

Juin 2021

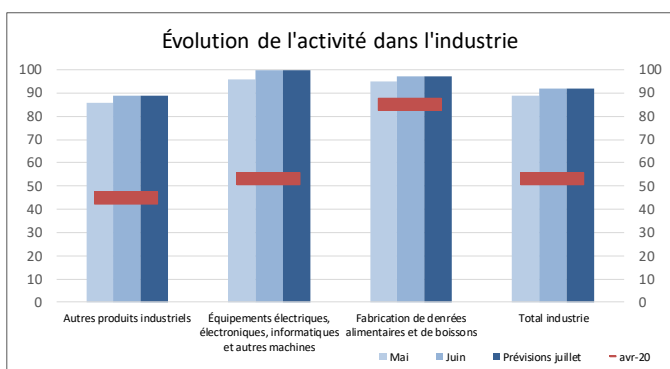
En juin, dans le contexte d'un nouvel allègement des mesures sanitaires, l'activité s'améliore dans la plupart des secteurs de l'industrie et progresse significativement dans les services marchands, avec le rebond très marqué enregistré dans l'hébergement et la restauration. Dans le secteur du bâtiment, l'activité reste bien orientée.

Les difficultés d'approvisionnement et de recrutement persistent dans l'industrie comme dans le bâtiment. L'emploi continue de progresser dans les services, parallèlement à la reprise d'activité.

Pour le mois de juillet, les chefs d'entreprise anticipent une stabilisation de l'activité dans l'industrie, tandis que les services et le bâtiment continueraient de progresser.

(Enquête mensuelle réalisée entre le 28 juin et le 5 juillet 2021)

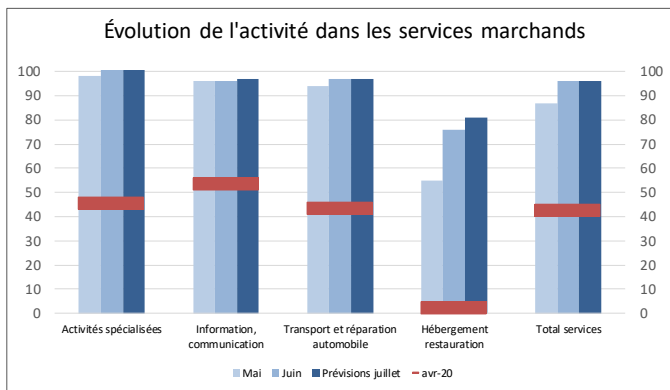
## Évolution du jugement des dirigeants sur le niveau d'activité de leurs entreprises (en pourcentage du niveau jugé « normal »)



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 dans les filières aéronautique et automobile.



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-juin par un net rebond du taux d'activité, notamment dans l'hébergement-restauration.

Quant aux niveaux d'activité dans les services destinés aux entreprises, ils 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)

Le mois de juin a été marqué par un nouvel allègement des restrictions sanitaires, avec, à compter du 9 juin, le décalage du couvre-feu à 23 h, la réouverture des restaurants et des cafés en intérieur, l'assouplissement des jauges dans les commerces, les cinémas, les musées, etc., puis à partir du 20 juin la levée du couvre-feu.

Dans ce contexte, et selon notre enquête de conjoncture menée entre le 28 juin et le 5 juillet auprès de 8 500 entreprises et établissements, la vitesse de la reprise est un peu plus rapide que prévu le mois dernier par les chefs d'entreprise. L'activité s'améliore dans la plupart des secteurs de l'industrie et progresse fortement dans les services marchands, avec le rebond très marqué enregistré dans l'hébergement et la restauration. Dans le secteur du bâtiment, l'activité reste bien orientée. Au total, nous estimons à - 2 % la perte de PIB sur le mois de juin par rapport au niveau d'avant-crise, contre - 4 % en mai. La croissance du PIB approcherait 1 % au deuxième trimestre 2021.



