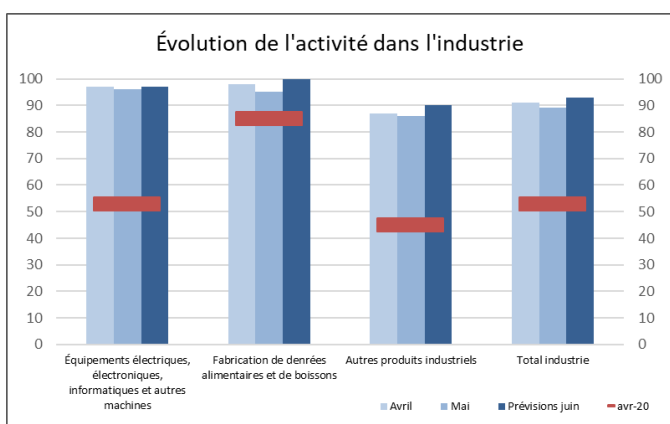


Mai 2021

En mai, conformément aux anticipations des chefs d'entreprise, l'activité a été quasi-stable dans l'industrie tandis qu'elle progressait dans les services. Dans le secteur du bâtiment, l'activité reste bien orientée. Dans l'industrie, à l'exception de quelques secteurs, les carnets de commandes sont jugés corrects et le taux d'utilisation des capacités de production a retrouvé son niveau d'avant-crise. Dans les services, l'allègement progressif des restrictions sanitaires a permis aux services de proximité tels que l'hébergement et la restauration de se redresser tout en restant à des niveaux d'activité bas. Le secteur de l'intérim a également connu un regain d'activité comme, dans une moindre mesure, ceux de l'ingénierie technique et du transport. En juin, l'activité se maintiendrait dans l'industrie et le bâtiment, et continuerait sa progression dans les services en lien avec la levée des restrictions sanitaires.

(Enquête mensuelle réalisée entre le 27 mai et le 3 juin 2021)

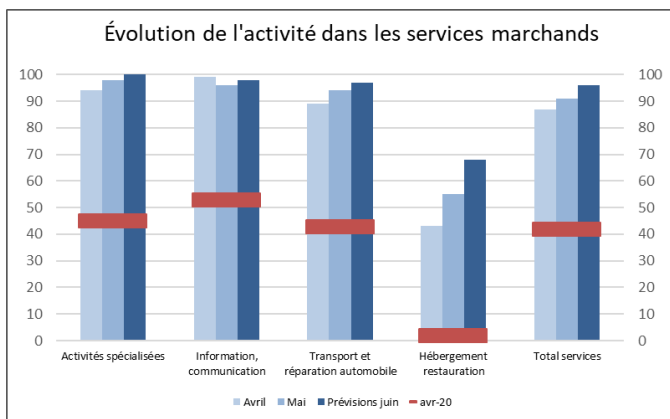
## Évolution du jugement des dirigeants sur le niveau d'activité de leurs entreprises (en pourcentage du niveau jugé « normal »)



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 et du troisième 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 trois confinements, même si l'impact des deux derniers a été moindre. L'allègement récent et progressif des restrictions sanitaires s'est traduit en mai par un rebond du taux d'activité, qui se prolongerait en juin.

En revanche, les niveaux d'activité dans les services destinés aux entreprises sont très 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)

Dans le contexte de sortie progressive du confinement, et selon notre enquête de conjoncture menée entre le 27/05 et le 3/06 auprès de 8 500 entreprises ou établissements, l'activité progresse dans la plupart des secteurs de l'industrie et dans les services marchands. Les services de proximité tels que l'hébergement et la restauration commencent lentement à se redresser tout en restant à des niveaux d'activité bas. Dans le secteur du bâtiment, l'activité reste bien orientée. Au total, nous estimons à - 4 % la perte de PIB sur le mois de mai par rapport au niveau d'avant crise, contre - 6 % en avril.

