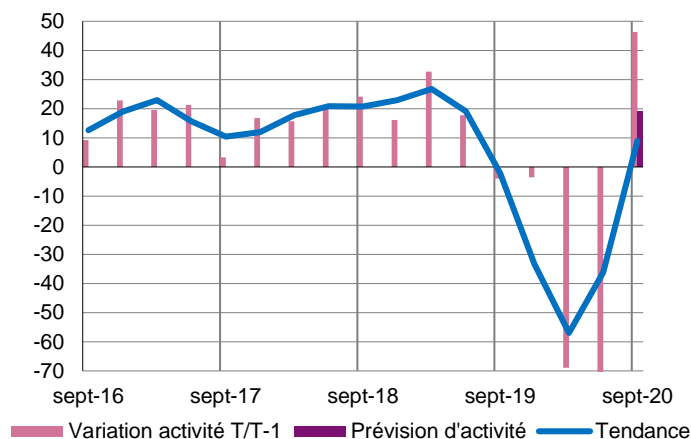
Selon les chefs d'entreprise du Bâtiment, le courant d'affaires devrait continuer de progresser lors du prochain trimestre.

Dans les Travaux Publics, en revanche, les entreprises interrogées anticipent une baisse significative de leur activité au cours des trois derniers mois de l'année.

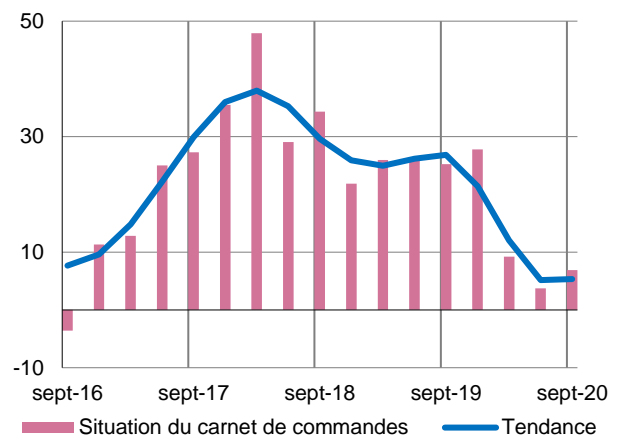
### BÂTIMENT :

#### Évolution globale

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



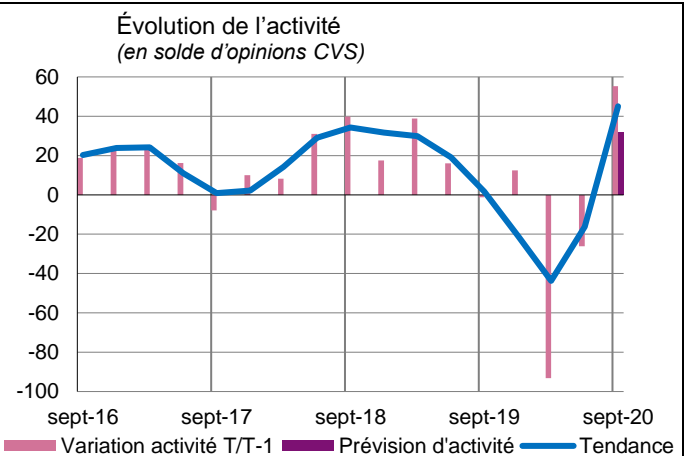
##### Situation actuelle de l'état du carnet de commandes (en solde d'opinions CVS)



#### Gros œuvre

Après deux trimestres en forte baisse, l'activité s'est inscrite en progression marquée.

