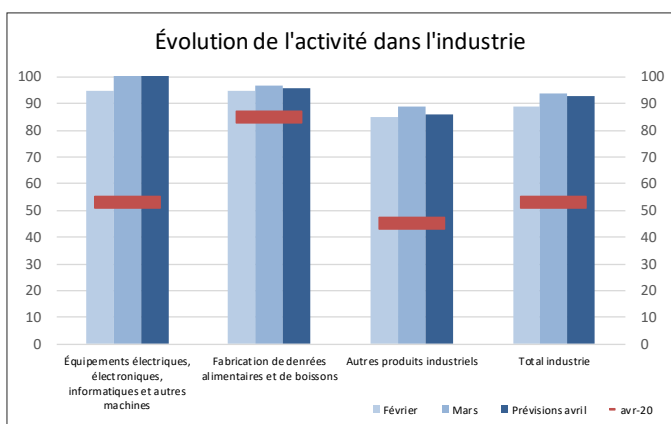


Mars 2021

En mars 2021, l'activité régionale dans l'industrie, les services et le bâtiment a été à nouveau un peu mieux orientée que ce que les chefs d'entreprise anticipaient lors de notre précédente enquête. Dans l'industrie, les carnets de commandes, comme le taux d'utilisation des capacités de production, poursuivent leur redressement. Dans les services marchands, l'activité progresse dans l'ensemble, et plus particulièrement dans les services aux entreprises ; toutefois, les niveaux d'activité demeurent très dégradés dans l'hébergement-restauration. En avril, dans le contexte de l'extension à l'ensemble du territoire national des mesures de restrictions sanitaires, l'activité se détériorerait dans les services, tandis qu'elle évoluerait peu dans l'industrie et la construction.

(Enquête mensuelle réalisée entre le 29 mars et le 6 avril 2021)

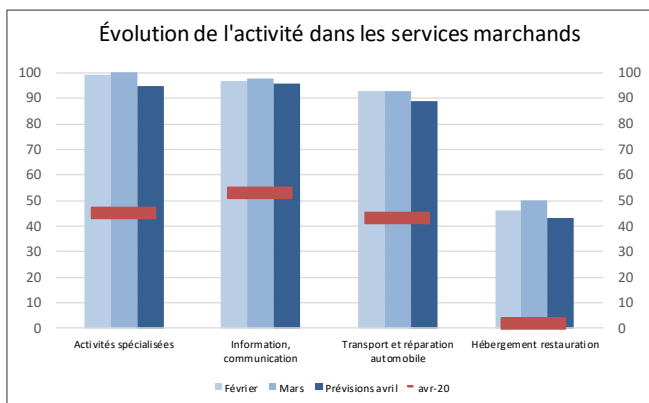
Évolution du jugement des dirigeants sur le niveau d'activité de leurs entreprises (en pourcentage du niveau jugé « normal »)



Depuis avril 2020, la Banque de France interroge les chefs d'entreprise sur leur estimation du niveau d'activité de leur entreprise par rapport à un niveau jugé normal.

Depuis plusieurs mois, les niveaux d'activité industrielle se sont stabilisés, avec un impact au total très limité du deuxième confinement.

En revanche, comme les mois précédents, le niveau d'activité dans certains sous-secteurs est toujours significativement inférieur à la normale: filière aéronautique, métallurgie, imprimerie et cosmétique.



En raison du poids des activités de services tournés vers les ménages (restauration, hébergement, activités de loisirs, services à la personne et location automobile), les services ont été plus sévèrement touchés que l'industrie par les deux confinements, même si l'impact du deuxième confinement a été moindre.

En revanche, les niveaux d'activité dans les services destinés aux entreprises sont proches de ceux d'avant-crise, bénéficiant de la demande en provenance de l'industrie et de la construction, ainsi que des possibilités offertes par le télétravail (informatique, conseil, par exemple).