Lors de cette enquête, nous avons interrogé spécifiquement les entreprises sur la question des approvisionnements : près de la moitié des entreprises de l'industrie et du bâtiment indiquent des difficultés d'approvisionnement, qui tendent à s'intensifier. Nombre d'entre elles évoquent aussi des difficultés de recrutement. Pour autant, à ce stade, ces difficultés ne font pas obstacle à une amélioration de leurs propres perspectives d'activité. Pour le mois de juin, les chefs d'entreprise anticipent une légère progression de l'activité dans l'industrie et le bâtiment, tandis que les services progresseraient plus fortement. Dans ces conditions, la perte de PIB par rapport au niveau d'avant crise serait de - 3 % en juin.



**19,8%**

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

## Industrie

Comme anticipé par les chefs d'entreprise interrogés lors de notre dernière enquête, l'activité de mai a été comparable à celle d'avril. Cette stabilité d'ensemble recouvre des évolutions distinctes : la production a augmenté dans les industries agro-alimentaires et dans le secteur des équipements électriques et électroniques tandis que les niveaux d'activité se sont inscrits en retrait dans la fabrication de matériels de transport, la pharmacie, la fabrication de parfums et l'imprimerie.

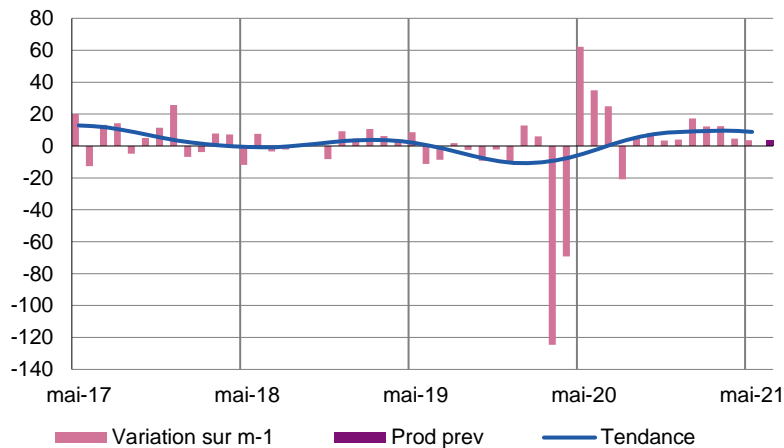
Le taux d'utilisation moyen des capacités de production se situe très légèrement au-dessus de son niveau sur longue période.

La pénurie de certaines matières premières s'est traduite par de nouvelles hausses de prix d'achat ainsi que, dans certains cas, par des ruptures d'approvisionnement. Ces surcoûts n'ont néanmoins pas pu être totalement répercutés sur les prix de vente.

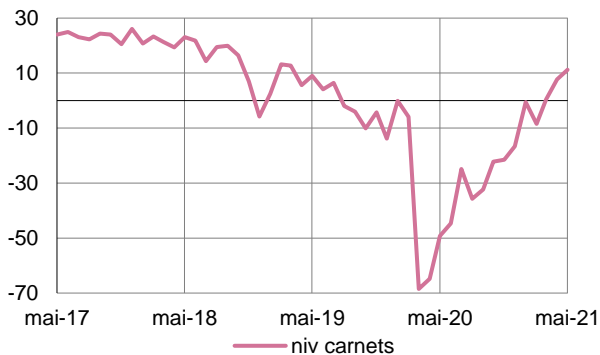
Les effectifs demeurent stables.

L'appréciation favorable portée sur les carnets de commandes s'est légèrement renforcée et permet d'anticiper un confortement de l'activité et des effectifs pour le mois de juin.

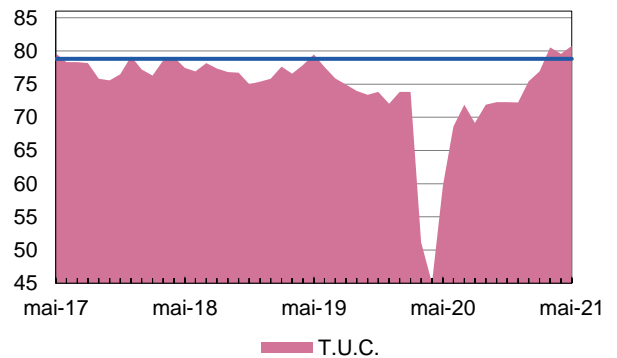
### Production passée et prévisions (en solde d'opinions CVS)



### Situation des carnets et des stocks de produits finis (en solde d'opinions CVS)



### 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

Contrairement aux anticipations prudentes du mois dernier, la progression des commandes, de la production et des livraisons a été significative en mai. La demande de la grande distribution a progressé pour anticiper la période estivale. Les carnets sont particulièrement consistants et les stocks demeurent insuffisants.

