

Point sur la conjoncture française à fin septembre 2020

Selon les chefs d'entreprise interrogés, l'activité est, comme attendu il y a un mois, stable **en septembre** dans **l'industrie comme dans les services et le bâtiment**. Elle demeure dans l'ensemble inférieure à son niveau d'avant crise, mais avec toujours une forte hétérogénéité entre les secteurs. Les perspectives **pour le mois d'octobre** font également ressortir une relative stabilité de l'activité dans l'industrie, les services et le bâtiment.

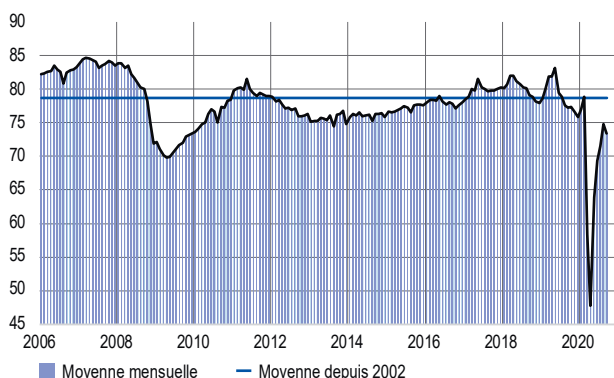
1. En septembre l'activité est globalement stable selon les chefs d'entreprise et fait ressortir de fortes disparités entre secteurs

Au mois de **septembre**, le niveau d'activité évolue peu dans **l'industrie**.

Le taux d'utilisation des capacités de production se tasse légèrement à 73 % en moyenne en septembre après 75 % en août (et 79 % avant la crise). Il est en hausse dans l'industrie chimique mais se replie sensiblement dans le secteur de l'aéronautique et des autres transports.

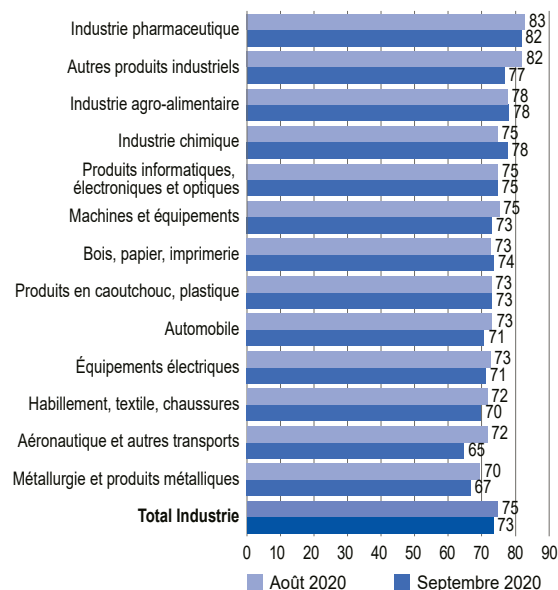
Taux d'utilisation des capacités de production dans l'industrie

(en %)



Niveau du taux d'utilisation des capacités de production

(en %)



L'activité est proche de son niveau d'avant-crise dans l'industrie agro-alimentaire et la pharmacie mais reste dégradée dans d'autres secteurs, notamment la fabrication d'équipements électriques, l'industrie automobile et le secteur de l'aéronautique et des autres transports.

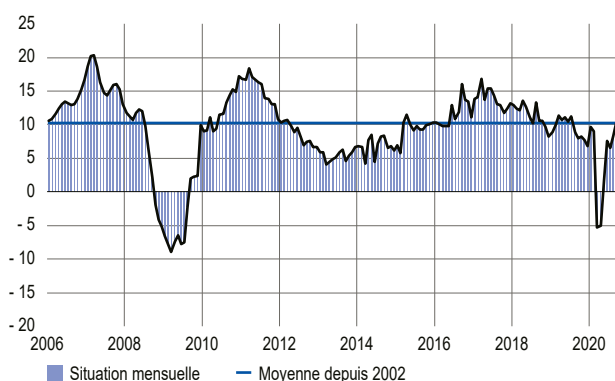
L'activité est stable en moyenne dans les **services** en septembre. Elle s'améliore et revient à la normale dans l'édition. Le secteur du travail temporaire progresse également. L'activité fléchit en revanche dans l'hébergement et la restauration. Elle demeure ainsi très en deçà de son niveau d'avant-crise dans ces deux secteurs.