Synthèse nationale de l'enquête mensuelle de conjoncture (EMC)

Au mois de mars, les mesures sanitaires ont été progressivement étendues, avec en particulier la mise en place de restrictions renforcées dans 16 puis 19 départements à compter du 20 mars. Pour autant, l'activité s'est raffermie dans l'industrie, comme dans les services marchands et le bâtiment, selon notre enquête de conjoncture menée entre le 29 mars et le 6 avril auprès de 8 500 entreprises ou établissements. Au total, nous estimons à - 4 % la perte de PIB sur le mois de mars par rapport au niveau d'avant-crise, contre - 5 % en février. Sur l'ensemble du 1er trimestre, le PIB serait en légère croissance par rapport au trimestre précédent.

Pour le mois d'avril, les chefs d'entreprise anticipent un léger repli de l'activité ; environ 80 % d'entre eux ont répondu après les annonces du 31 mars concernant le renforcement des mesures sanitaires (extension des restrictions à l'ensemble du territoire, fermeture des crèches et des établissements scolaires pendant trois à quatre semaines). En tenant compte de cela, nous estimons que la perte de PIB par rapport au niveau d'avant-crise serait de - 7 % en avril, soit du même ordre de grandeur que lors du précédent confinement de novembre (mais durant lequel les crèches et établissements scolaires étaient restés ouverts) et quatre à cinq fois moins importante que lors du premier confinement d'avril 2020. Ceci témoigne d'une résilience accrue de l'économie aux contraintes sanitaires.



19,8%

Poids des effectifs de l'industrie par rapport à la totalité des effectifs
(source : ACOSS-URSSAF 31/12/2019)

Industrie

Comme les mois précédents, la production industrielle en mars a progressé plus fortement que ce que laissait prévoir le jugement des chefs d'entreprise interrogés lors de notre dernière enquête. La vigueur de l'activité se reflète dans le taux d'utilisation moyen des capacités de production, désormais légèrement supérieur à son niveau sur longue période. De même, l'emploi apparaît plus dynamique que les mois précédents, à des degrés divers toutefois selon les sous-secteurs industriels.

En revanche, les niveaux d'activité demeurent assez nettement en retrait par rapport à la période d'avant-crise dans la fabrication de matériels de transport, la métallurgie, l'imprimerie et la fabrication de parfums.

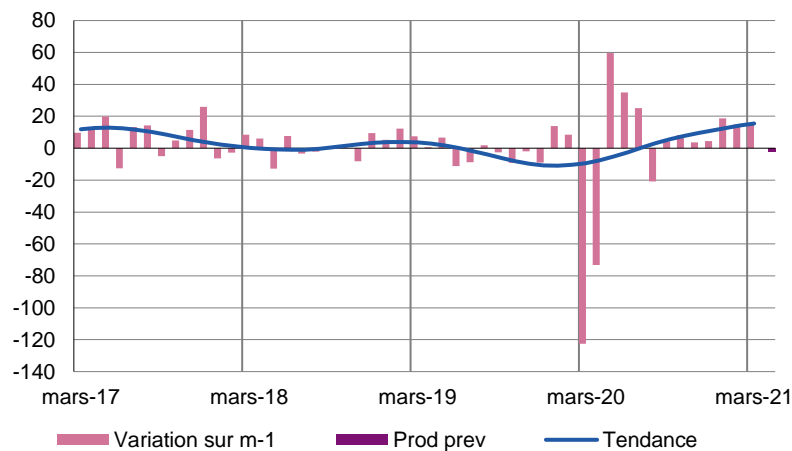
L'amélioration de l'opinion des industriels sur leurs carnets de commandes, amorcée en décembre dernier, avait marqué le pas en février. En mars, l'état des carnets de commandes est désormais jugé correct, à un niveau proche de celui d'avant-crise. Le niveau des stocks apparaît toujours globalement adapté.

Le prix des matières premières progresse de nouveau, dont le coût n'est que partiellement répercuté sur les prix des produits finis.

