

Mai 2020

En mai, après la chute enregistrée en mars et avril, on assiste à un rebond de l'activité.

Dans l'industrie, les chefs d'entreprises observent une nette reprise de la production. Ce regain est plus marqué dans les secteurs qui ont été les plus touchés en mars et en avril, comme les matériels de transport et l'automobile.

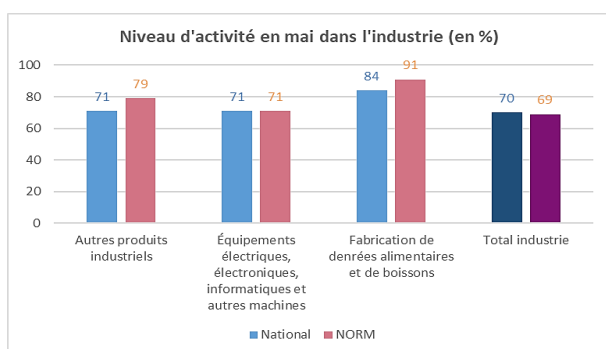
Les services enregistrent aussi, globalement, un rebond d'activité sauf dans le secteur de l'hébergement-restauration qui ne bénéficie pas de mesures de déconfinement.

Pour juin, les chefs d'entreprise tablent sur la poursuite d'une reprise progressive de l'activité qui restera, néanmoins, très en deçà de son niveau habituel.

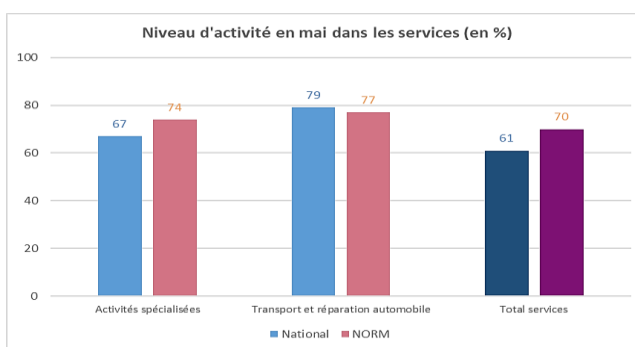
(Enquête réalisée du 27 mai au 4 juin 2020)

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

Industrie



Services marchands

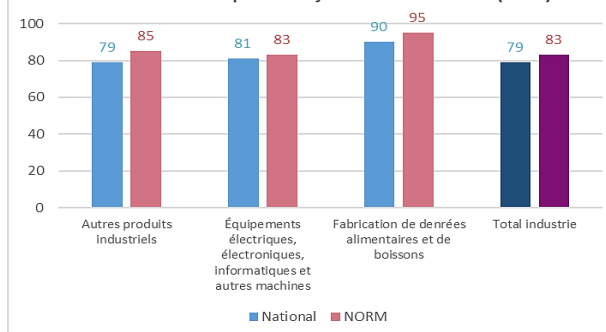


Les chefs d'entreprise ont été interrogés sur leurs pertes d'activité: il leur a été demandé d'estimer leur niveau d'activité par rapport à un niveau jugé normal. Dans l'industrie, en Normandie, la perte d'activité globale aurait été du même ordre qu'au niveau national. Le mouvement de reprise devrait se poursuivre en juin.

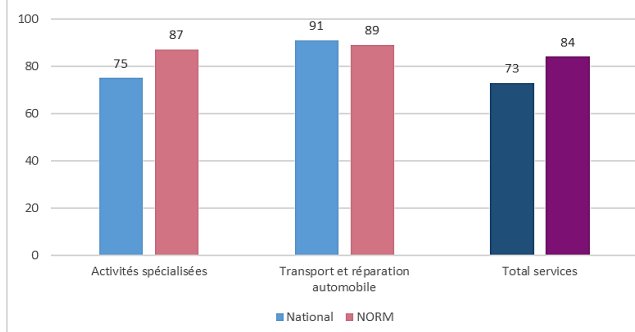
Dans les services, globalement, la perte d'activité aurait été un peu moindre qu'au niveau national, tout en restant bien en-deçà de la normale.

Les chefs d'entreprise anticipent également une nouvelle progression du niveau d'activité en juin.

Niveau d'activité prévu fin juin dans l'industrie (en %)



Niveau d'activité prévu fin juin dans les services (en %)



Selon les chefs d'entreprise interrogés, on assiste au mois de mai à un rebond de l'activité après la chute enregistrée en mars et avril, les progressions les plus fortes étant enregistrées dans les secteurs qui avaient été les plus affectés par la crise. Le rattrapage apparaît plus rapide dans l'industrie et le bâtiment que dans les services où certains secteurs, comme l'hébergement et la restauration, ne bénéficient pas des mesures de déconfinement. Tout en repartant à la hausse, l'activité reste cependant à un niveau inférieur à la normale. Alors qu'il y a un mois nous avions estimé à environ -27 % la perte de PIB sur une semaine-type de confinement en avril par rapport au niveau d'avant crise, notre nouvelle estimation pour une semaine-type d'activité fin mai se situe autour de -17 % ; les perspectives sur les prochains mois sont en amélioration mais restent très incertaines. Ceci nous conduit à prévoir une contraction du PIB au 2e trimestre 2020 autour de -15 %.