**19,8%**

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

## Industrie

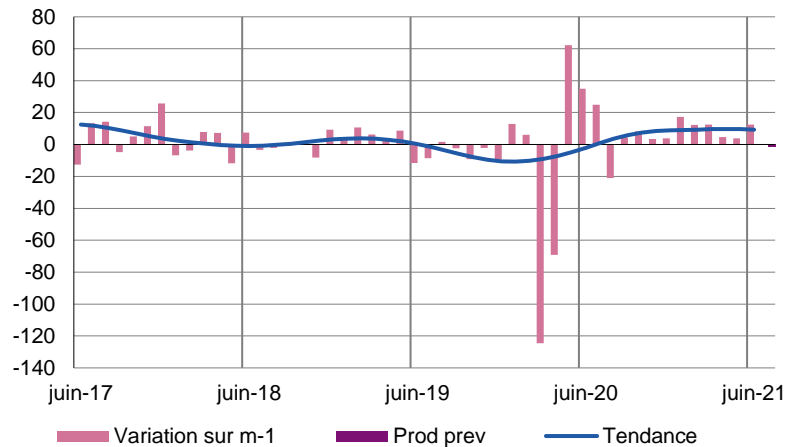
Comme anticipé par les chefs d'entreprise interrogés lors de notre dernière enquête, l'activité industrielle a poursuivi sa progression en juin : l'amélioration a concerné la plupart des secteurs hors industrie automobile, industries agroalimentaires et production d'équipements électriques. Les effectifs sont restés stables.

La situation des stocks de produits finis et de matières premières est toujours jugée inférieure à la normale. Les chefs d'entreprise interrogés indiquent une nouvelle hausse des coûts des matières premières et un allongement significatif des délais d'approvisionnement, ainsi qu'une progression des prix des produits finis.

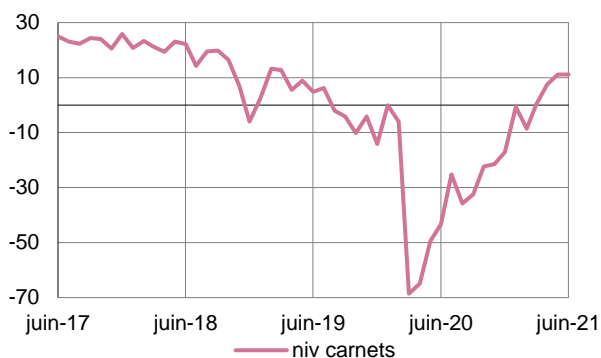
L'opinion des chefs d'entreprise sur leur trésorerie reste bien orientée, de même que celle portant sur les carnets de commandes.

Selon les chefs d'entreprise, l'activité se maintiendrait en juillet.

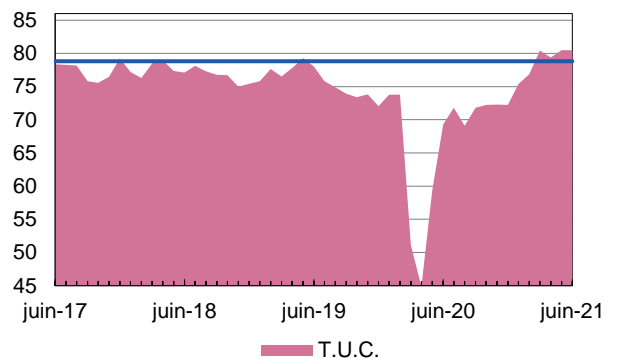
### Production passée et prévisions (en solde d'opinions CVS)



### 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

Dans un contexte marqué par la réouverture complète des bars et restaurants, l'activité s'est maintenue à un bon niveau. Les carnets sont particulièrement bien garnis et les stocks sont toujours jugés nettement insuffisants.

