

Août 2021

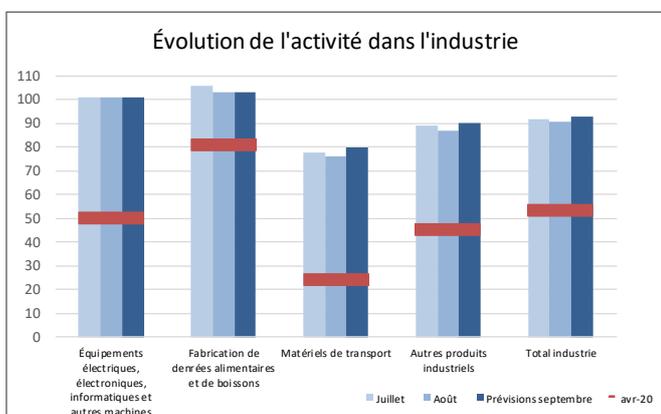
Comme prévu le mois dernier par les chefs d'entreprise, l'activité en août, corrigée des variations saisonnières, a été globalement stable dans l'industrie, les services marchands et le bâtiment.

Cette stabilité, dans un contexte de commandes bien orientées, résulte notamment de difficultés d'approvisionnement et de recrutement persistantes qui brident l'activité. Ces difficultés se reflètent dans une hausse continue du prix des matières premières et autres intrants, qui se répercutent, au moins partiellement, sur les prix de vente. Quant aux difficultés de recrutement, elles se sont amplifiées en août, notamment dans l'industrie et les services.

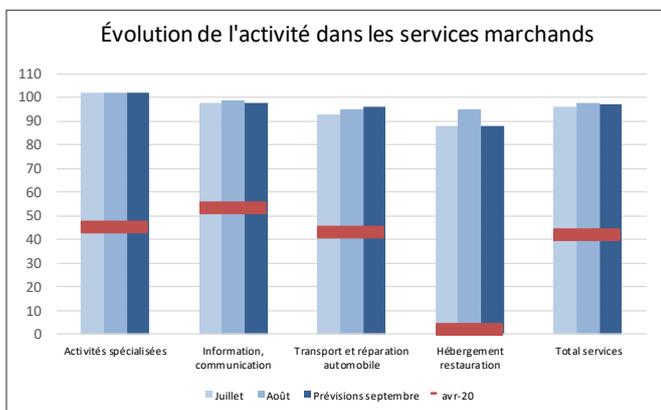
Pour le mois de septembre, les chefs d'entreprise anticipent à ce stade une progression de leur activité dans le bâtiment et dans une moindre mesure dans l'industrie, et une quasi-stabilité dans les services.

(Enquête mensuelle réalisée entre le 27 août et le 3 septembre 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 la fin du 1^{er} semestre 2020, les niveaux d'activité industrielle se sont restaurés progressivement, avec, toutefois, une assez forte hétérogénéité d'un secteur à l'autre : certains secteurs ont dépassé leur niveau d'avant-crise (industrie agro-alimentaire) tandis que la production reste inférieure à 80 % du niveau d'avant-crise dans des secteurs comme l'automobile, l'aéronautique et les autres transports. Par ailleurs, depuis quelques mois, l'activité industrielle est handicapée par des difficultés persistantes d'approvisionnement et de recrutement.



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 périodes de confinement. L'allègement des restrictions sanitaires s'est traduit depuis le mois de mai 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)

Selon notre enquête de conjoncture, menée entre le 27 août et le 3 septembre auprès de 8 500 entreprises ou établissements, l'activité évolue peu en août dans l'industrie et les services marchands. Si l'hébergement poursuit son redressement, la restauration a connu un tassement. Dans le bâtiment, l'activité enregistre un léger repli, à un niveau restant proche de la normale. Au total, sur le mois d'août, nous estimons à -1 % la perte de PIB par rapport au niveau d'avant-crise, comme en juillet et après -2 % en juin.

En août, la proportion des entreprises indiquant des difficultés d'approvisionnement progresse légèrement dans l'industrie (à 51 %, après 49 % en juillet) et dans le bâtiment (à 61 %, après 60 % en juillet). La part des entreprises indiquant des difficultés de recrutement s'accroît de nouveau : au total, désormais la moitié des chefs d'entreprise interrogés déclarent des difficultés.

Pour le mois de septembre, les chefs d'entreprise anticipent globalement une progression de leur activité dans le bâtiment et dans une moindre mesure les services, et une quasi-stabilité dans l'industrie avec des commandes bien orientées.