Ces informations s'intègrent dans nos projections macroéconomiques de juin 2020.

Dans ce contexte, la Banque de France et ses équipes sont totalement mobilisées sur le soutien à l'économie, avec une attention particulière pour les entreprises. Les unités de son réseau sont toutes opérationnelles.



21 %

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

Industrie

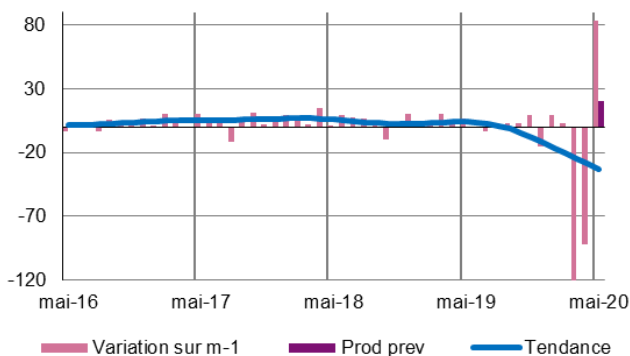
Dans l'ensemble, les chefs d'entreprise observent une nette reprise de la production en mai. Ce regain est plus marqué dans les secteurs qui ont été les plus affectés en mars et en avril : matériels de transport, automobile, caoutchouc-plastique, métallurgie. Il ne comble que partiellement le recul d'activité enregistré au cours des mois précédents.

Les carnets de commandes restent globalement très en deçà de la normale, à l'exception de la fabrication de produits laitiers.

Selon les chefs d'entreprise, la croissance de l'activité devrait nettement ralentir en juin.

Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)

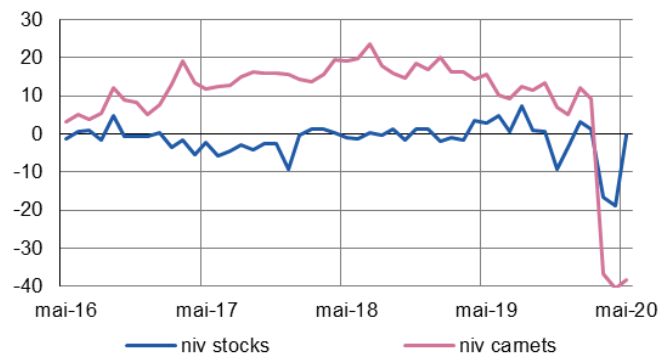


La tendance s'inverse nettement en mai, la reprise encore partielle et progressive accompagnant la première phase du déconfinement ne compensant toutefois pas la très forte baisse constatée depuis mars.

Les chefs d'entreprise anticipent une poursuite de la hausse en juin, mais sur un rythme sensiblement moins rapide.

Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)

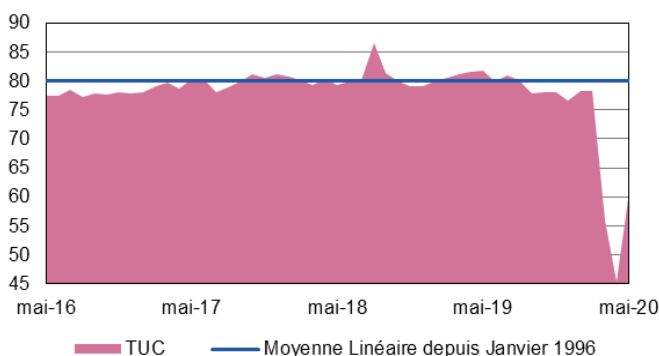


Les carnets de commandes se stabilisent à des niveaux très en deçà de la normale. Cela se vérifie pour la quasi-totalité des secteurs sous revue.

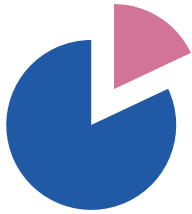
Les stocks se reconstituent à des niveaux jugés conformes aux attentes.

Utilisation des capacités de production

(en pourcentage)



Le taux d'utilisation des capacités de production progresse pour atteindre 59,6% contre 45,4% en avril, mais reste globalement très nettement inférieur aux niveaux habituels.