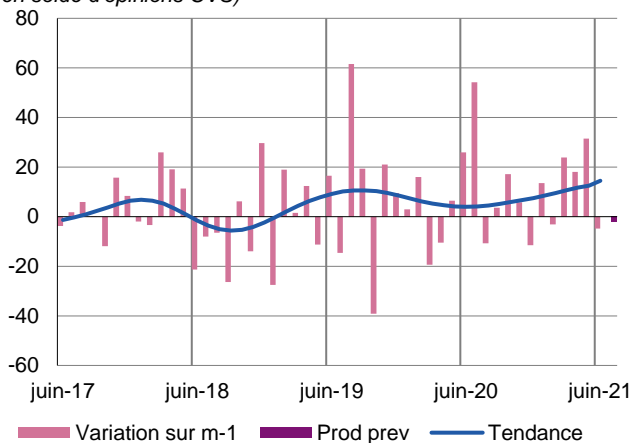
Des tensions subsistent sur les prix et la disponibilité de certaines matières premières. Les prix de vente n'ont pas pu être revalorisés dans les mêmes proportions.

L'emploi progresse légèrement.

La tendance actuelle devrait se poursuivre le mois prochain.

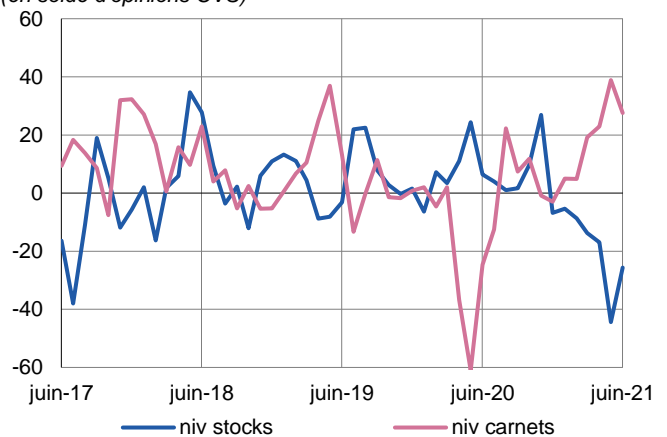
### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



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

(en solde d'opinions CVS)





**18,4 %**

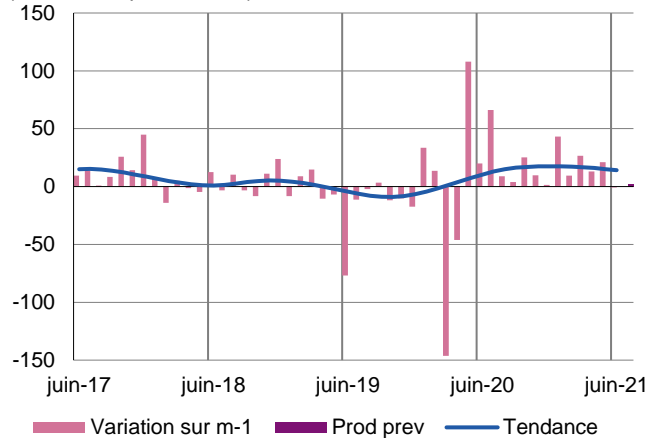
Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie  
(source : ACOSS-URSSAF 31/12/2019)

## Équipements électriques électroniques, informatiques et autres machines

Comme prévu, la production s'est stabilisée en juin. La demande est restée dynamique, et les carnets sont toujours très confortables. 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 varierait guère à court terme.

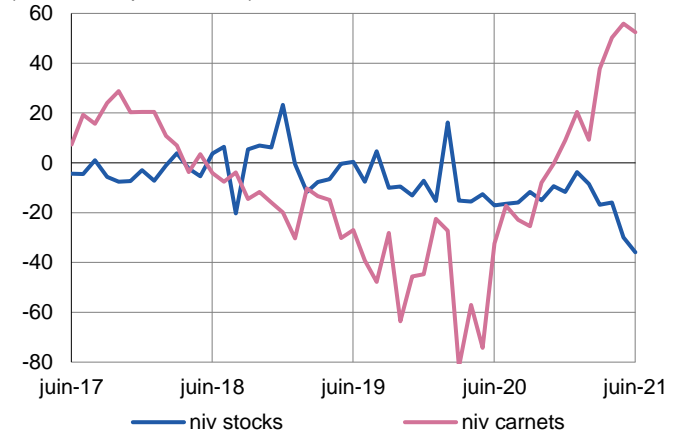
### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



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

(en solde d'opinions CVS)



### Produits informatiques, électroniques et optiques

Conformément aux attentes, la production s'est maintenue. Les stocks n'ont été que très partiellement reconstitués.