Dans l'ensemble, les chefs d'entreprise anticipent une quasi-stabilité de l'activité en avril.

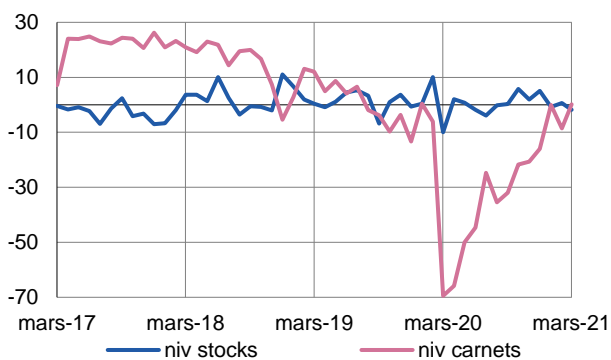
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



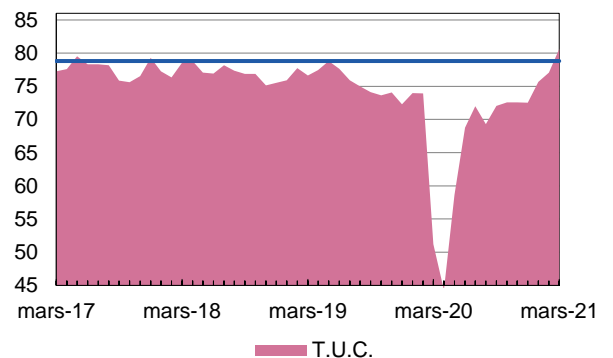
Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Utilisation des capacités de production

(en pourcentage CVS)





13,2 %

Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie
(source : ACOSS-URSSAF 31/12/2019)

Fabrication de denrées alimentaires et de boissons

Après un mois de février décevant, la production s'est redressée en mars, redressement d'une plus grande ampleur que prévu. Les livraisons ont sollicité les stocks de produits finis, qui sont désormais jugés insuffisants. Les commandes ont été bien orientées, notamment celles en provenance de l'étranger. Les carnets de commandes sont jugés corrects.

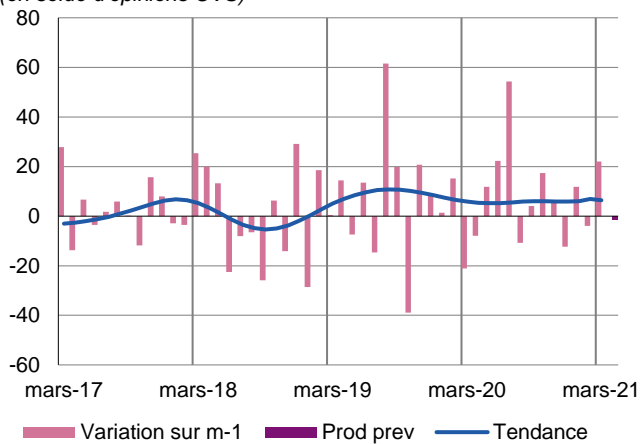
La hausse des prix de certaines matières premières a été au moins partiellement répercutée sur les prix de vente.

La reconstitution des effectifs s'est poursuivie, conformément aux prévisions du mois dernier.

Compte tenu de l'annonce d'un troisième confinement, les industriels de l'agroalimentaire sont prudents et anticipent une stabilité de l'activité en avril.