Dans le **bâtiment**, l'activité se maintient en septembre. Les chefs d'entreprise jugent qu'elle est revenue à un niveau proche de la normale dans le gros œuvre comme dans le second œuvre.

Dans ce contexte, marqué également par le soutien aux entreprises au travers des prêts garantis par l'État (PGE), l'opinion sur la **trésorerie** s'améliore légèrement dans l'industrie en septembre et retrouve son niveau d'avant crise. Dans les services, la situation de trésorerie est quasi-stable stable et demeure toujours en deçà de son niveau d'avant-crise.

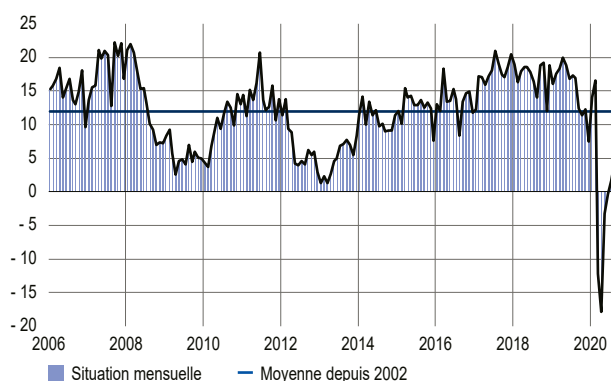
Situation de trésorerie dans l'industrie

(solde d'opinion)



Situation de trésorerie dans les services marchands

(solde d'opinion)



Pour le mois d'octobre, les chefs d'entreprise anticipent dans l'ensemble une stabilité de leur activité mais avec le maintien de larges disparités sectorielles

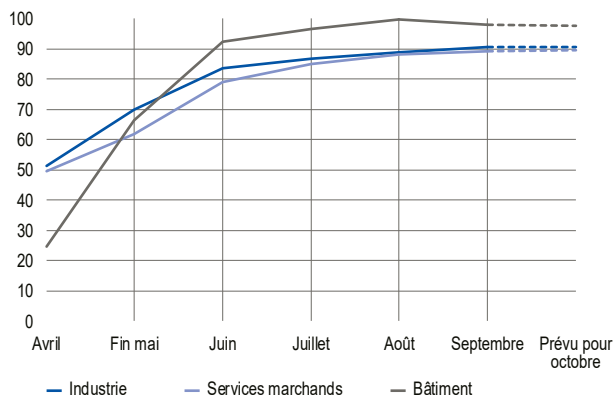
Dans l'ensemble, l'activité évoluerait peu en octobre dans l'**industrie**, comme dans les **services** et le **bâtiment**. Cependant, certains secteurs connaîtraient des inflexions. Ainsi, selon les chefs d'entreprise interrogés, l'activité progresserait dans l'industrie automobile et dans le secteur de l'aéronautique et des autres transports. Elle serait en revanche en repli dans l'hébergement, alors qu'elle se situe déjà à un niveau très bas dans ce secteur. Dans l'hébergement, mais également dans la restauration, les indicateurs de l'enquête relatifs aux perspectives d'activité et à la demande (en particulier à la demande étrangère) restent très dégradés, témoignant de l'inquiétude des chefs d'entreprise.

L'anticipation d'une stabilité de l'activité en octobre pourrait traduire en partie un manque de visibilité des chefs d'entreprise sur leurs perspectives. De fait, ces derniers continuent d'exprimer des incertitudes sur la vitesse de la reprise au cours des prochains mois. Dans l'**industrie**, les carnets de commandes se regarnissent légèrement mais restent à un niveau relativement faible. En revanche, les carnets du **bâtiment** évoluent peu en septembre et se situent à un niveau proche de la moyenne de longue période.

