

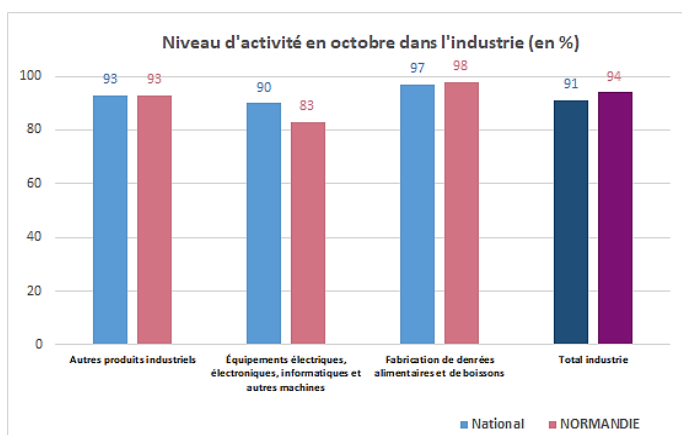
En octobre, dans l'industrie, l'activité se maintient, comme attendu, à un niveau proche du mois de septembre. Dans le contexte du nouveau confinement, les chefs d'entreprise tablent sur un léger repli de la production en novembre ; celui-ci est toutefois anticipé comme très contenu relativement aux baisses constatées en mars et avril.

Dans les services marchands, après le net recul enregistré en septembre, le courant d'affaires, comme prévu, se maintient aussi globalement.

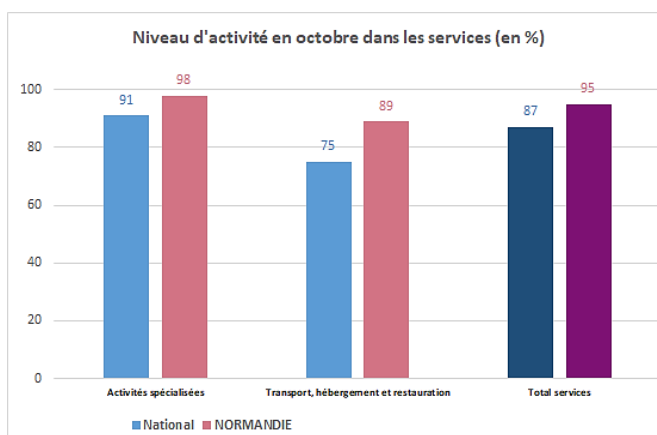
Selon les chefs d'entreprise, l'activité se dégraderait significativement en novembre du fait du nouveau confinement (mais dans une moindre ampleur qu'en mars-avril), notamment dans le secteur de l'hébergement-restauration, où le niveau d'activité se situe très en deçà de celui d'avant crise.

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

Industrie



Services marchands

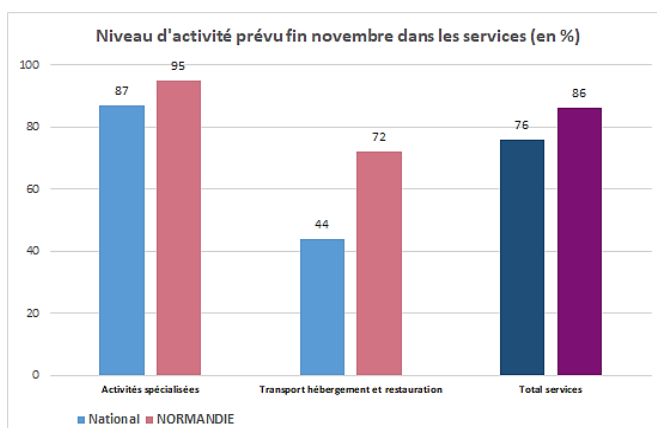
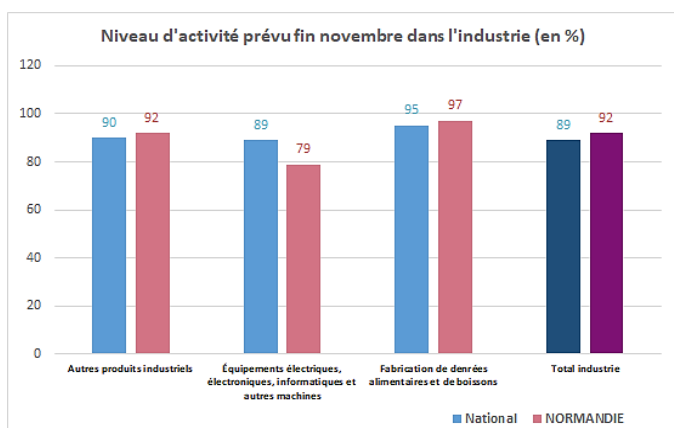


Les chefs d'entreprise ont été interrogés sur leurs pertes d'activité : il leur a été demandé d'estimer leur niveau d'activité par rapport à un niveau jugé normal.