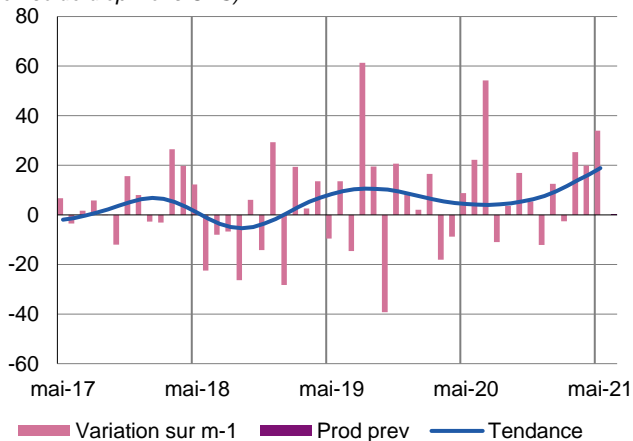
Des tensions sur les prix et la disponibilité de certaines matières premières se font sentir, notamment sur les cartons d'emballage. Les hausses ne sont que partiellement répercutées.

Des recrutements sont envisagés, mais plusieurs entreprises font état de difficultés persistantes pour trouver du personnel.

L'activité se maintiendrait à un niveau élevé avec la réouverture complète des bars et restaurants prévue en juin.

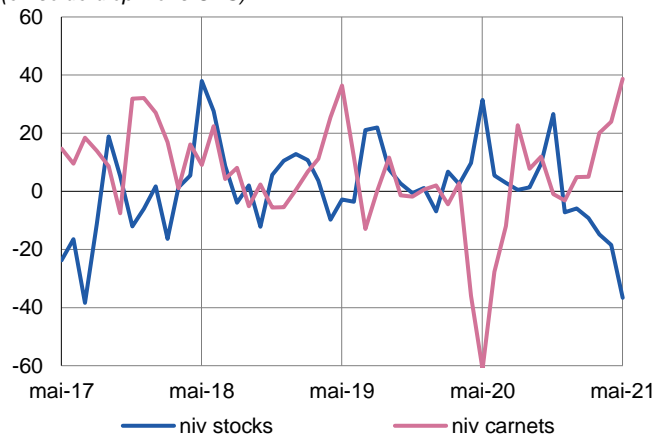
### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



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

(en solde d'opinions CVS)





**18,4 %**

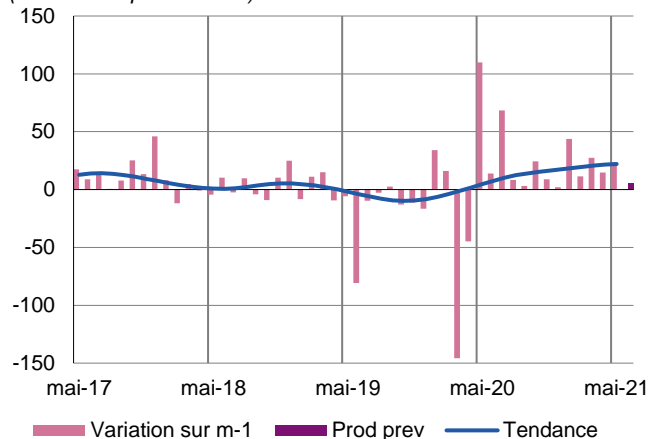
Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie  
(source : ACOSS-URSSAF 31/12/2019)

## Équipements électriques électroniques, informatiques et autres machines

La production de chacun des sous-secteurs a progressé plus fortement que prévu. La demande a été dynamique, confortant ainsi des carnets déjà bien garnis. Les stocks ont été sollicités et se sont encore creusés. Le renforcement des effectifs s'est poursuivi et le taux d'utilisation des capacités de production s'est maintenu à un niveau proche de 85%. L'activité ne faiblirait pas à court terme.