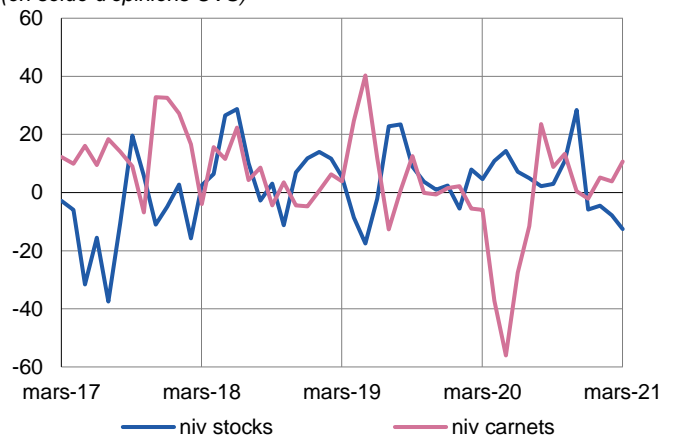
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)





18,4 %

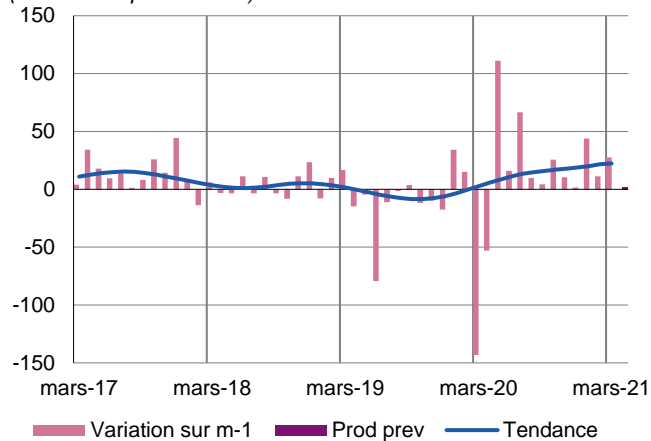
Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie
(source : ACOSS-URSSAF 31/12/2019)

Équipements électriques électroniques, informatiques et autres machines

Alors que les chefs d'entreprise anticipaient une stabilité de la production, celle-ci a nettement progressé dans l'ensemble des compartiments. Le dynamisme de la demande, tant étrangère que domestique, a conforté les carnets de commandes. Les stocks sont désormais jugés insuffisants. Les effectifs ont été renforcés et le taux d'utilisation des capacités de production est au plus haut de ces quatre dernières années. L'activité ne devrait pas faiblir dans les prochaines semaines.

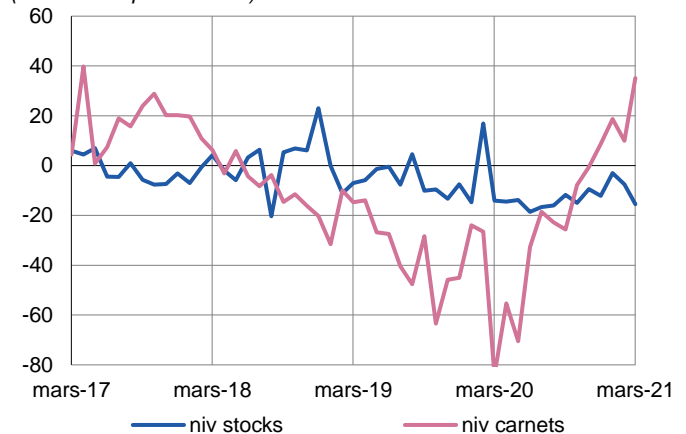
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Produits informatiques, électroniques et optiques

La progression de la production a été plus prononcée que prévu et a nécessité un renforcement des équipes. Les stocks ont été sollicités et apparaissent étroits en fin de période.

La demande, bien orientée, a permis aux carnets de se renforcer et ceux-ci sont désormais jugés corrects.

Les tensions d'approvisionnement de certains composants ont amplifié le renchérissement des matières premières, qui a été en partie répercuté sur les prix des produits finis.

Les perspectives demeurent favorables pour les prochaines semaines.

Équipements électriques

L'activité a augmenté plus fortement que ce qui avait été escompté par les chefs d'entreprise. La demande a été dynamique et les carnets sont jugés satisfaisants.

Le coût des matières premières a encore progressé, mais n'a été que très partiellement répercuté sur le prix des produits finis.