Dans l'industrie, en Normandie, il reste légèrement au-dessus du niveau national. Des disparités par secteurs sont observables, notamment dans la fabrication d'équipements électriques et électroniques. Selon les industriels, ce niveau d'activité se dégraderait relativement modérément en novembre, au niveau national comme en Normandie.

Dans les services, l'activité demeure en-deçà de la normale tout en restant au-dessus du niveau national.

La plupart des professionnels s'inquiètent d'une dégradation marquée de l'activité en raison du nouveau confinement et plus particulièrement dans l'hôtellerie et la restauration. Par rapport à la normale, l'activité devrait se dégrader sensiblement tout comme au niveau national.



Au niveau national, notre enquête mensuelle de conjoncture (EMC), menée entre le 28 octobre et le 4 novembre auprès de 8 500 entreprises ou établissements (avec 90 % des réponses des chefs d'entreprise obtenues après le début du confinement) permet de fournir une première photographie de l'impact de ces mesures sur l'activité, à la fois au niveau sectoriel et au niveau agrégé.

Cet impact est inégal selon les secteurs. Sur le mois d'octobre, l'activité a été peu affectée dans la plupart des secteurs, à l'exception notable de la restauration et, dans une moindre mesure, de l'hébergement. Les perspectives d'activité pour le mois de novembre sont orientées à la baisse, principalement dans les services, à l'exception de certains services aux entreprises. Au total, sur la base des réponses des entreprises, la perte d'activité en novembre serait plus différenciée et plus limitée que lors du premier confinement.

Nous estimons ainsi que la perte de PIB pour une semaine-type d'activité (par rapport au niveau normal d'avant la pandémie) serait de -12 % en novembre, contre -4 % en octobre mais -31 % en avril.

Dans ce contexte, la Banque de France reste totalement mobilisée pour assurer la continuité de ses services.



21 %

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

Industrie

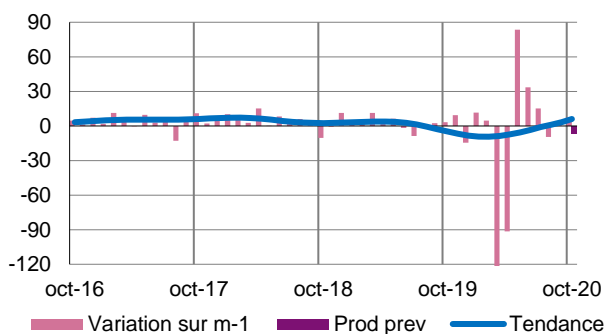
Comme attendu, la production industrielle se maintient globalement au mois d'octobre. Le secteur des « matériels de transport » progresse tout comme celui de la « fabrication de denrées alimentaires et de boissons » alors que les secteurs des « autres produits industriels » et des « équipements électriques et électroniques » se stabilisent.

Les carnets de commandes s'étoffent mais sont toujours jugés insuffisants. Les capacités de production restent sous-utilisées.

Dans le contexte du nouveau confinement, les chefs d'entreprise tablent sur un léger repli de l'activité en novembre ; celui-ci est toutefois anticipé comme très contenu relativement aux baisses constatées en mars et avril.

Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)

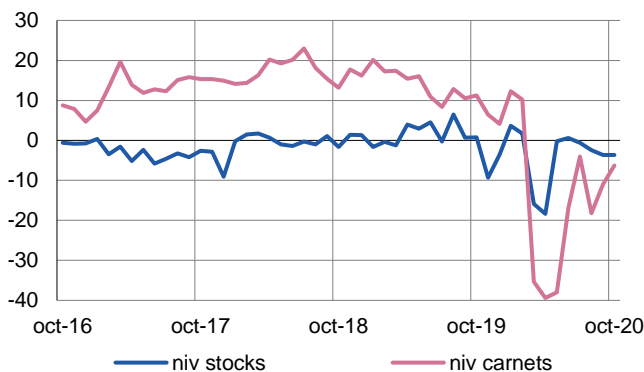


L'activité industrielle s'est maintenue au cours du mois d'octobre.

Les chefs d'entreprise s'attendent à un retrait relativement modéré de la production en novembre.

Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)

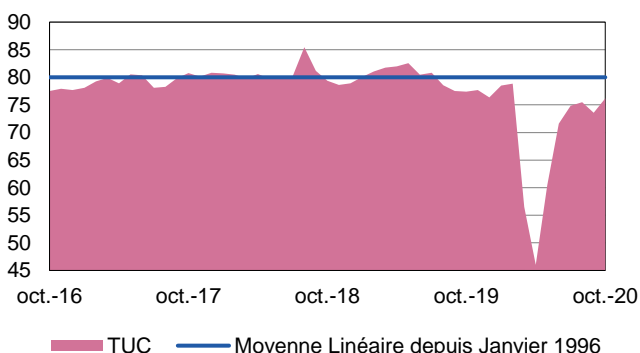


Le niveau des carnets de commandes, bien qu'en progression, reste jugé en deçà de la normale.