18 %

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

Fabrication de denrées alimentaires et de boissons

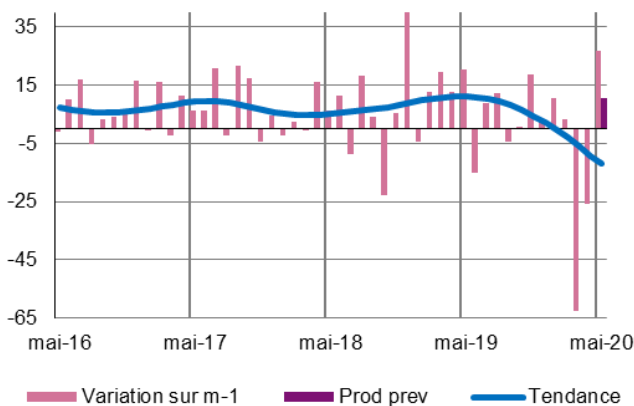
Après deux mois de repli lié à la crise sanitaire, la production se redresse de façon progressive.

Les stocks de produits finis ont été regarnis en anticipation d'une reprise chez les donneurs d'ordres, ils sont désormais jugés conformes aux attentes. Les prises de commandes sont assez irrégulières et la visibilité très limitée.

Dans ce contexte particulier, les professionnels du secteur envisagent une hausse plus modérée de l'activité pour le mois de juin.

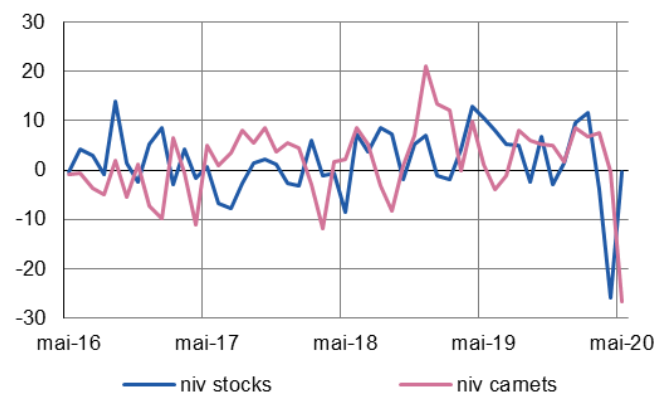
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



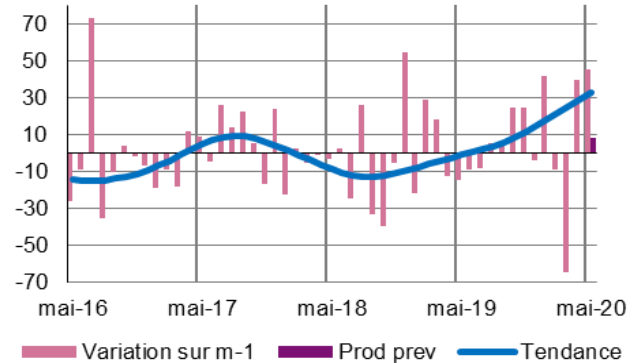
Transformation et conservation de la viande et préparation à base de viande

Comme en avril, le secteur connaît une nouvelle montée en charge de l'activité, à la faveur d'une demande toujours bien orientée. Les professionnels ont observé une certaine compensation des non ventes sur le secteur de la restauration vers la grande distribution. Dans ce contexte, les prix des matières premières sont volatils.

Les carnets de commandes apparaissent moins consistants pour le mois prochain et les chefs d'entreprises s'attendent à un ralentissement de l'activité.

Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



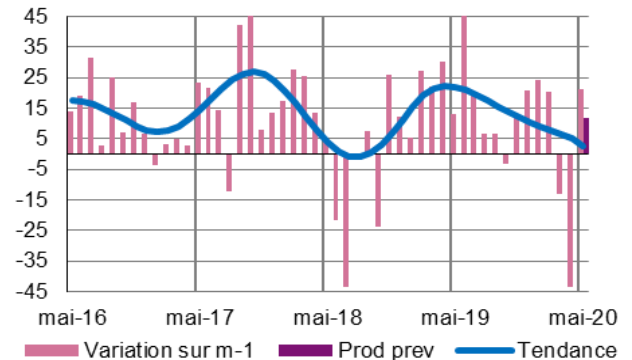
Fabrication de produits laitiers

Après un mois d'avril en recul, le rythme de production se rapproche peu à peu de celui de l'avant crise, dans un secteur qui a été, globalement, relativement moins durement impacté. L'activité enregistre ainsi une progression, en lien avec une demande plus soutenue sur le marché intérieur.

Les carnets de commandes offrent une visibilité inférieure aux attentes et les industriels s'attendent à une hausse plus modérée de la production en juin.

Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)





13 %

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

Équipements électriques électroniques, informatiques et autres machines

En mai, la reprise graduelle de l'activité sur la plupart des sites s'accompagne d'un rebond de la production à un rythme qui n'est pas suffisant pour combler le fort recul enregistré durant les deux mois précédents.