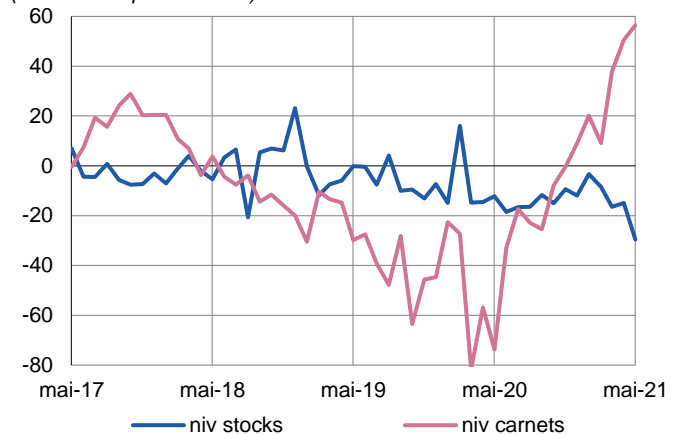
### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



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

(en solde d'opinions CVS)



### Produits informatiques, électroniques et optiques

De nouveau, la progression de la production a été plus prononcée que prévu. Les stocks n'ont pas pu être reconstitués et demeurent étroits.

La demande est restée bien orientée avec notamment la signature de quelques gros contrats qui sont venus conforter l'appréciation favorable portée sur les carnets.

Si la hausse du coût des matières premières s'est poursuivie, celle-ci a pu être répercutée sur les prix de vente. L'activité se stabiliserait à ce bon niveau au cours des prochaines semaines.

### Équipements électriques

L'activité a, comme prévu, rebondi en mai. Le taux d'utilisation des capacités productives s'est maintenu à plus de 87%.

La demande n'a pas faibli et les carnets sont désormais satisfaisants.

Le renchérissement des matières premières s'est poursuivi mais n'a pu être que partiellement répercuté sur les prix de ventes. Dans certaines entreprises, des difficultés d'approvisionnement ont contraint la production.

L'activité devrait progresser à court terme.

### Autres machines et équipements

La production a augmenté, conformément aux attentes, en dépit de contraintes d'approvisionnement mentionnées par une majorité de chefs d'entreprise interrogés.

Les stocks se sont encore creusés.

Les prix des matières premières ont poursuivi leur envolée mais la revalorisation des tarifs de ventes n'a pu être que partielle.

Les carnets ont gagné en consistance sous l'effet d'une demande particulièrement dynamique sur l'ensemble des marchés.

Les effectifs ont été renforcés.

L'activité se maintiendrait en juin.



**8,4 %**

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

## Matériels de transport

L'activité s'est inscrite en retrait sensible, en partie en raison de difficultés d'approvisionnement en composants électroniques. Les volumes de production sont significativement inférieurs aux niveaux d'avant-crise. La demande s'est contractée et les carnets de commandes sont à nouveau étroits.

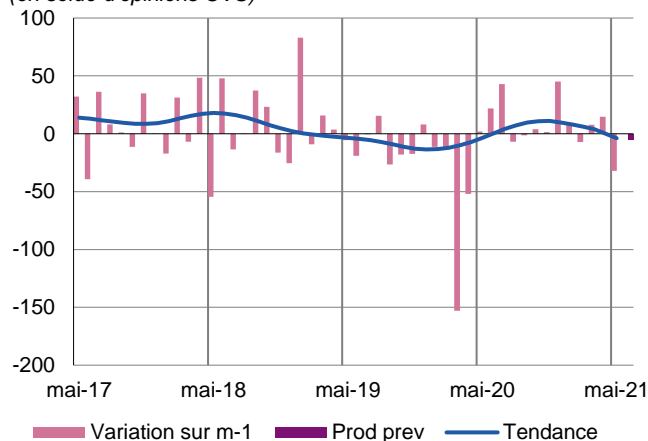
Les effectifs ont été réduits.

Les stocks de produits finis sont jugés insuffisants. Le surcoût des matières premières n'a été que partiellement répercuté sur les prix de vente.