Les stocks se stabilisent à un niveau estimé plutôt faible.

Utilisation des capacités de production

(en pourcentage)



Le taux d'utilisation des capacités de production, toujours en retrait par rapport à sa moyenne de longue période (80%), s'améliore légèrement et gagne 3 points, à 76% contre 73% en septembre.



18 %

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

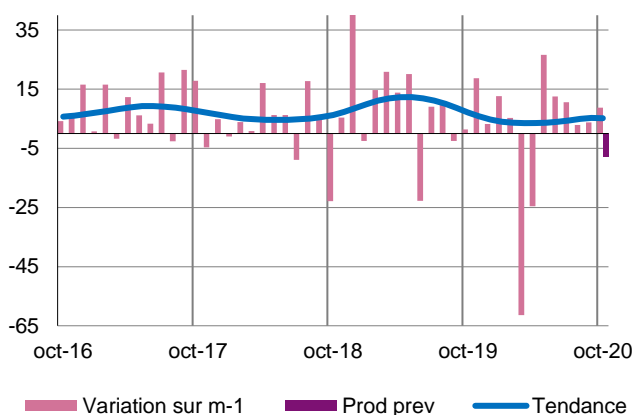
Fabrication de denrées alimentaires et de boissons

La production s'inscrit en progression sous l'impulsion, notamment, de la fabrication de produits laitiers. La demande est toujours bien orientée. Grâce à ce courant d'affaires favorable, les capacités de production sont plus largement utilisées et les entreprises sont en recherche de main-d'œuvre. Le niveau des stocks est jugé globalement adapté à celui des carnets, eux-mêmes estimés conformes aux attentes pour la période.

Le nouveau confinement altère les perspectives à court terme, laissant présager un recul de l'activité en novembre, toutefois, de bien moindre ampleur qu'en mars et avril.

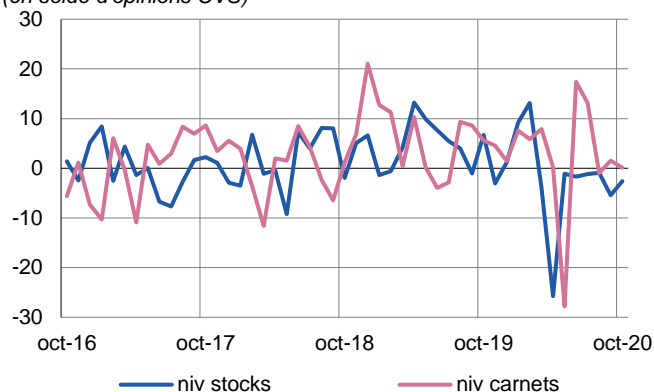
Production passée et prévisions

(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

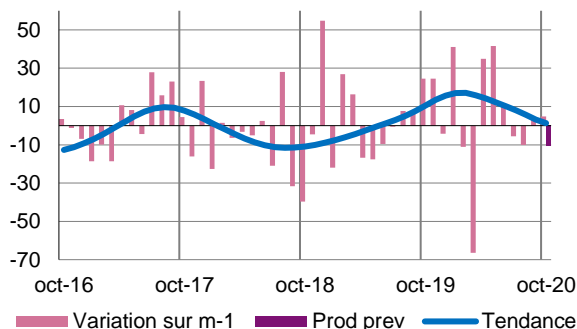
En octobre, l'activité progresse modérément malgré un léger ralentissement de la demande.

Les entreprises ont réduit leurs stocks de produits finis.

En dépit de carnets de commandes bien garnis, les industriels demeurent prudents quant à l'activité des prochaines semaines et anticipent un repli.

Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



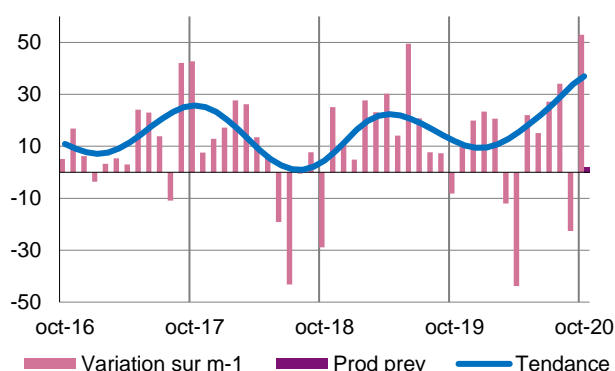
Fabrication de produits laitiers

Après le fléchissement de septembre, la production enregistre un accroissement très significatif lié à la forte reprise de la demande intérieure comme étrangère. Les rythmes de production sont soutenus. Les stocks sont en baisse pour répondre aux sollicitations des clients. Dans ces conditions le secteur prévoit des recrutements.

Selon les professionnels interrogés, l'activité devrait se stabiliser à son niveau actuel en novembre.