Nous estimons que la perte de PIB par rapport au niveau d'avant-crise s'établirait à -½ point en septembre. La hausse du PIB au troisième trimestre approcherait +2,5 %.



19,8%

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

Industrie

Dans l'ensemble de l'industrie, le repli de l'activité en août a été moins sensible que prévu le mois dernier, le taux d'utilisation des capacités de production ne baissant que légèrement. Les carnets de commandes demeurent bien garnis.

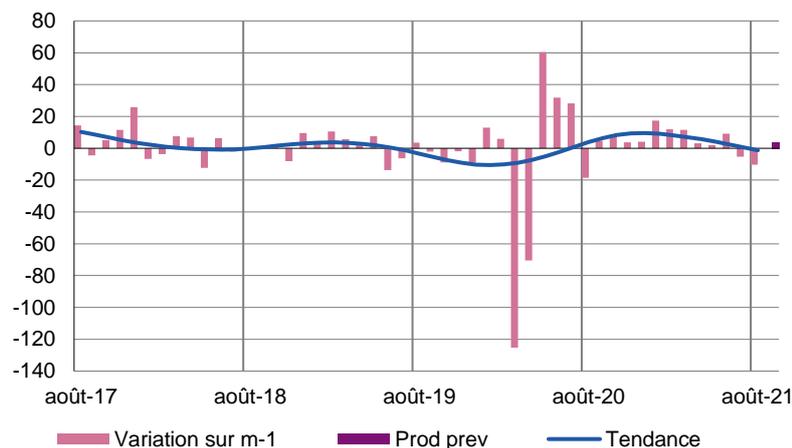
En revanche, comme les mois précédents, la vigueur de l'activité industrielle a été freinée par des difficultés d'approvisionnement et de recrutement, ces dernières s'accroissant de nouveau. Dans ce contexte, les stocks de matières premières demeurent à des niveaux bas.

Par ailleurs, les difficultés d'approvisionnement (ruptures et délais de livraison), inégales d'un secteur à l'autre, se sont accompagnées de nouvelles hausses des prix des matières premières et, à un rythme plus modéré, des prix des produits finis.

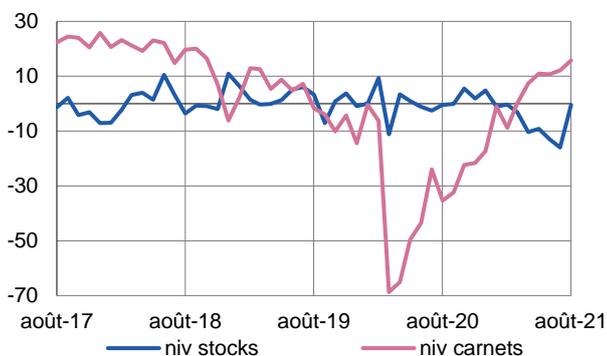
L'opinion des chefs d'entreprise sur leur trésorerie se redresse en août, et demeure favorable.

L'activité industrielle se maintiendrait en septembre.

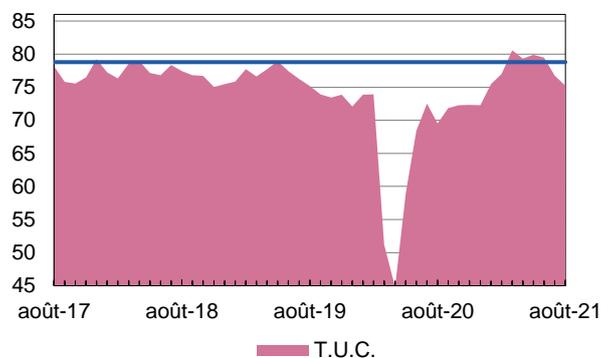
Production passée et prévisions (en solde d'opinions CVS)



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

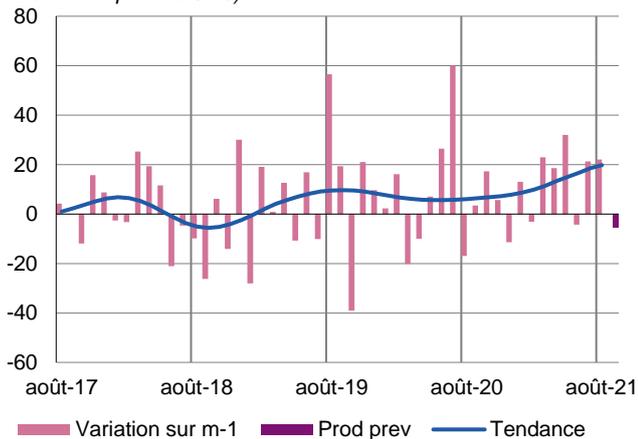
La production du mois d'août a été plus substantielle que prévu, tandis que les livraisons se sont stabilisées. Les stocks de produits finis ont ainsi pu être reconstitués, et leur niveau se rapproche de la normale. Les carnets de commandes sont excellents, à leur plus haut niveau depuis plusieurs années.