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

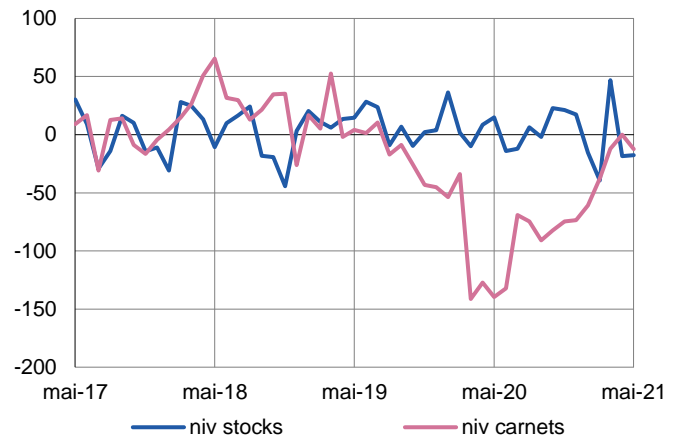
### Production passée et prévisions

(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

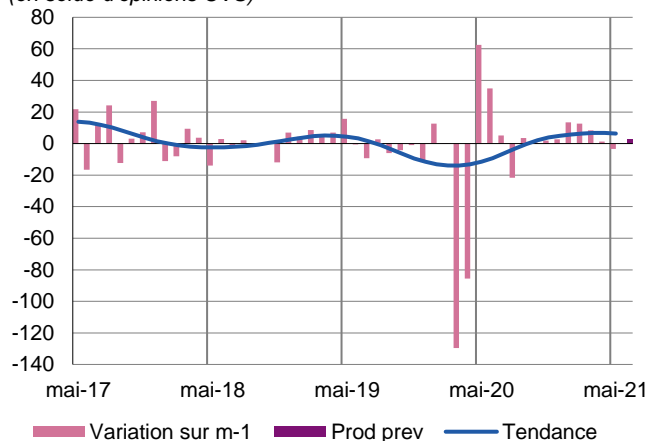
La stabilité de la production masque des évolutions contrastées selon les secteurs et les entreprises. L'activité a reculé dans l'industrie pharmaceutique, la fabrication de parfums et de savons, l'imprimerie ainsi que dans la fabrication de produits minéraux non métalliques. Elle a progressé dans la métallurgie et la fabrication de produits en caoutchouc et en plastique.

Les difficultés d'approvisionnement en matières premières ont perduré et la hausse de leur coût n'a été que partiellement répercutée sur les prix de vente.

Malgré un relatif dynamisme de la demande, les carnets de commandes sont jugés étroits dans certains secteurs, comme la fabrication de savons et parfums, l'imprimerie et la métallurgie. Les chefs d'entreprise interrogés font preuve de prudence et estiment que l'activité serait au mieux stable dans les semaines à venir.

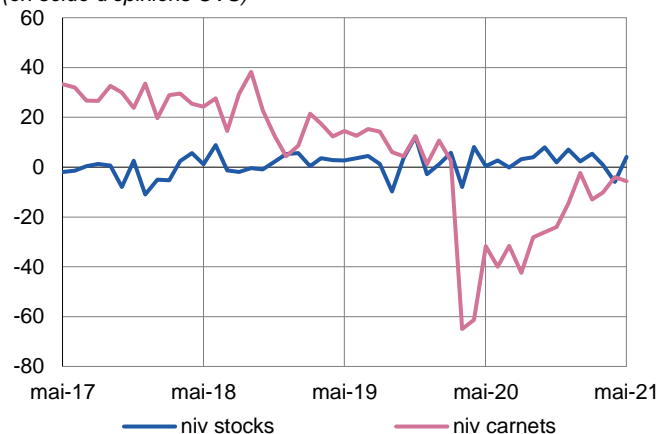
#### Production passée et prévisions

(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 ralenti en mai, en partie à cause de difficultés d'approvisionnement en matières premières. Les stocks sont insuffisants.

Les carnets de commandes sont trop faibles. La légère augmentation du coût des matières premières n'a pas été reportée sur le prix des produits finis.

Une stabilité de la production est attendue au cours des prochaines semaines.

#### Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique

Conséquence de la pénurie de semi-conducteurs dans la filière automobile, les sous-traitants du secteur ont fonctionné au ralenti. Malgré cela, l'activité dans la fabrication de produits en caoutchouc et en plastique a globalement progressé.

Les carnets sont jugés satisfaisants.

Le renchérissement des matières premières a été partiellement répercuté sur les prix de vente. Les industriels du secteur tablent sur une légère hausse de la production dans les semaines à venir.