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

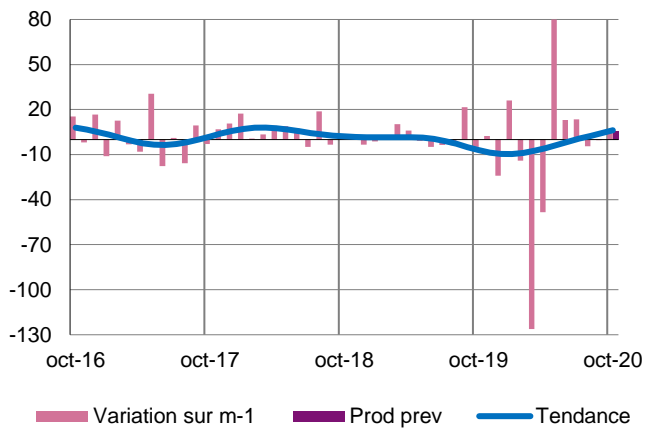
La production s'est maintenue d'un mois sur l'autre grâce à la bonne tenue de la demande.

Le niveau des stocks de produits finis est inférieur aux attentes, mais en adéquation avec celui des carnets de commandes qui se regarnissent progressivement.

La visibilité des chefs d'entreprise est réduite en raison des incertitudes sur l'évolution du contexte sanitaire. Pour autant, selon leurs prévisions, l'activité devrait se stabiliser en novembre.

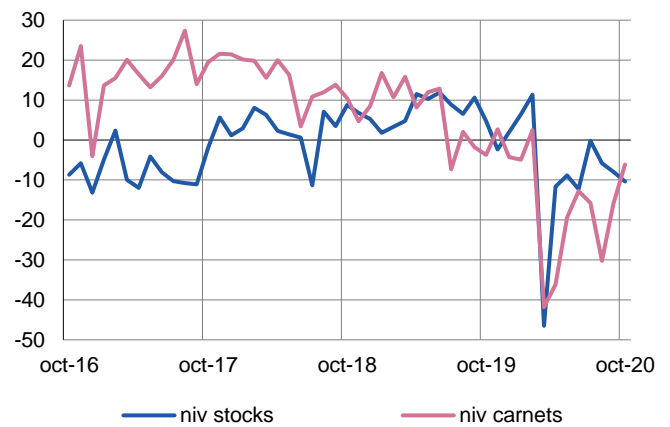
Production passée et prévisions

(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

L'activité a continué de croître en octobre au même rythme qu'en septembre.

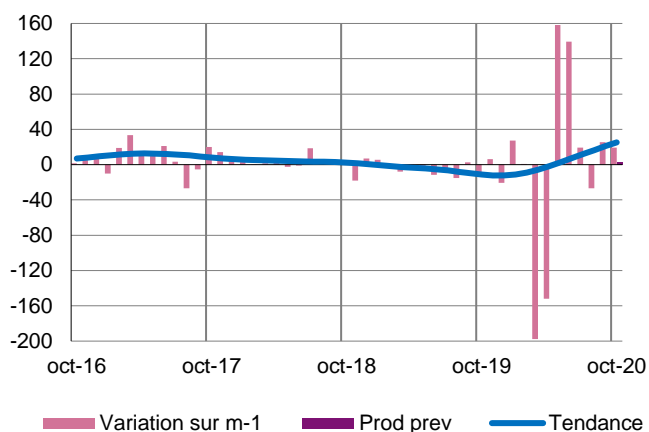
Les carnets de commandes, tirés à la fois par la demande intérieure et étrangère, connaissent une légère baisse.

Les stocks sont estimés faibles pour la période.

Dans le contexte du nouveau confinement, les chefs d'entreprise anticipent une stabilité de l'activité pour novembre.

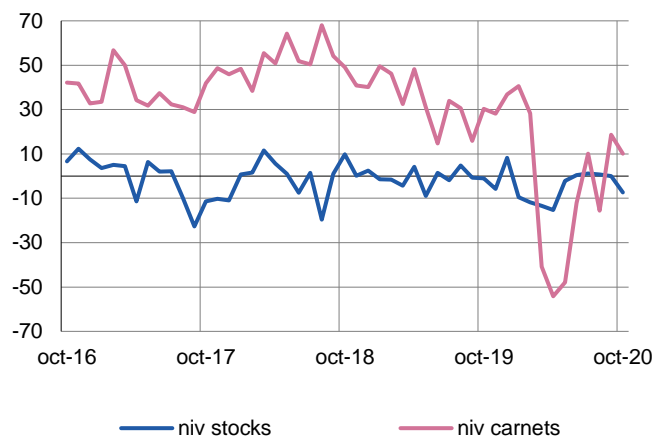
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Industrie automobile

L'activité, portée par la demande française et étrangère, est restée bien orientée.