L'orientation favorable de l'activité devrait se poursuivre à court terme.

Autres machines et équipements

Après la pause observée le mois passé, les volumes produits se sont nettement accrus, nécessitant un renforcement des effectifs.

Les très bonnes prises de commandes, notamment en provenance de l'étranger, ont permis de consolider les carnets qui sont jugés très satisfaisants.

La hausse du coût des matières premières s'est poursuivie, partiellement répercutée sur les prix de vente.

L'activité se maintiendrait à ce bon niveau au cours du mois prochain.



8,4 %

Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie
(source : ACOSS-URSSAF 31/12/2019)

Matériels de transport

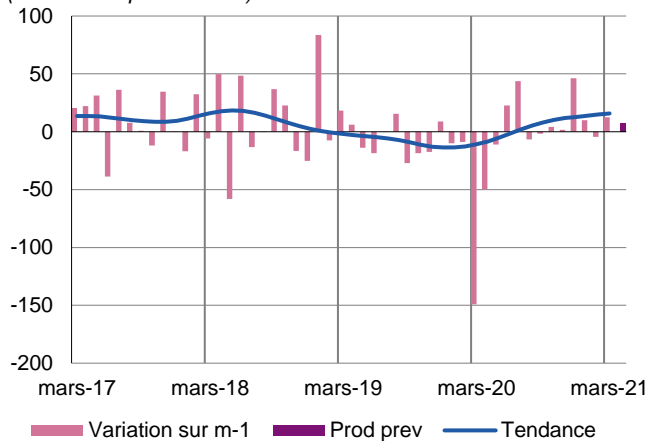
La légère progression de la production observée en mars a été principalement tirée par le secteur automobile. Toutefois, les volumes de production demeurent significativement inférieurs aux niveaux d'avant-crise et l'activité reste très dégradée dans la filière aéronautique.

Sous l'effet d'une reprise de la demande, les carnets de commandes se sont étoffés, mais sont toujours jugés insuffisants. Les difficultés d'approvisionnement en matières premières et en composants électroniques ont persisté, entraînant une hausse des coûts d'exploitation.

Le manque de visibilité incite les dirigeants à faire preuve de prudence dans leurs prévisions d'activité, ils anticipent un maintien de l'activité à court terme.

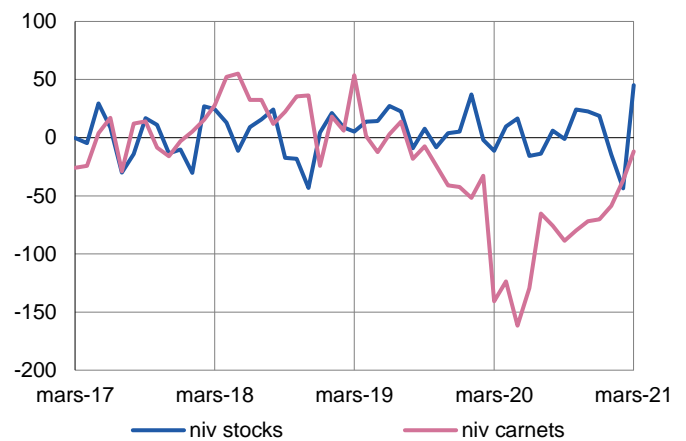
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)





60,0 %

Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie
(source : ACOSS-URSSAF 31/12/2019)