La demande a légèrement fléchi après cinq mois de progression mais les carnets sont toujours bien garnis.

La hausse du coût des matières premières s'est intensifiée, elle n'a pas pu être systématiquement répercutée sur les prix de vente.

L'activité demeurerait à ce bon niveau au cours des prochaines semaines.

### Équipements électriques

Alors que les chefs d'entreprise escomptaient une nouvelle hausse de l'activité, celle-ci s'est stabilisée en juin.

La demande a suivi la même tendance et les carnets demeurent satisfaisants.

Le renchérissement des matières premières et du fret s'est intensifié et n'a pu être que partiellement répercuté sur les prix de ventes. Dans certaines entreprises, les difficultés d'approvisionnement ont continué à limiter la production.

L'activité se maintiendrait à court terme.

### Autres machines et équipements

En dépit des contraintes d'approvisionnement mentionnées par certains chefs d'entreprise interrogés, la production a augmenté pour le quatrième mois consécutif.

Le taux d'utilisation des capacités productives s'est légèrement renforcé.

Les stocks se sont encore creusés.

Les prix des matières premières ont poursuivi leur envolée mais la revalorisation des tarifs de vente n'est demeurée que partielle.

Les carnets se sont encore étoffés sous l'effet d'une demande toujours aussi dynamique sur l'ensemble des marchés.

Les effectifs ont été renforcés avec un recours accru au travail temporaire.

L'activité se maintiendrait en juillet.



**8,4 %**

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

## Matériels de transport

Le secteur des matériels de transport a été confronté à des difficultés d'approvisionnement, notamment en composants électroniques, qui ont freiné la production. Les volumes sont significativement inférieurs aux niveaux d'avant-crise. En dépit d'une demande relativement mieux orientée, le jugement porté sur les carnets de commandes s'est encore légèrement dégradé.

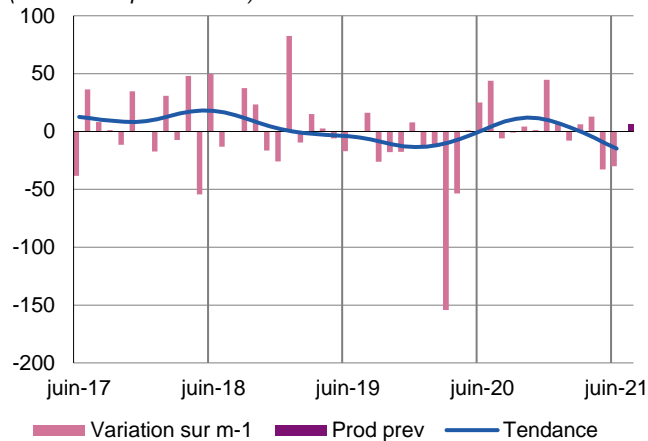
La réduction des effectifs s'est poursuivie.

Les stocks de produits finis sont toujours insuffisants. Le prix des matières premières a continué à flamber, mais le surcoût 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 une stabilité de l'activité à court terme.