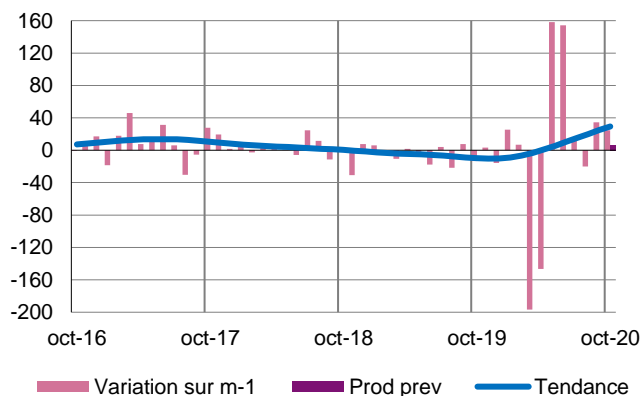
Malgré cette bonne dynamique, les carnets de commandes sont toujours jugés inférieurs à la normale.

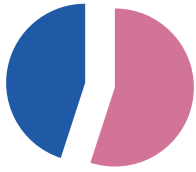
Les stocks enregistrent une baisse significative et sont désormais estimés peu consistants.

Selon les chefs d'entreprise la production devrait se maintenir à son niveau actuel en novembre.

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

En octobre, l'activité a conservé, comme prévu, son niveau de septembre.

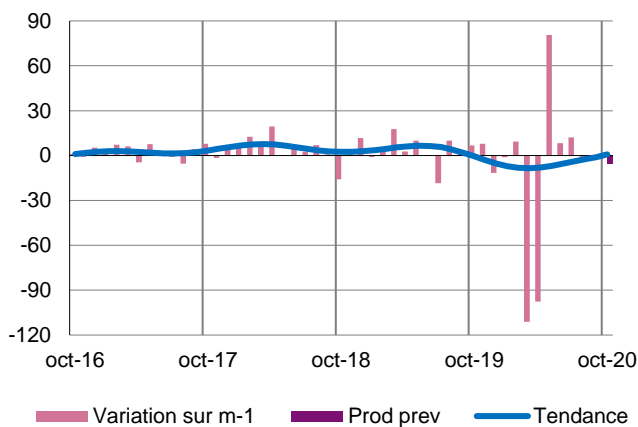
Les carnets de commandes bien qu'en amélioration demeurent en deçà de la normale.

Les stocks, qui n'ont que très peu varié, apparaissent dans l'ensemble, proches du niveau attendu.

Les chefs d'entreprise anticipent une baisse modérée de l'activité sur novembre, sans comparaison avec l'ampleur du recul enregistré en mars-avril.

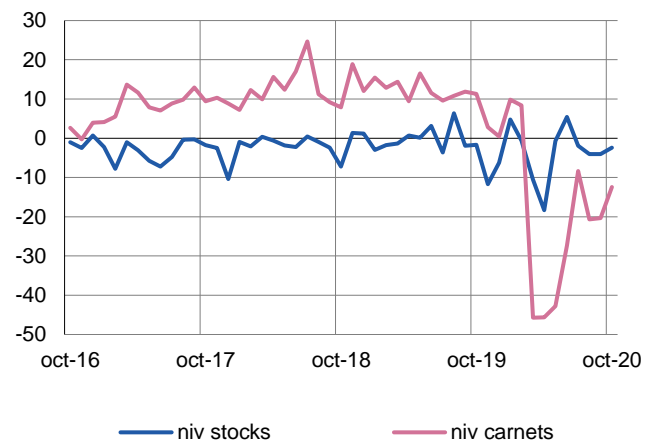
Production passée et prévisions

(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

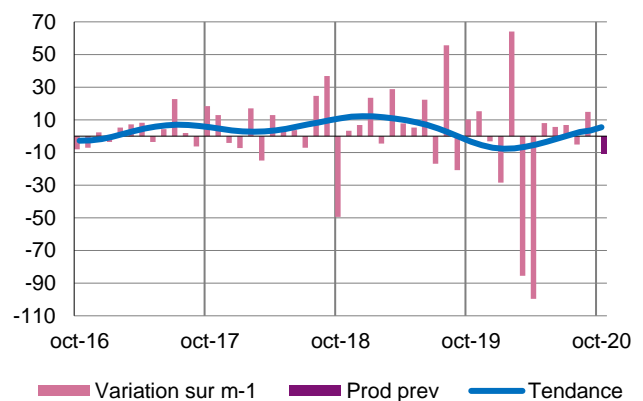
Après un mois de septembre actif, l'activité est restée stable en octobre.

Les carnets de commandes sont jugés insuffisamment garnis.

Les chefs d'entreprise prévoient une baisse de l'activité pour le mois de novembre, plus contenue que celle enregistrée en mars-avril.

Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)

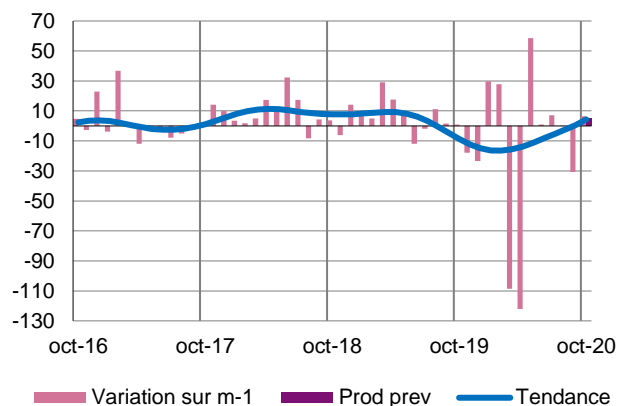


Produits en caoutchouc, plastique et autres

L'activité enregistre un très léger rebond à la faveur d'une demande étrangère plus dynamique.

Selon les chefs d'entreprise la production devrait de nouveau progresser très modérément en novembre.

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



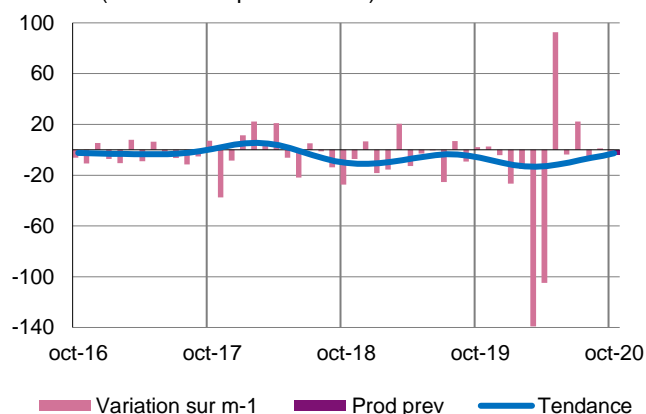
Métallurgie et fabrication de produits métalliques

La production s'est stabilisée en octobre.

Les carnets de commandes sont toujours jugés insuffisants.

Selon les chefs d'entreprise, le niveau d'activité d'octobre devrait se maintenir au cours du mois prochain.

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



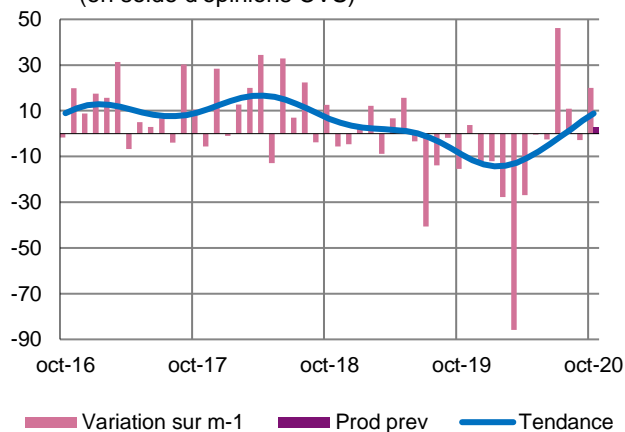
Industrie chimique

La production enregistre une hausse significative.

Les carnets de commandes se sont reconstitués. Des tensions sont ressenties sur les prix des matières premières et se répercutent sur celui des produits finis.

En novembre, selon les chefs d'entreprise, la production devrait se stabiliser à son niveau d'octobre.

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)

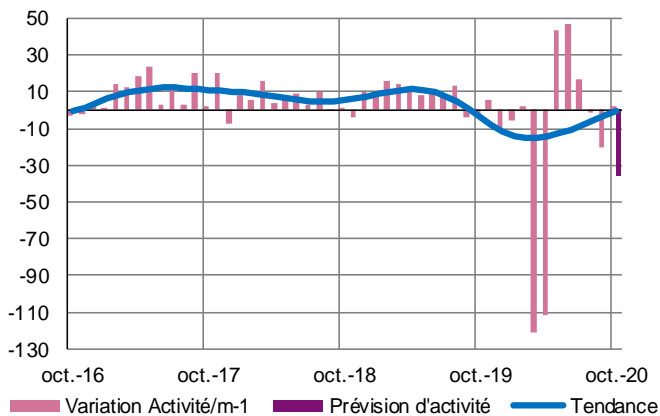
Services marchands

En octobre, après le net recul enregistré le mois précédent, l'activité s'est, comme prévu, globalement stabilisée au niveau atteint en septembre.

Les chefs d'entreprise anticipent une nette baisse le mois prochain à la suite du nouveau confinement (mais dans une moindre ampleur qu'en mars-avril) tout particulièrement dans l'hébergement-restauration, qui reste le secteur le plus exposé.

Évolution globale

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



Après le net recul enregistré en septembre le courant d'affaires s'est maintenu en octobre.

Une dégradation sensible est attendue dans les prochaines semaines en raison du nouveau confinement.

Parmi les secteurs sous revue, seul le secteur du nettoyage pourrait enregistrer une stabilisation.