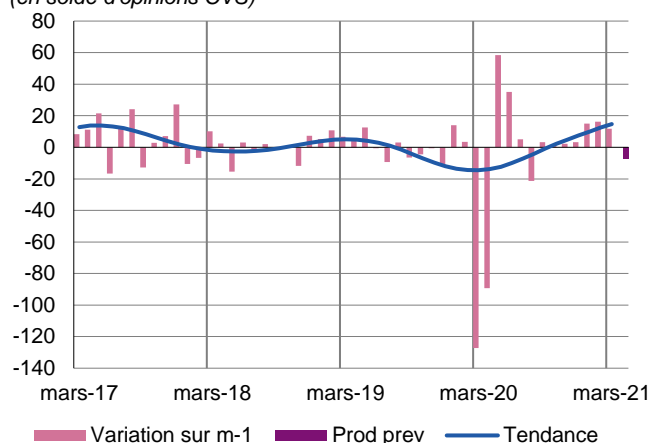
Autres produits industriels

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 la fabrication des produits minéraux non métalliques et dans la métallurgie. Elle a été stable dans les autres secteurs. Malgré une demande encore relativement dynamique, les carnets de commandes sont toujours estimés étroits. Des difficultés d'approvisionnement ont induit une hausse du coût de certaines matières premières qui n'a été que partiellement répercutée sur les prix de vente. Compte tenu des fortes incertitudes liées au contexte sanitaire, les chefs d'entreprise interrogés font preuve de prudence et estiment que l'activité serait au mieux stable dans les semaines à venir.

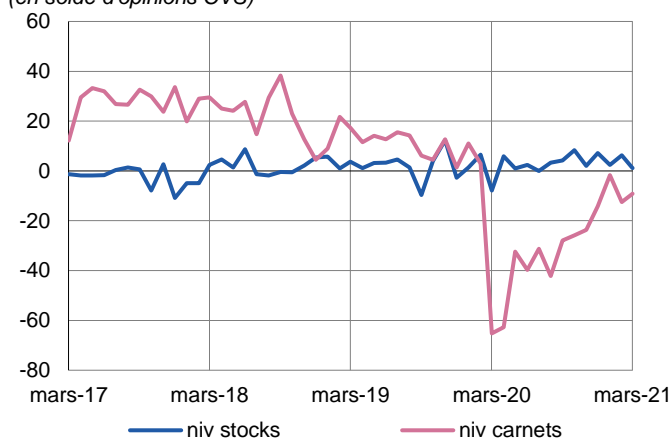
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Fabrication de savons et de parfums

La production a été stable par rapport à février.

Les carnets de commandes sont toujours jugés insuffisants. Les stocks sont pratiquement à l'équilibre. Les prix des matières premières comme ceux des produits sont restés inchangés.

Les chefs d'entreprise interrogés restent prudents quant à leurs perspectives d'activité dans les semaines prochaines, la production devant se maintenir aux niveaux actuels.

Industrie pharmaceutique

En mars conformément aux prévisions des chefs d'entreprise interrogés, la production globale a été stable par rapport à février.

La demande s'est redressée et les carnets de commandes sont jugés satisfaisants. Les stocks de produits finis sont adaptés aux besoins.

L'activité devrait au mieux se maintenir au cours du mois prochain.

Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique

L'activité a bénéficié d'une demande toujours bien orientée, notamment en provenance du secteur automobile. Cependant, certains clients, affectés par la pénurie en composants électroniques, ont dû reporter leurs commandes. Les carnets sont jugés satisfaisants.

Le renchérissement des matières premières n'a été que partiellement répercuté sur les prix de vente. Les industriels du secteur tablent sur un maintien de la production aux niveaux d'activité actuels dans les semaines à venir.

Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques

L'activité dans son ensemble a fortement progressé, avec des évolutions contrastées selon les entreprises.

Les carnets de commandes se sont étoffés grâce à une demande dynamique. Les stocks ont été reconstitués et se rapprochent de leur niveau d'équilibre. Une progression de l'activité est attendue dans les prochaines semaines.

Métallurgie et fabrication de produits métalliques

La production a progressé pour la plupart des entreprises. De même, l'appréciation portée sur la situation des carnets de commandes s'est améliorée, bien qu'elle demeure insuffisante. Les stocks de produits finis s'établissent légèrement au-dessus de leur point d'équilibre.

L'augmentation du coût des matières premières n'a été que partiellement répercutée sur les prix de vente.