Par ailleurs, la hausse du coût d'approvisionnement de certaines matières premières agricoles n'a pas été, à ce stade, entièrement répercutée sur les prix de vente.

Le très léger tassement de l'activité attendu pour septembre doit être relativisé dans la mesure où les niveaux d'activité de l'industrie agro-alimentaire se sont stabilisés depuis plusieurs mois autour de ceux observés avant-crise.

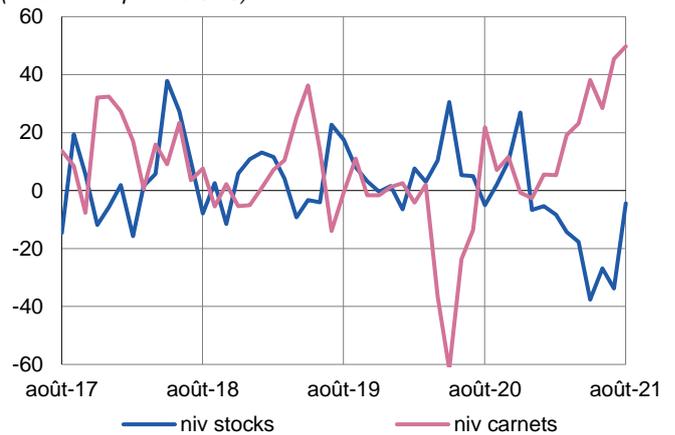
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)





18,4 %

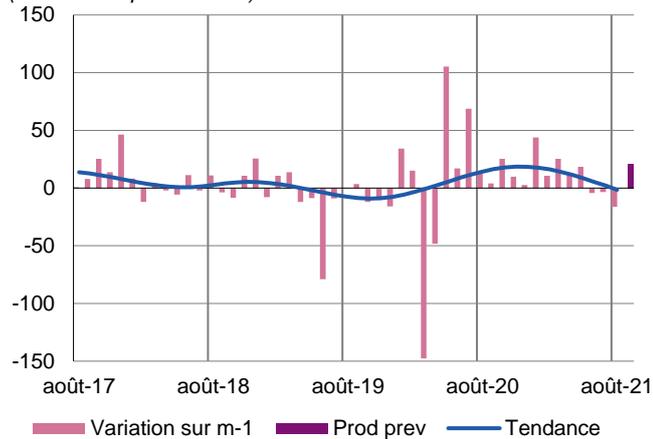
Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie
(source : ACOSS-URSSAF 31/12/2019)

Équipements électriques électroniques, informatiques et autres machines

Le secteur dans son ensemble a enregistré une baisse de l'activité moins forte qu'anticipé. La demande a été bien orientée et l'appréciation portée sur les carnets est toujours favorable. Les contraintes d'approvisionnement se sont de nouveau aggravées. La répercussion tarifaire de ces surcoûts n'est toujours que partielle. Un rebond de la production est attendu au cours des prochaines semaines.

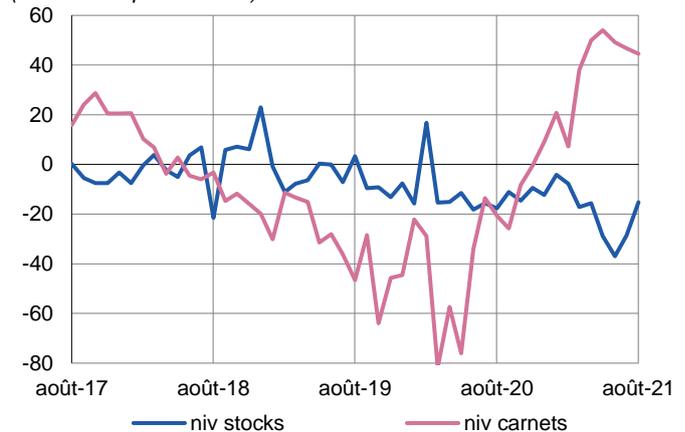
Production passée et prévisions

(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 production a fléchi en septembre, conformément aux anticipations des chefs d'entreprise : plus de la moitié d'entre eux estiment que leur production a été contrainte par les problèmes d'approvisionnement ou de recrutement.