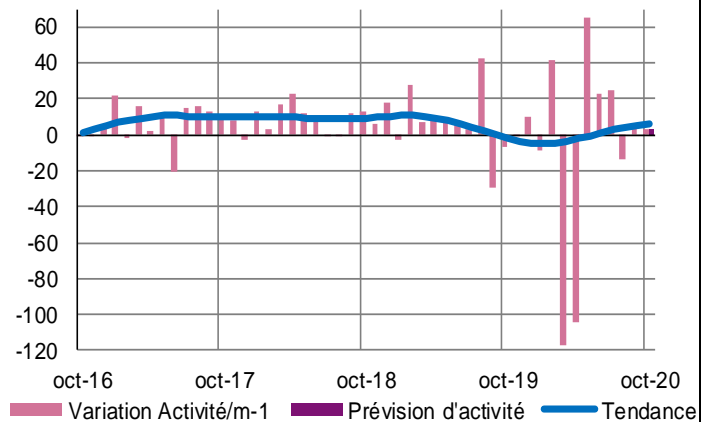
Services relatifs aux bâtiments et aménagement paysager (nettoyage)

L'activité évolue peu. Les niveaux d'activité sont majoritairement jugés satisfaisants.

Globalement, la situation devrait rester identique en novembre.

Cependant, à la suite de la mise en place du nouveau confinement, les incertitudes sont plus grandes notamment pour les entreprises dont les clients sont en fermeture administrative.

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

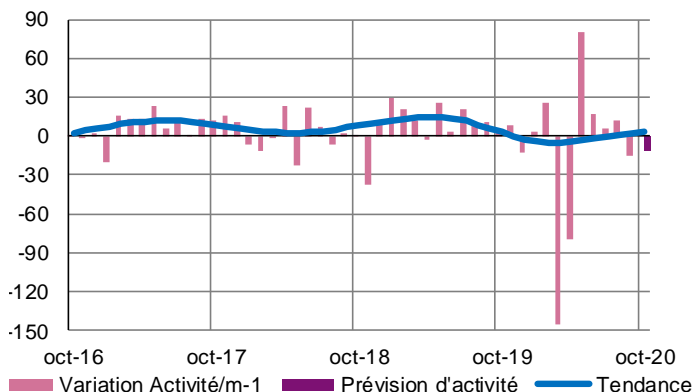


Transports routiers de fret et par conduites

Les volumes transportés se sont très légèrement accrus en octobre.

En raison des nouvelles mesures sanitaires, les chefs d'entreprise sont réservés pour le mois à venir et anticipent un tassement de leur activité.

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



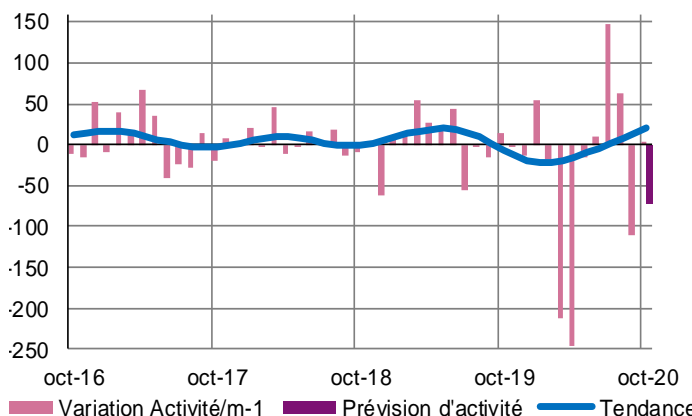
Hébergement

Après la forte baisse de septembre, la fréquentation s'est globalement maintenue, mais sur la base d'un niveau d'activité bien en deçà de la normale.

La présence de touristes pendant les vacances de la Toussaint a pu améliorer les taux d'occupation.

À la suite du nouveau confinement, les hôteliers anticipent une chute brutale de leur activité. Les annulations sont nombreuses. Certains établissements ont déjà fermé totalement ou limitent leur activité aux jours de semaine.

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 12/2018)

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.

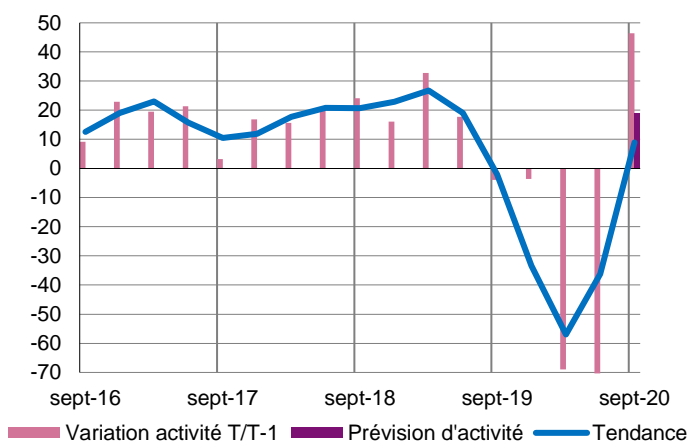
Selon les chefs d'entreprise du Bâtiment, le courant d'affaires devrait continuer de progresser lors du prochain trimestre.

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.