### **Industrie pharmaceutique**

L'activité globale a reculé par rapport à avril, en partie à cause de difficultés d'approvisionnement en matières premières.

La demande s'est contractée. Les carnets de commandes sont jugés corrects. La légère progression du coût des matières premières n'a pas été répercutée sur les prix de vente. Les stocks de produits finis sont élevés.

L'activité devrait un peu progresser au cours du mois prochain.

### **Métallurgie et fabrication de produits métalliques**

L'activité a globalement progressé. Les entreprises sous-traitantes de la filière automobile sont toujours affectées par le fléchissement de la production des constructeurs, impactés par la pénurie de semi-conducteurs. L'appréciation portée sur la situation des carnets de commandes s'est améliorée mais demeure défavorable.

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

Une stabilité de la production est attendue à court terme.

### **Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques**

L'activité est dans son ensemble en légère baisse, en partie à cause de problèmes techniques ou pour des difficultés d'approvisionnement en matières premières.

La demande est restée relativement bien orientée et les carnets de commandes sont jugés corrects. Une stabilité de l'activité est attendue dans les prochaines semaines.

### **Imprimerie**

L'activité s'est inscrite en recul sensible par rapport à avril. La demande s'est contractée et les carnets de commandes sont toujours jugés insuffisants.

La hausse du prix des matières premières n'a été que partiellement répercutée sur les prix de vente.

Cette tendance baissière devrait se poursuivre en juin.



**36,0 %**

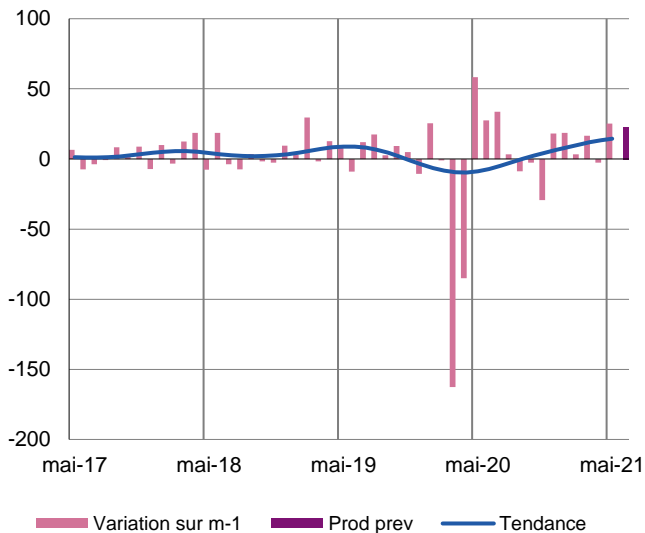
Poids des effectifs des services marchands par rapport à la totalité des effectifs  
(source : ACOSS-URSSAF 31/12/2019)

## Services marchands

En mai, l'activité s'est révélée plus animée qu'au cours des mois précédents grâce notamment à la reprise de l'activité dans l'hébergement-restauration et à la forte progression de l'intérim. Dans le même temps, l'ingénierie technique, les transports et la réparation automobile ont observé une hausse plus modérée. L'activité continuerait de progresser en juin.

### Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



### Réparation automobile

L'activité a moins progressé que prévu, malgré le rétablissement d'une plus grande liberté de circulation.

Aucune difficulté d'approvisionnement ou de recrutement ne se fait sentir.

Les prévisions tablent sur un quasi-maintien de la fréquentation des ateliers en juin.

### Ingénierie et études techniques

Après une pause enregistrée en avril, l'activité a rebondi, soutenue par une demande toujours bien orientée. Les trésoreries sont confortables.

Si quelques recrutements ont été réalisés en mai, un plus grand nombre devrait se concrétiser au cours des prochains mois.

La confiance prévaut, aucune inflexion de cette tendance favorable n'étant prévisible dans l'immédiat.

### Informatique et services d'information

Après une progression significative en avril, l'activité a marqué le pas. Pour autant, les prévisions de la demande restent favorables et un renforcement des effectifs est envisagé.

## Services administratifs et de soutien

### Travail intérimaire

L'activité du travail temporaire a progressé plus fortement qu'escompté et a bénéficié d'une demande soutenue de l'ensemble des secteurs.