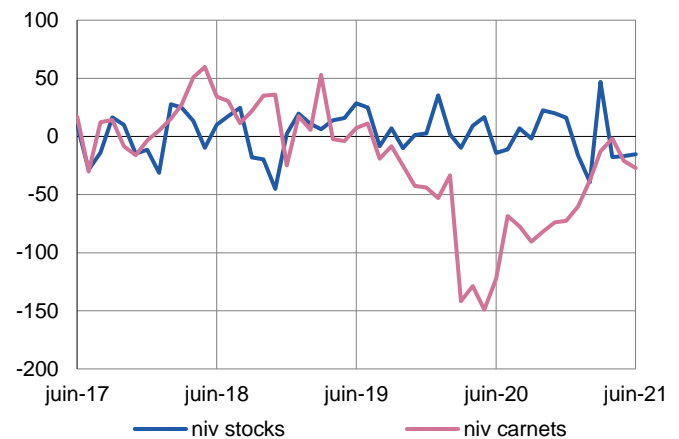
### Production passée et prévisions

(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 production a globalement progressé, portée par la fabrication des produits minéraux non métalliques, l'industrie pharmaceutique et la cosmétique. La stabilité a prévalu dans les autres secteurs.

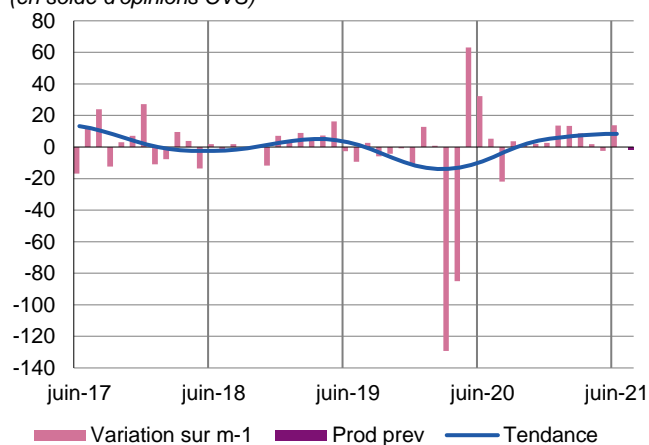
Les difficultés d'approvisionnement en matières premières ont perduré et la hausse de leur coût n'a été que partiellement répercutée sur les prix de vente.

La demande a été plus dynamique, et l'appréciation portée sur les carnets de commandes s'est améliorée : ils sont jugés satisfaisants dans la fabrication de produits minéraux non métalliques et la fabrication de produits en caoutchouc et plastique, et à l'équilibre dans la métallurgie et l'industrie pharmaceutique. Ils sont toujours estimés insuffisants dans la cosmétique, ainsi que dans l'imprimerie.

Les chefs d'entreprise interrogés estiment que l'activité serait au mieux stable dans les semaines à venir.

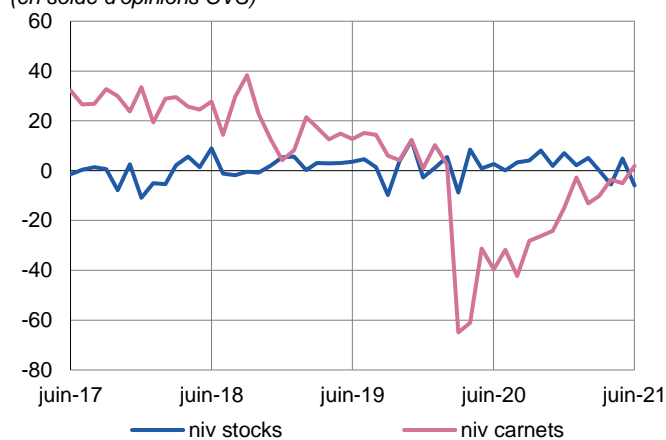
#### Production passée et prévisions

(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 progressé en juin, malgré des difficultés persistantes d'approvisionnement en matières premières. Le léger surcoût de ces dernières n'a pas été répercuté sur le prix des produits finis. Les stocks se rapprochent de la normale.

Malgré une progression des commandes, les chefs d'entreprise continuent de porter un jugement défavorable sur le niveau de leurs carnets.