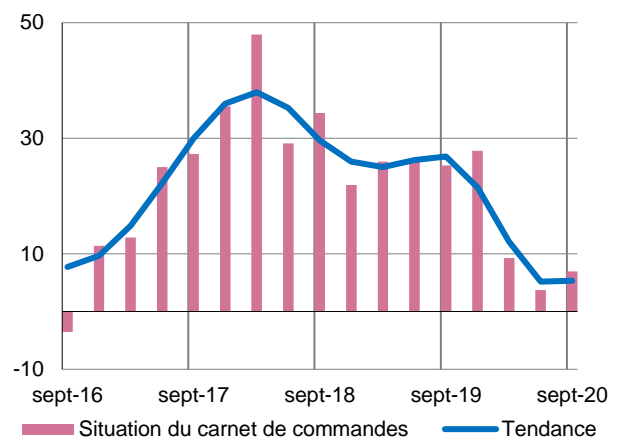
BÂTIMENT :

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)

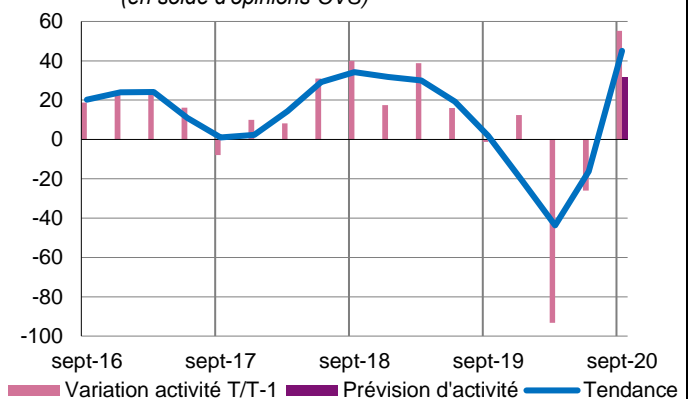


Gros œuvre

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.

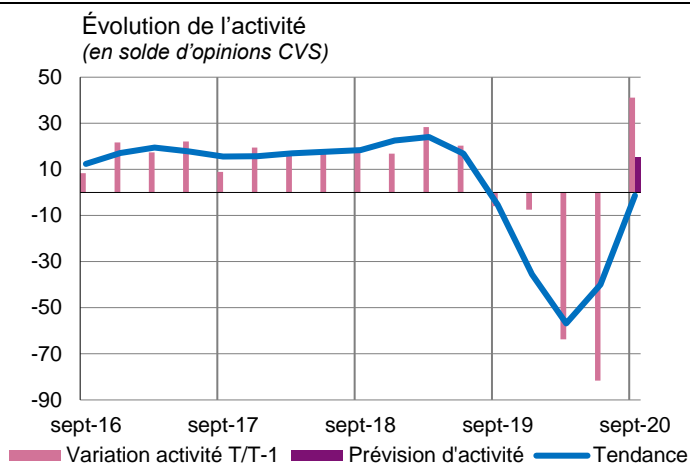
Évolution de l'activité
(en solde d'opinions CVS)



Second œuvre

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

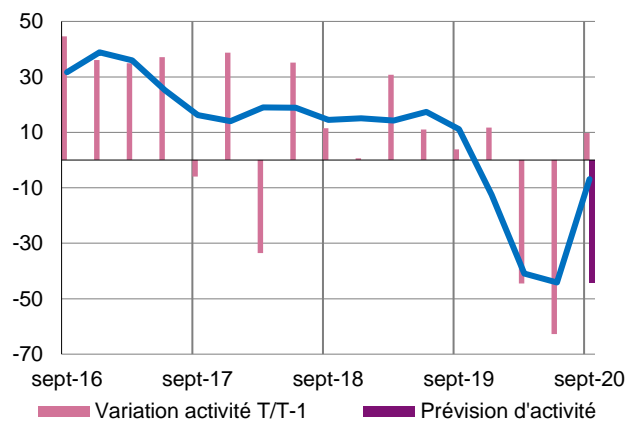
Les perspectives sont globalement bien orientées.



TRAVAUX PUBLICS :

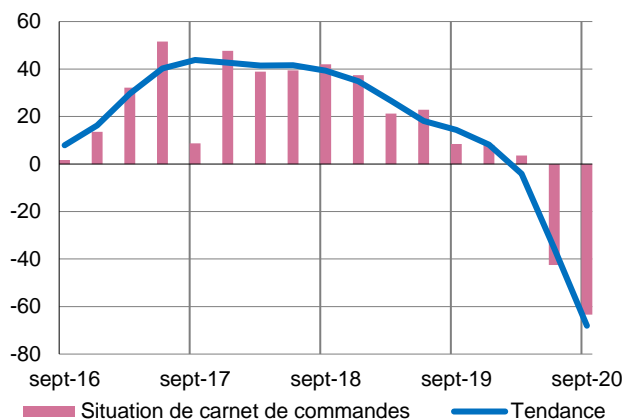
Activité passée et prévisions

(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

* * * * *

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