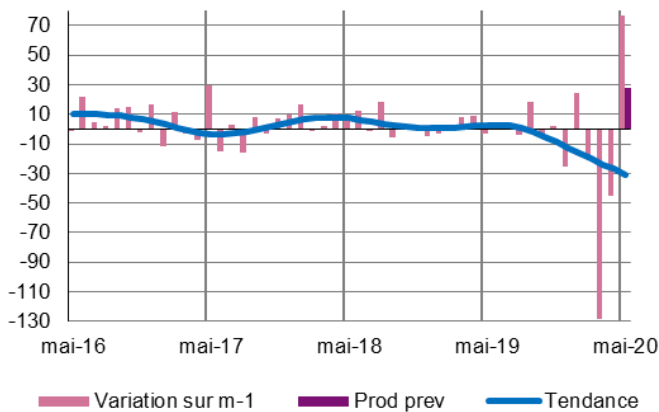
La demande enregistre une progression mais les conditions de production sont parfois contraintes par des difficultés d'approvisionnement et de débouchés, notamment en direction des secteurs de l'aéronautique et de l'industrie automobile.

Les carnets de commandes s'étoffent lentement mais restent très inférieurs à la normale.

Les chefs d'entreprise prévoient une nouvelle hausse d'activité en juin à un rythme toutefois moins rapide.

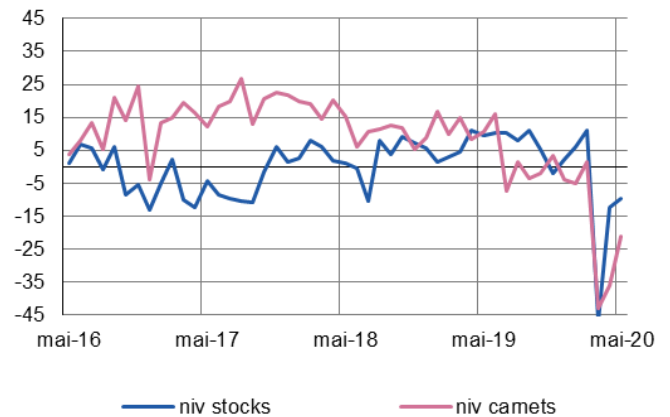
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)





14 %

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

Matériels de transport

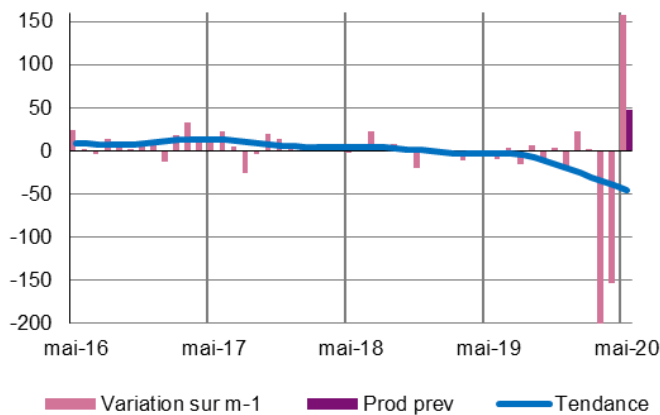
L'activité s'est inscrite en nette reprise après deux mois de contraction marquée, que ce rebond est loin de combler.

Les carnets de commandes demeurent à un niveau jugé très faible même s'ils semblent avoir atteint un point bas.

La reprise d'activité devrait se poursuivre à un rythme plus modéré.

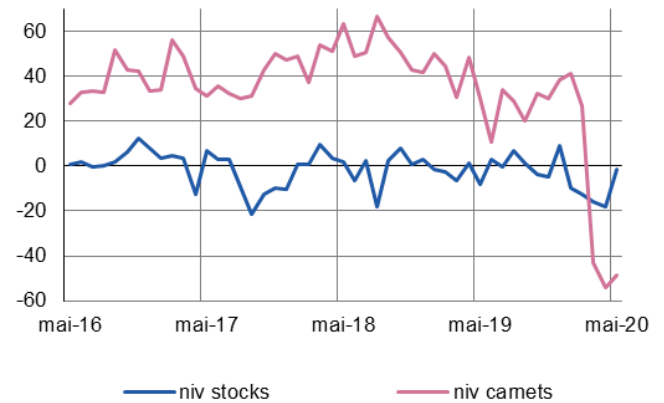
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Industrie automobile

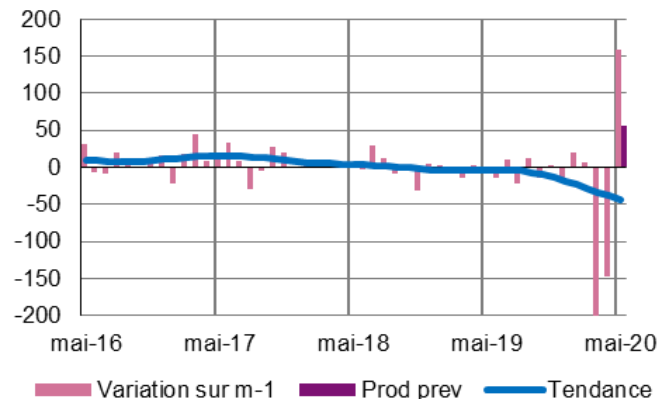
Le secteur enregistre un regain d'activité après le fort repli des deux derniers mois.