Le coût des matières premières s'est renchéri significativement pour le 6^{ème} mois consécutif, se répercutant sur les prix de vente.

La demande a marqué le pas, tout en demeurant à un bon niveau. L'appréciation portée sur les carnets est toujours très favorable.

Les stocks, sollicités, se sont de nouveau creusés.

Un rebond de l'activité est attendu en septembre. Un renforcement des effectifs est espéré.

Équipements électriques

L'activité en août a été correcte en dépit de difficultés d'approvisionnements qui perdurent. La nouvelle hausse des prix matières n'a pas pu être répercutée pour le moment dans les tarifs de vente.

La demande a été plutôt dynamique sur le marché domestique et l'appréciation portée sur les carnets, juste correcte, n'a guère varié.

L'activité fléchirait en septembre.

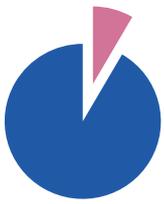
Autres machines et équipements

Comme attendu, la production a baissé en août. Les carnets sont toujours jugés favorablement, mais une majorité d'entreprises continue d'indiquer des contraintes d'approvisionnement.

Les stocks ont pu être partiellement reconstitués.

Les coûts d'approvisionnement ont poursuivi leur hausse, tandis que les prix des produits finis sont restés stables,

Des recrutements sont envisagés pour accompagner le rebond espéré de la production en septembre.



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 est resté confronté à des difficultés d'approvisionnement en composants électroniques et en matières premières, qui brident le redressement de l'activité en août. Le jugement porté sur les carnets de commandes reste dégradé, même si les chefs d'entreprise sont un peu plus nombreux que le mois dernier à indiquer une situation proche de la normale.

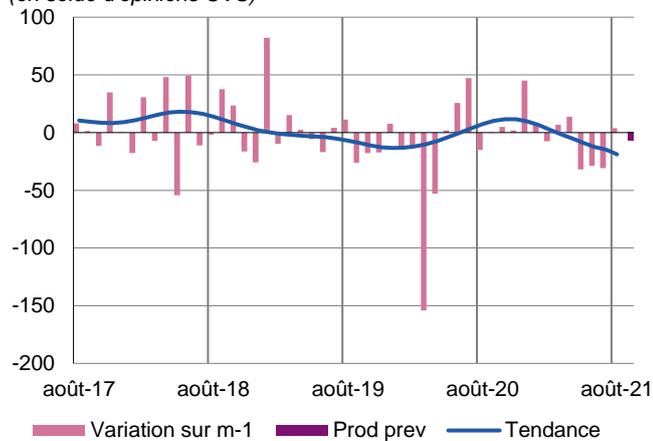
Les stocks de matières premières, sur lesquels pèsent des difficultés d'approvisionnement, sont toujours insuffisants, tandis que les stocks de produits finis sont parfois jugés élevés chez certains équipementiers du secteur automobile, les commandes des constructeurs étant notamment perturbées par les pénuries qu'ils subissent sur certains composants électroniques.

Si la hausse des coûts s'est ralentie, ce sont essentiellement les ruptures d'approvisionnement et l'allongement des délais de livraison qui pèsent sur l'activité du secteur.

Dans ce contexte, l'activité ne varierait guère en septembre.

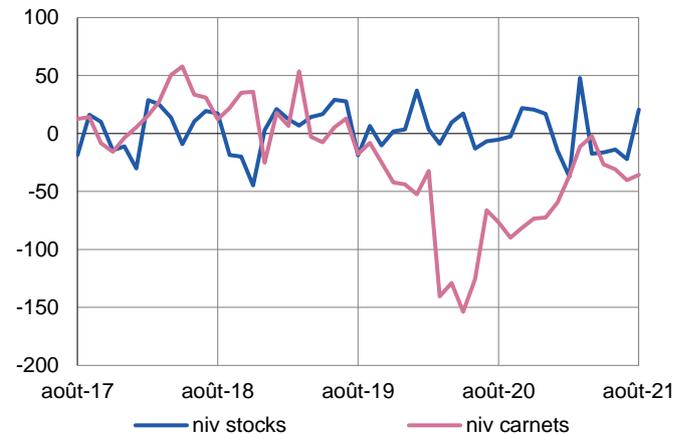
Production passée et prévisions

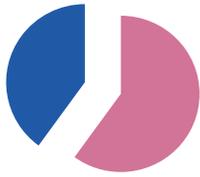
(en solde d'opinions CVS)