La production ne devrait guère varier à court terme.

Imprimerie et reproduction d'enregistrements

L'activité a été stable par rapport à février. Malgré une demande un peu mieux orientée, les carnets de commandes demeurent exsangues.

La hausse du prix des matières premières n'a pas été à ce stade répercutée sur les prix de vente.

L'activité devrait ralentir dans les prochaines semaines.



36,0 %

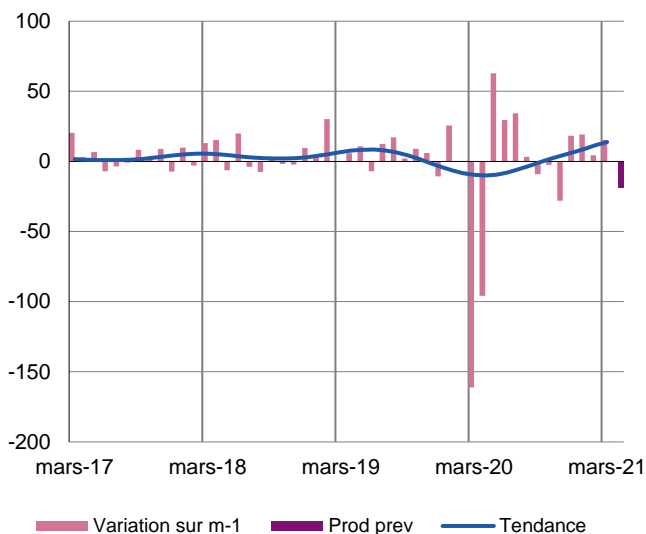
Poids des effectifs des services marchands par rapport à la totalité des effectifs
(source : ACOSS-URSSAF 31/12/2019)

Services marchands

Dans les services marchands, l'activité en mars a été dans l'ensemble mieux orientée que prévu, et plus particulièrement dans les services aux entreprises. Toutefois, à des degrés divers, les niveaux d'activité demeurent significativement dégradés par rapport à ceux observés avant-crise, en particulier dans l'hébergement-restauration. Dans le contexte de l'élargissement des restrictions sanitaires renforcées à l'ensemble du territoire métropolitain, les chefs d'entreprise prévoient un repli de l'activité en avril.

Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Réparation automobile

Comme prévu, l'activité est restée stable en mars. Une revalorisation des tarifs s'est amorcée, qui se poursuivrait en avril.

Dans le contexte du 3^e confinement, les chefs d'entreprise interrogés anticipent une baisse de l'activité.

Ingénierie et études technique

Alors qu'un fléchissement de l'activité était anticipé, celle-ci a enregistré une hausse pour le quatrième mois consécutif. Elle devrait marquer le pas en avril, sans inquiéter pour autant les chefs d'entreprise, les carnets étant dans l'ensemble bien garnis.

Informatique et services d'information

L'activité a rebondi en raison d'une demande mieux orientée que prévu.

Devant l'incertitude concernant l'impact des restrictions sanitaires d'avril, les chefs d'entreprise interrogés font preuve de prudence et envisagent le maintien des volumes d'affaires à brève échéance.

Services administratifs et de soutien

Travail intérimaire

L'activité du secteur du travail temporaire a légèrement progressé en mars. Les secteurs les plus demandeurs ont été le BTP et la logistique. Une pénurie de main d'œuvre est évoquée par certains chefs d'entreprise, sur certains segments du marché de travail.

Une stabilité de l'activité prévaudrait pour les prochaines semaines.

Nettoyage

L'activité s'est fortement redressée en mars après le repli du mois de février, notamment grâce à de nouveaux contrats qui compensent la fermeture administrative des sites des clients situés dans des grands centres commerciaux.

Une partie des recrutements de CDD est liée à des remplacements de cas contacts.

Le nouveau contexte sanitaire incite les chefs d'entreprise à la prudence, anticipant un maintien de l'activité en avril.