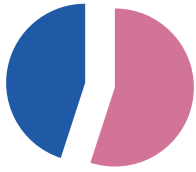
Les carnets sont toujours jugés préoccupants malgré un redémarrage des commandes.

Dans un contexte incertain, les chefs d'entreprise anticipent un rythme de croissance plus modéré en juin.

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 12/2018)

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

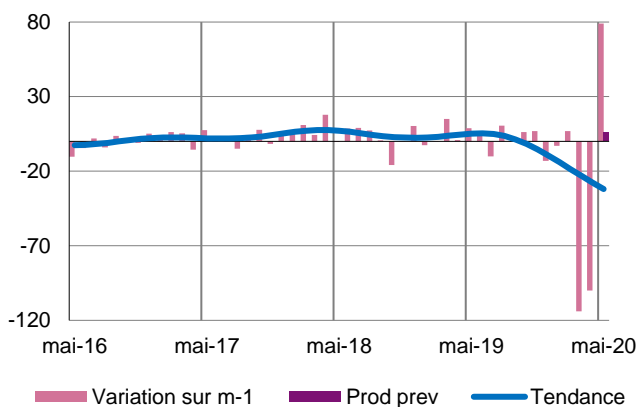
Après deux mois de forte baisse de la production, l'activité est repartie à la hausse, sans compenser les pertes précédentes.

Les carnets de commandes se stabilisent mais sont toujours jugés très inférieurs à la normale.

Pour le mois de juin, les chefs d'entreprise envisagent une stabilisation de l'activité à son niveau actuel.

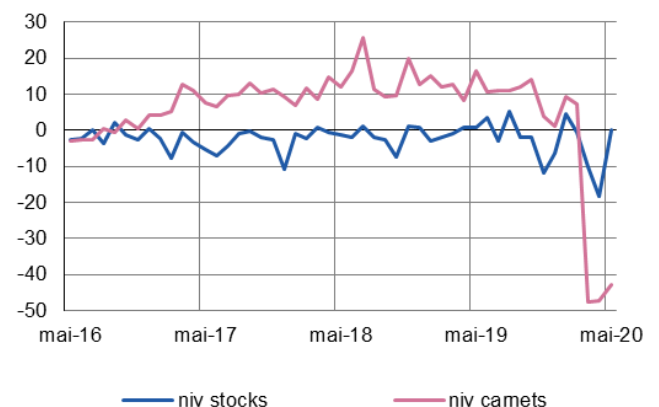
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



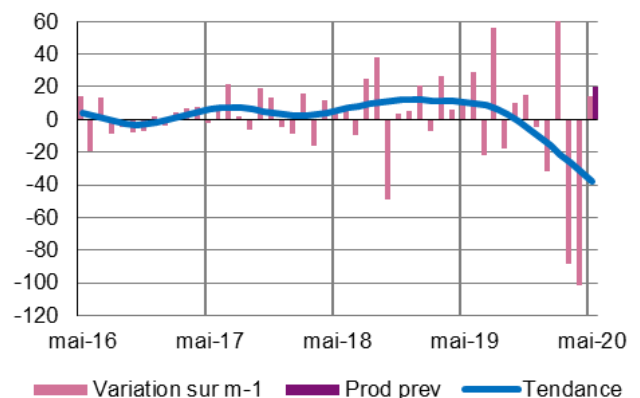
Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

La production enregistre une timide reprise après deux mois de contraction sévère.

Les perspectives sont limitées. Les commandes sont le plus souvent traitées au jour le jour.

Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



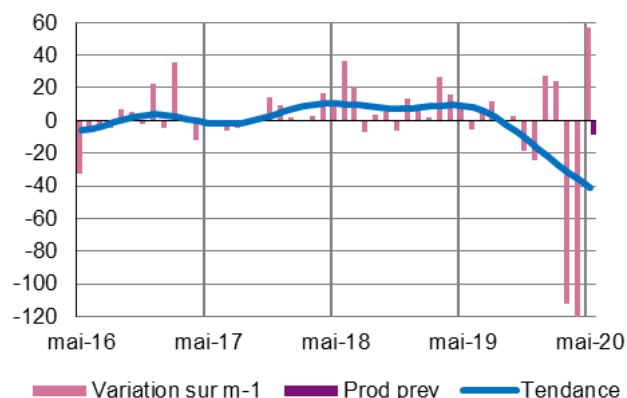
Produits en caoutchouc, plastique et autres

L'activité a repris après deux mois de contraction extrême de la production.

Les stocks ont été légèrement reconstitués pour faire face à la demande étrangère.

Selon les chefs d'entreprise, la production devrait marquer un palier à l'approche de l'été.