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

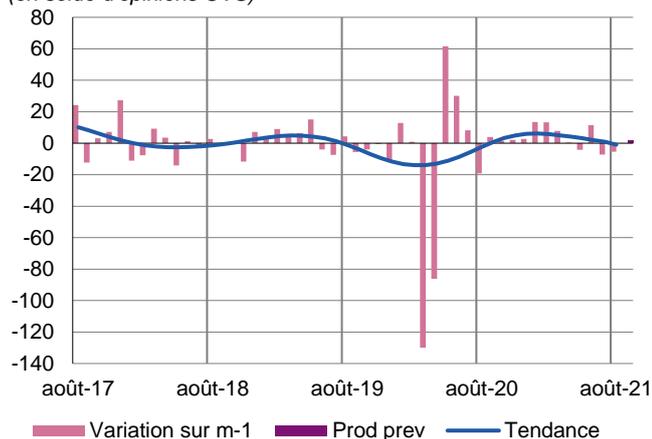
Si la production a dans l'ensemble légèrement reculé, les évolutions de la production sont très dissemblables d'un secteur à l'autre : c'est essentiellement le secteur de la métallurgie et des produits métalliques qui explique ce recul. Il faut relever par ailleurs une meilleure orientation du secteur de la cosmétique. L'appréciation portée sur les carnets de commandes s'améliore sur la période récente.

Comme dans l'ensemble de l'industrie, les difficultés d'approvisionnement en matières premières (ruptures d'approvisionnement, allongement des délais, et prix) entravent l'activité industrielle.

Les chefs d'entreprise interrogés escomptent une stabilité de l'activité dans les semaines à venir.

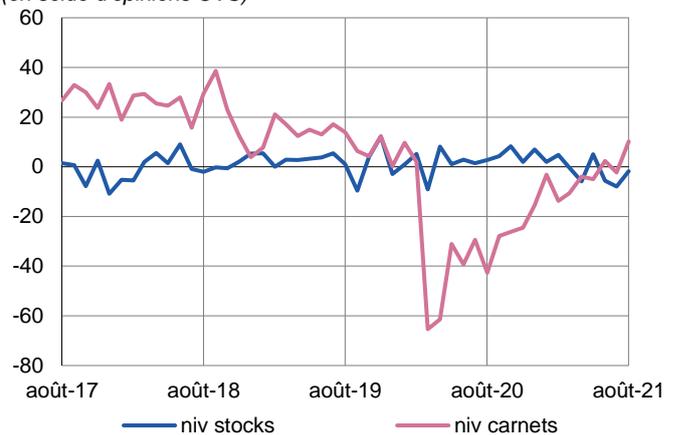
Production passée et prévisions

(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

Le secteur de la cosmétique s'est redressé en août, même s'il reste confronté à des difficultés d'approvisionnement en matières premières.

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

La production devrait poursuivre son redressement au cours des prochaines semaines.

Industrie pharmaceutique

Dans ce secteur, l'activité s'est stabilisée à haut niveau et la situation des carnets de commandes demeure favorable.

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

L'activité devrait rester stable à court terme.

Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique

Malgré des carnets de commandes bien garnis, la production continue d'être freinée par d'importantes difficultés d'approvisionnement.

La hausse continue du coût des matières premières est désormais répercutée plus nettement sur les tarifs de vente que les mois précédents.

Une hausse de l'activité est attendue en septembre.

Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques

La production s'est stabilisée en août, dans le contexte d'une demande dynamique.

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

L'activité devrait se stabiliser dans les prochaines semaines.

Métallurgie et fabrication de produits métalliques

Le ralentissement attendu de l'activité s'est confirmé en août. La demande a été stable et les carnets de commandes sont jugés satisfaisants.

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

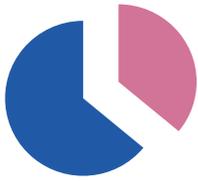
Une stabilisation de l'activité interviendrait au cours du prochain mois.

Imprimerie

Le fléchissement de l'activité, anticipé par les chefs d'entreprise le mois dernier, a été plus limité que prévu. Par ailleurs, la situation des carnets de commandes s'améliore, même s'ils sont encore jugés insuffisants.