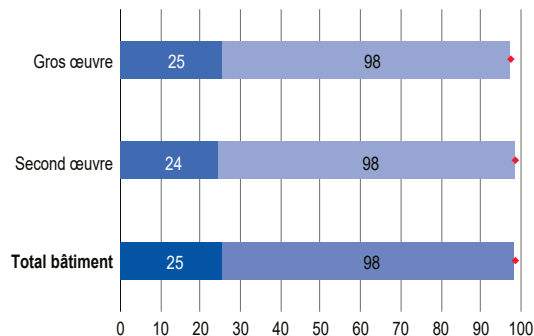
Jugement des entreprises sur leur niveau d'activité et prévision sur octobre

(en % du niveau jugé « normal »)

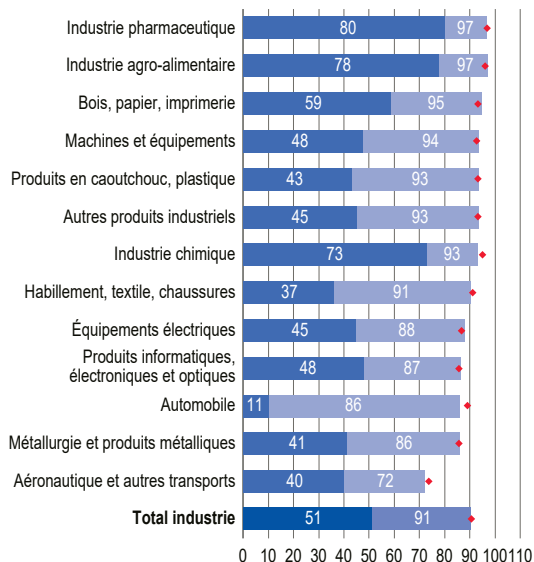
Une reprise « en aile d'oiseau »



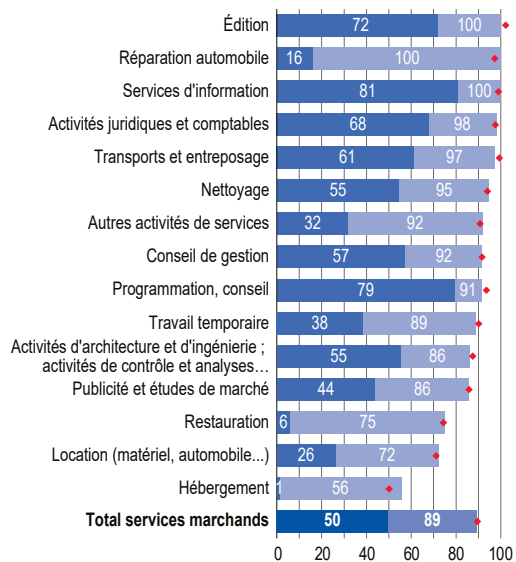
Bâtiment



Industrie



Services marchands



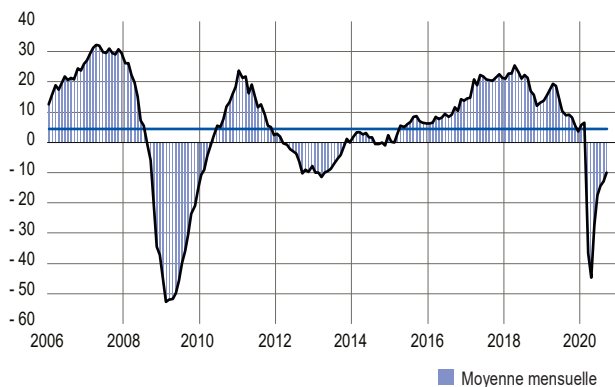
■ Niveau d'activité en avril (en %) ■ Niveau d'activité en septembre (en %) ◆ Niveau d'activité prévu en octobre (en %)

Note de lecture : dans l'automobile, l'activité enregistrée en avril représentait 11 % du niveau jugé normal par les chefs d'entreprise ; en septembre, l'activité dans ce secteur a atteint 86 % du niveau jugé normal ; les chefs d'entreprise du secteur automobile prévoient qu'au mois d'octobre l'activité atteindrait 89 % du niveau jugé normal.

Situation des carnets de commandes

(solde d'opinion)

Industrie



Bâtiment