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



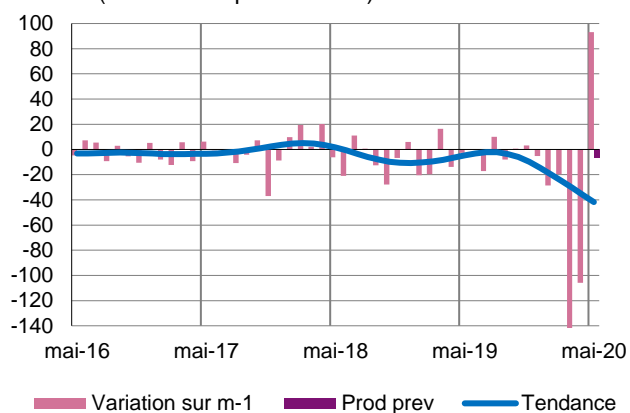
Métallurgie et fabrication de produits métalliques

L'activité a rebondi sans pour autant rattraper la forte chute des deux mois précédents.

Les carnets de commandes sont toujours jugés très faibles.

A l'approche de la période estivale, les chefs d'entreprise tablent sur une stabilisation du niveau d'activité.

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



Industrie chimique

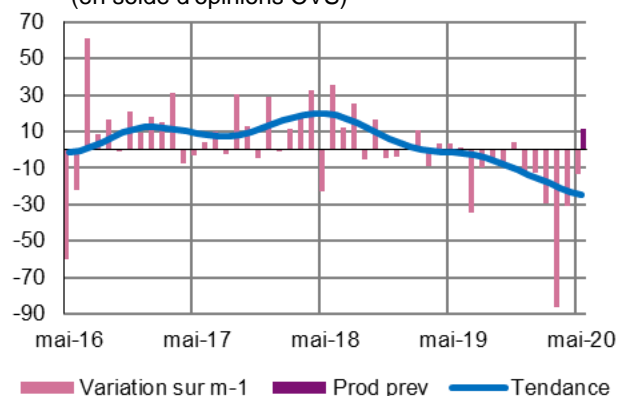
L'activité a de nouveau fléchi mais dans une moindre mesure que les trois derniers mois.

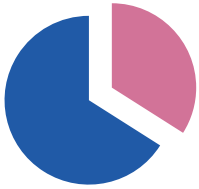
Le niveau des carnets de commandes reste en deçà de la normale.

Des stocks ont été constitués pour faire ponctuellement face à la demande mais ils devraient se réduire le mois prochain.

Les industriels anticipent un faible début de reprise de l'activité pour le mois de juin.

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 12/2018)

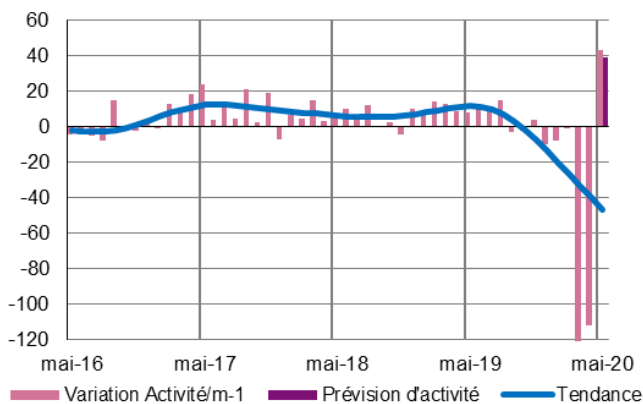
Services marchands

Les services marchands renouent avec la croissance. Toutefois, cette progression est loin de combler les très fortes pertes subies pendant les deux mois précédents.

Malgré une visibilité encore assez limitée, les professionnels tablent globalement sur un rebond d'une ampleur similaire en juin.

Évolution globale

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



L'activité reprend dans tous les secteurs sous revue, sauf dans l'hôtellerie-restauration.

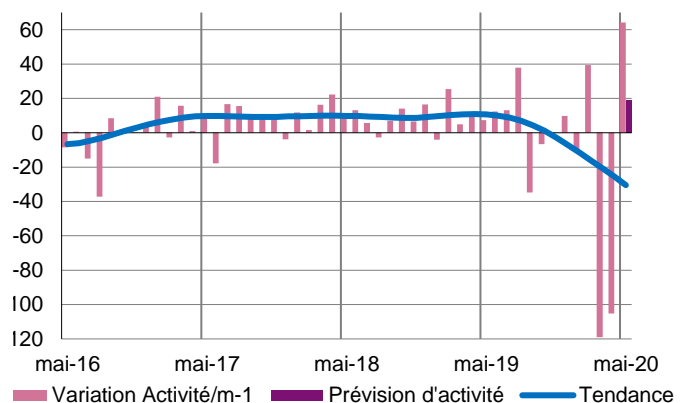
Les perspectives sont généralement positives pour juin.