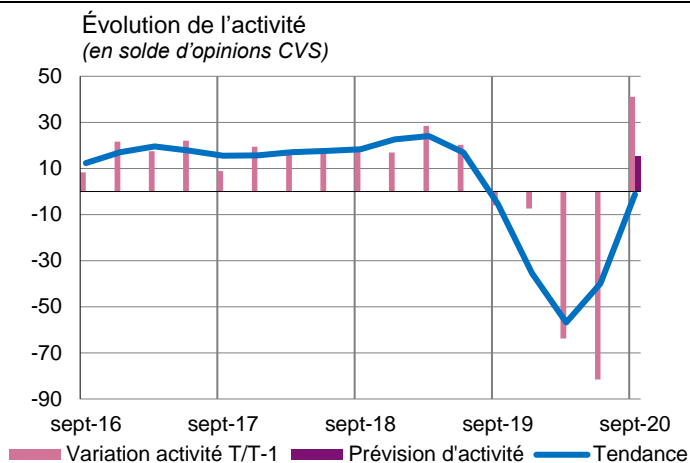
Les chefs d'entreprise anticipent une nouvelle progression pour le dernier trimestre.



## Second œuvre

Après plusieurs trimestres de baisse sensible, l'activité s'est inscrite en nette progression.

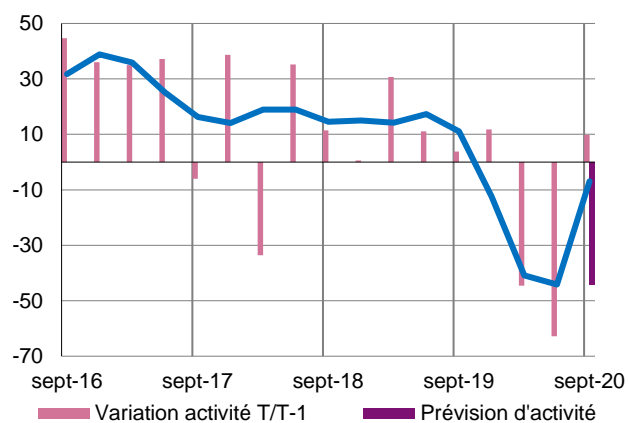
Les perspectives sont globalement bien orientées.



## TRAVAUX PUBLICS :

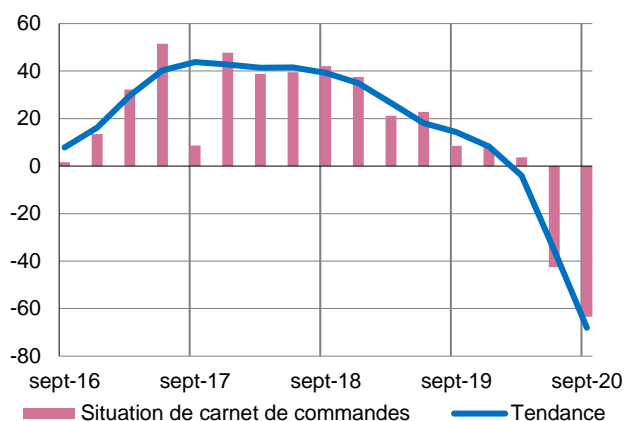
### Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



### Situation actuelle de l'état du carnet de commandes

(en solde d'opinions CVS)



Après deux trimestres de recul marqué, l'activité s'est inscrite en progression modérée.

Le niveau des carnets de commandes, très en deçà de la normale, se dégrade encore fortement.

Les chefs d'entreprise anticipent un net repli de l'activité sur le dernier trimestre.

## Contactez-nous

**Banque de France**  
**Succursale de Rouen**  
Service des Affaires Régionales  
32 rue Jean Lecanuet  
CS 50896  
76 005 ROUEN CEDEX

**Téléphone : 02.35.52.78.45**

**Télécopie : 02.35.52.78.94**

Renseignements d'ordre général :

Courriel : [normandie.conjoncture@banque-france.fr](mailto:normandie.conjoncture@banque-france.fr)

\* \* \* \* \*

- **Le rédacteur en chef**  
Renaud DAVENIERE  
Directeur des affaires régionales
  
- **Le directeur de la publication**  
Marc LANTÉRI  
Directeur Régional