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

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

L'activité a été globalement stable par rapport à mai 2021. La production a été pénalisée par d'importantes difficultés d'approvisionnement. En outre, les sous-traitants de la filière automobile ont fonctionné au ralenti car les constructeurs, affectés par la pénurie de semi-conducteurs, ont reporté des commandes.

La demande a été soutenue et les carnets sont jugés satisfaisants.

La forte hausse des prix des matières premières n'a été que partiellement reportée sur les tarifs de vente. L'activité devrait peu varier dans les semaines à venir.

## **Industrie pharmaceutique**

Comme prévu, la production globale a augmenté par rapport à mai.

La demande s'est un peu tassée, mais les carnets de commandes sont toujours jugés corrects. La progression du coût des matières premières n'a pas été répercutée sur les prix de vente.

Les stocks de produits finis sont adaptés aux besoins.

L'activité devrait au moins se maintenir dans les prochaines semaines.

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

L'activité a été très variable selon les entreprises.

La demande a progressé et les carnets de commandes sont désormais jugés corrects.

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

L'activité devrait peu évoluer au cours du prochain mois.

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

Après un mois de mai marqué par des problèmes techniques et des difficultés d'approvisionnement en matières premières, la production est repartie à la hausse en juin.

Les entrées de commandes ont été dynamiques tant sur le marché intérieur qu'à l'export, et les carnets sont bien garnis.

Le renchérissement des matières premières n'a pas été, à ce stade, répercuté sur les prix de vente des produits finis.

Une stabilisation de l'activité est attendue dans les prochaines semaines.

## **Imprimerie**

L'activité a été stable par rapport à mai. La demande a été atone et les carnets de commandes sont toujours jugés insuffisants.

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

Aucune évolution significative de l'activité n'est attendue à court terme.



**36,0 %**

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

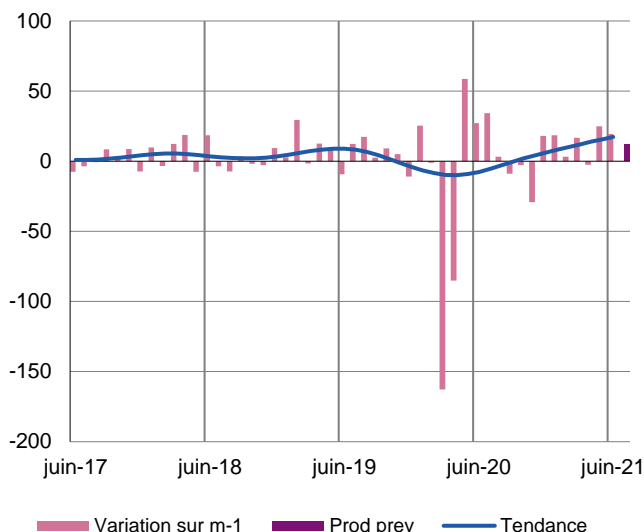
## Services marchands

En juin, l'activité a continué à progresser, portée par l'hébergement restauration et, dans une moindre mesure, le travail temporaire et le transport. Les autres secteurs sont restés stables.

Cette bonne orientation devrait se poursuivre en juillet, impactant positivement l'emploi.

### Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



### Réparation automobile

Comme anticipé par les chefs d'entreprise, l'activité de réparation s'est maintenue en juin à des niveaux proches de ceux de mai, en dépit d'une orientation de la demande plus favorable que prévu.

Les effectifs sont stables.

Les prévisions des chefs d'entreprise tablent sur un maintien de la fréquentation des ateliers en juillet.

### Ingénierie et études techniques

L'activité s'est stabilisée à un haut niveau. Elle a été contrainte par des difficultés de recrutement, l'ensemble des postes ouverts n'ayant pu être pourvus.

Les trésoreries demeurent confortables.

La confiance prévaut et le volume des affaires devrait se maintenir à court terme.

### Informatique et services d'information

L'activité s'est maintenue à un niveau normal.

La demande a été bien orientée et le renforcement prévu des effectifs a commencé.

Cette tendance devrait se poursuivre en juillet.