Services relatifs aux bâtiments et aménagement paysager (nettoyage)

Dès le début du déconfinement, le 11 mai, un rebond significatif de la demande et de l'activité est intervenu.

En juin, le courant d'affaires continuerait de se redresser mais sur un rythme bien plus modéré.

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



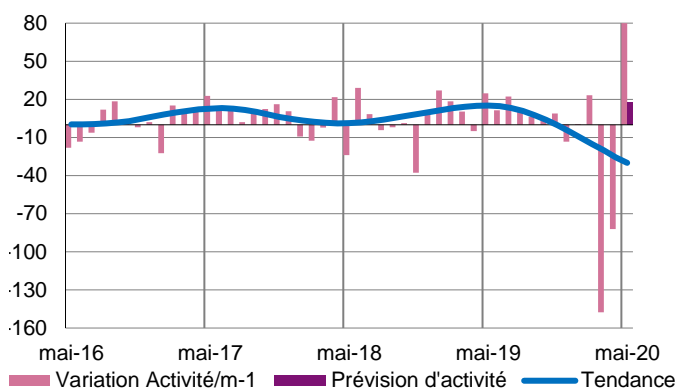
Transports routiers de fret et par conduites

L'activité globale a repris avec le déconfinement.

La visibilité reste cependant insuffisante pour le mois à venir.

Selon les chefs d'entreprise, la croissance devrait se poursuivre, mais sur un rythme nettement ralenti, en juin.

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



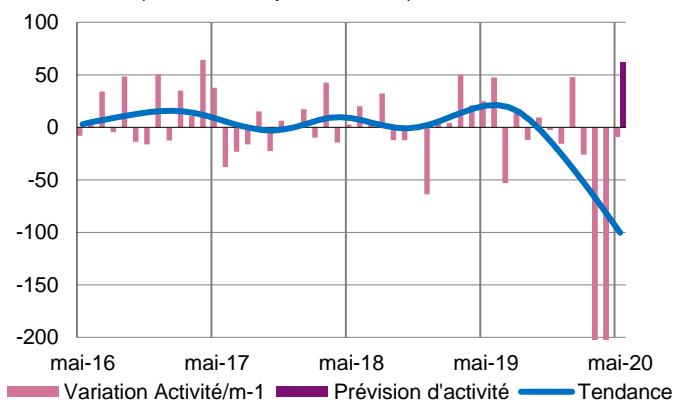
Hébergement

La réouverture des hôtels interrogés n'est que partielle, certains établissements la différant au mois de juin.

Globalement, les taux d'occupation connaissent, de nouveau, une très légère diminution.

Dans un contexte empreint d'incertitudes, les hôteliers tablent sur une reprise modérée le mois prochain.

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 – T1 2020)

Dans le bâtiment comme dans les travaux publics, l'activité est très souvent à l'arrêt depuis l'annonce du confinement. Dans ce contexte, la production s'est fortement repliée en fin de période dans toutes les composantes.

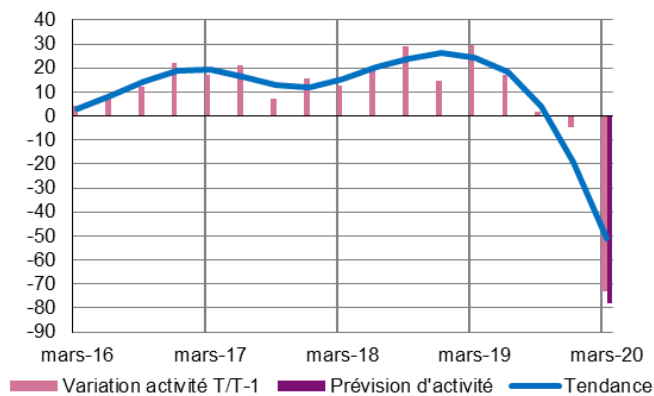
Les carnets de commandes marquent le pas.

Selon les chefs d'entreprise, l'activité baisserait encore fortement au prochain trimestre.

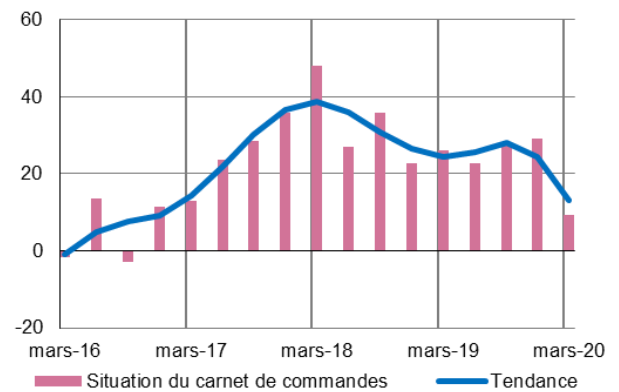
BÂTIMENT :

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)