Les difficultés de recrutement de certains intérimaires tendent à s'accroître et touchent désormais un plus grand nombre de profils.

L'activité continuerait d'être bien orientée en juin.

### Nettoyage

Contrairement aux prévisions du mois dernier, les prestations ne se sont finalement pas intensifiées en mai.

La forte baisse des travaux exceptionnels au cours du mois a gommé la progression d'activité liée à la réouverture des magasins et à la reprise des prestations courantes.

Les chefs d'entreprise anticipent une légère progression de l'activité en juin.



## Transports, hébergement et restauration

### Transports

L'activité de mai a été meilleure que prévue, et bien au-delà de celle de l'an passé lors de la fin du premier confinement.

Le renouvellement de la flotte souffre des retards de livraison de la part des constructeurs.

La plupart des chefs d'entreprise mentionnent une pénurie persistante de chauffeurs sur le marché du travail.

Une hausse de l'activité est attendue en juin avec la levée des mesures de confinement.

### Hébergement et restauration

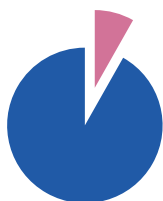
La levée progressive des restrictions - couvre-feu retardé et ouverture des terrasses des bars et restaurants – a entraîné, comme prévu, une hausse de la fréquentation.

Malgré cette hausse, l'activité s'inscrit toujours en net retrait par rapport aux niveaux d'avant COVID.

Des recrutements ont commencé pour préparer le retour à une activité normale, mais se heurtent parfois au manque de candidats.

L'activité devrait progresser en juin avec l'ouverture des salles de restaurant.

Cependant, des incertitudes demeurent, notamment sur le retour des touristes étrangers. Les réservations hôtelières sont d'ailleurs jugées faibles pour juin.



**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

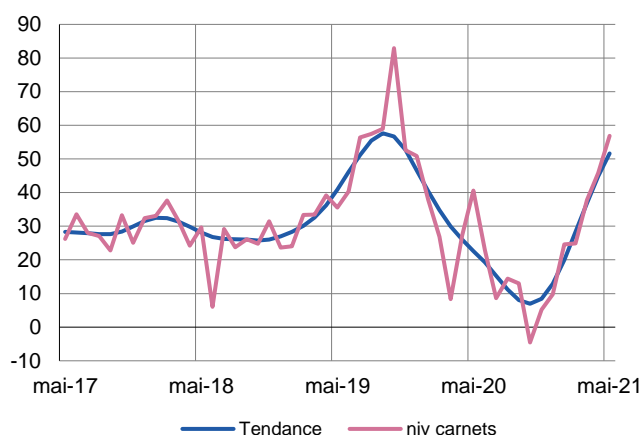
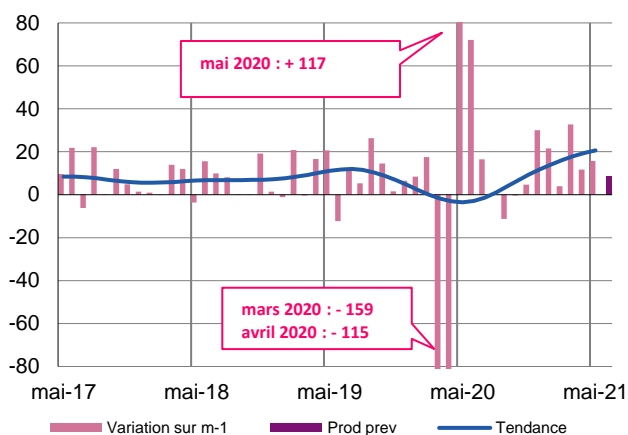
Dans le bâtiment, l'activité a légèrement progressé en mai et reste bien orientée. Les carnets de commandes ont continué à se renforcer, assurant un bon niveau d'activité pour les mois à venir.

Dans l'ensemble, les prix des devis ont enregistré une nouvelle revalorisation.

Le renforcement des effectifs s'est poursuivi, notamment par le recours au travail temporaire.

### 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](mailto:0615-trc-ut@banque-france.fr)

### Pour en savoir plus

Voir la [méthodologie](#) et les [parutions précédentes](#)