## Services administratifs et de soutien

### Travail intérimaire

Comme prévu, l'activité du travail temporaire a progressé pour le quatrième mois consécutif et a bénéficié d'une demande soutenue de l'ensemble des secteurs.

Les difficultés de recrutement rencontrées depuis plusieurs mois pour le personnel qualifié s'étendent désormais aux profils non qualifiés.

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

### Nettoyage

En juin, l'activité de nettoyage demeure atone. Comme en mai, la baisse des travaux exceptionnels contrebalance la progression de l'activité courante, soutenue par la réouverture des commerces.

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



## Transports, hébergement et restauration

### Transports

En juin, l'activité de transport a progressé conformément aux prévisions des chefs d'entreprise qui avaient intégré l'impact positif de la levée des mesures de confinement.

Bien que l'emploi ait progressé au cours de la période sous revue, les chefs d'entreprise sont encore nombreux à mentionner des difficultés de recrutement de chauffeurs sur le marché du travail.

L'activité demeurerait stable.

### Hébergement et restauration

Les professionnels du secteur avaient estimé avec précision l'impact positif sur leur activité du nouvel allègement des restrictions sanitaires (décalage puis levée du couvre-feu, réouverture des restaurants et des cafés en intérieur, assouplissement des jauges).

Si les recrutements dans le secteur ont nettement repris, les chefs d'entreprises se heurtent parfois au manque de candidats.

S'agissant des semaines à venir, des incertitudes demeurent quant à la vigueur de la reprise, notamment quant au retour des touristes étrangers et à la hausse de la fréquentation des touristes français, la région ayant bénéficié en 2020 d'une réorientation hexagonale des destinations.



**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

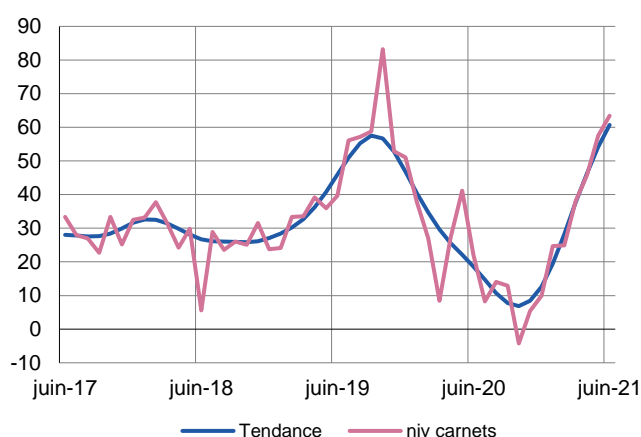
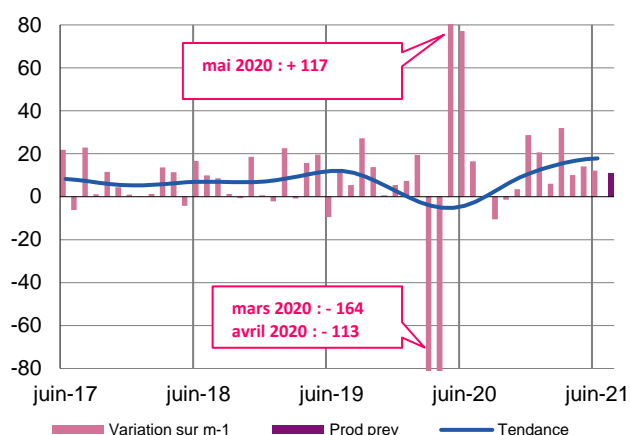
Dans le bâtiment, l'activité a légèrement progressé en juin et reste bien orientée. Les carnets de commandes ont continué à se renforcer, assurant un bon niveau d'activité pour les mois à venir.

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 deuxième trimestre 2021, l'activité s'est stabilisée dans les travaux publics. Les carnets de commandes se sont renforcés. Les effectifs sont stables. Selon les chefs d'entreprise, l'activité progresserait au cours du troisième 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](#)