Transports, hébergement et restauration

Transports

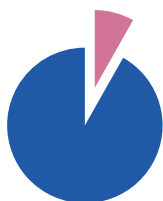
Contrairement aux prévisions, l'activité a progressé en mars, bien qu'elle demeure inférieure à ses niveaux d'avant crise.

Les effectifs progressent dans le secteur, ce qui pourrait traduire notamment de moindres difficultés de recrutement.

Les rotations ralentiraient en avril, notamment à cause des nouvelles mesures sanitaires gouvernementales.

Hébergement et restauration

Comme prévu, l'activité s'est repliée en mars. L'activité des restaurants se limite à la vente à emporter. Le taux d'occupation des hôtels demeure très faible, avec une clientèle réduite aux seuls professionnels. Compte tenu du 3^{ème} confinement, l'activité baisserait significativement en avril.



8,2 %

Poids des effectifs du bâtiment et des travaux publics par rapport à la totalité des effectifs
(source : ACOSS-URSSAF 31/12/2019)

Bâtiment et Travaux Publics

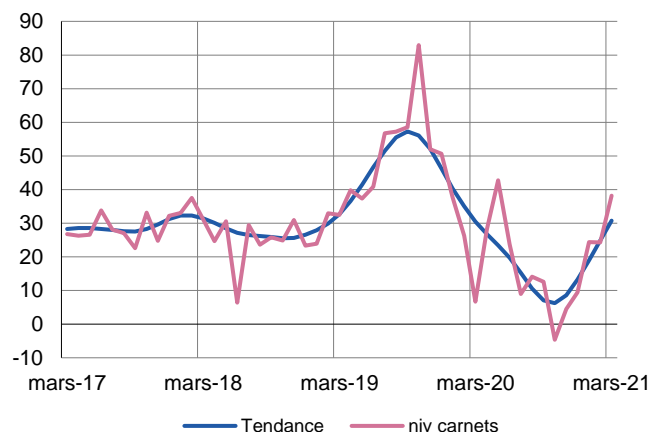
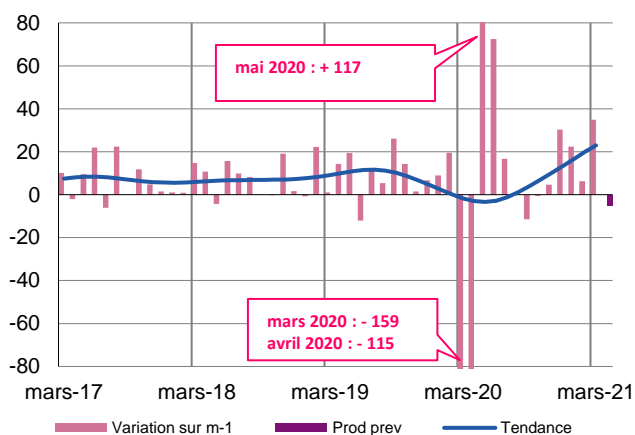
Dans le bâtiment, la production progresse vivement en mars. Les carnets de commandes, qui se sont redressés rapidement depuis leur point bas de mars 2020, se situent désormais à un niveau équivalent à celui d'avant-crise.

Le jugement des entrepreneurs du bâtiment sur les perspectives d'emploi s'améliore globalement.

Selon les chefs d'entreprise, l'activité se dégraderait légèrement en avril. Certains d'entre eux font état de goulots d'étranglement, au niveau de l'approvisionnement dans certains matériaux et du recrutement, même si les difficultés d'embauche observées ces derniers mois semblent se desserrer quelque peu.

Bâtiment : activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Travaux publics

Au premier trimestre 2021, l'activité se redresse dans les travaux publics. Les carnets de commandes reviennent à la normale. Les effectifs progressent. Selon les chefs d'entreprise, l'activité accélérerait au second trimestre 2021.

Directeur de publication : Marie-Agnès de MONTBRON, directrice régionale

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](#)