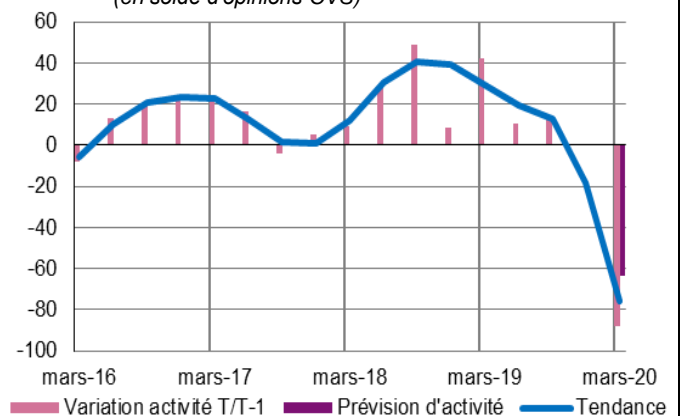
Gros œuvre

Alors que le début d'année était encourageant, la plupart des chantiers sont à l'arrêt.

Les effectifs se sont contractés.

Pour les prochains mois, les chefs d'entreprise prévoient une poursuite de la dégradation de l'activité.

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

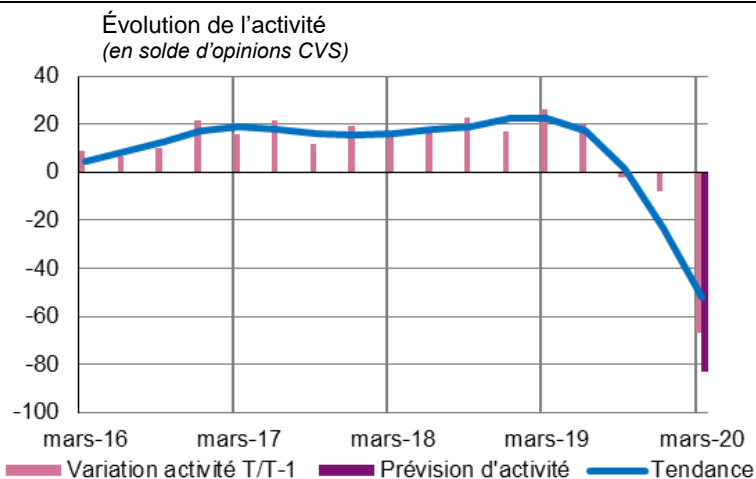


Second œuvre

Malgré une activité globalement soutenue sur les deux premiers mois du trimestre, l'arrêt brutal depuis la mi-mars a fortement pénalisé le secteur.

Les effectifs baissent avec la réduction des contrats intérimaires.

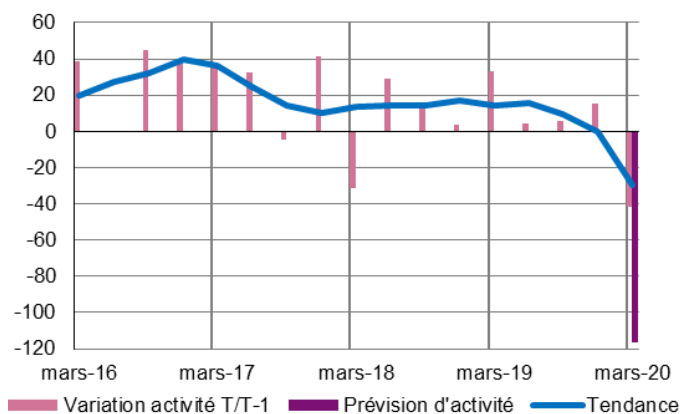
Selon les chefs d'entreprise, l'activité pourrait reculer plus fortement au prochain trimestre.



TRAVAUX PUBLICS :

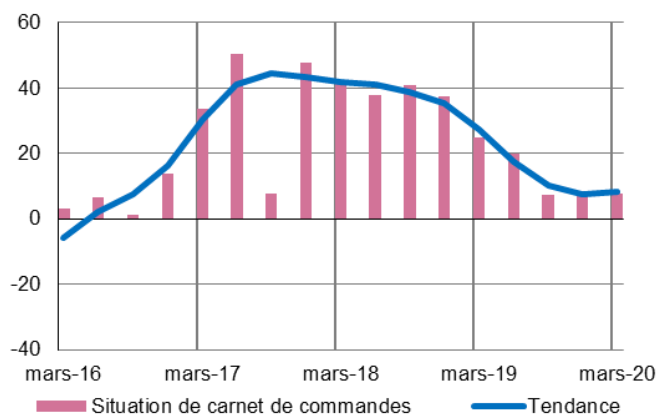
Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation actuelle de l'état du carnet de commandes

(en solde d'opinions CVS)



La bonne orientation de l'activité observée en début de période s'est brutalement dégradée depuis la mise en place du confinement.

Selon les chefs d'entreprise, l'activité plongerait au prochain trimestre avec un repli de grande ampleur.

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