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

Les chefs d'entreprise interrogés prévoient une stabilité de l'activité en septembre.



36,0 %

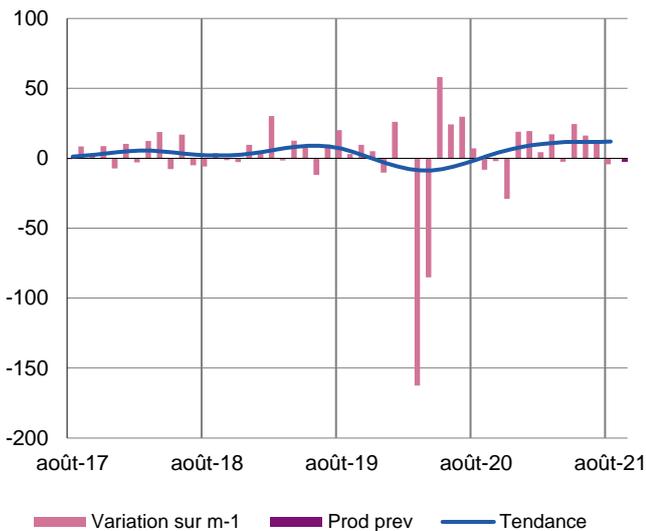
Poids des effectifs des services marchands par rapport à la totalité des effectifs
(source : ACOSS-URSSAF 31/12/2019)

Services marchands

Dans les services marchands, l'activité a peu évolué dans l'ensemble en août. L'offre de prestations de services est impactée par d'importantes difficultés de recrutement, comme en témoigne notre enquête auprès des agences d'intérim. Les secteurs des services informatiques et de la réparation automobile se sont montrés dynamiques. L'hébergement-restauration a bénéficié d'un contexte touristique estival favorable à la région, tant au niveau de la clientèle touristique domestique qu'étrangère. Selon les chefs d'entreprise, l'activité demeurerait robuste en septembre.

Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Réparation automobile

La fréquentation des ateliers a été meilleure qu'escompté le mois dernier. En outre, la demande de prestations a même parfois été supérieure aux capacités des ateliers.

Les effectifs sont stables, dans un contexte de difficultés de recrutement de techniciens.

Les prévisions des chefs d'entreprise tablent sur une progression de l'activité en septembre.

Ingénierie et études techniques

La baisse d'activité enregistrée en août a été moins marquée que prévu. La demande est restée soutenue.

Les difficultés de recrutement des profils techniques sont toujours récurrentes.

Les trésoreries demeurent confortables.

Le volume des affaires devrait se stabiliser au cours de la prochaine période.

Informatique et services d'information

Le niveau des prestations de services a été plus important que prévu.

La pénurie de main d'œuvre est persistante.

L'activité se maintiendrait en septembre.

Services administratifs et de soutien

Travail intérimaire

Bien que jugée globalement favorable par l'ensemble des professionnels interrogés, l'activité s'inscrit en légère baisse par rapport à juillet. Les missions à destination de l'industrie ont été impactées par les baisses de production contraintes par les difficultés d'approvisionnement.

Les difficultés de recrutement rencontrées depuis plusieurs mois tant pour le personnel qualifié que non qualifié tendent à s'intensifier.

L'activité devrait être mieux orientée en septembre.

Nettoyage

L'activité de nettoyage a chuté en août par rapport à juillet, en particulier les travaux exceptionnels, certains n'ayant pu être effectués faute de main d'œuvre.

Les chefs d'entreprise anticipent un maintien de l'activité en septembre.

Transports, hébergement et restauration

Transports

Les rotations ont ralenti en août, tandis que les chefs d'entreprise anticipaient un maintien de l'activité. La demande n'a pas pu être satisfaite intégralement en raison de la pénurie généralisée de chauffeurs, problème structurel aggravé depuis plusieurs mois.

De fait, une revalorisation des salaires au-delà de ce que prévoit la convention collective actuelle est évoquée pour favoriser le recrutement de chauffeurs.

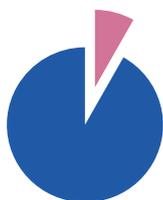
Les chefs d'entreprise prévoient une légère reprise de l'activité en septembre.

Hébergement et restauration

La fréquentation est demeurée stable à un haut niveau en août, grâce à la clientèle touristique nationale et étrangère, notamment en provenance du Benelux.

Les prix n'ont pas varié pas rapport à juillet, et les effectifs sont demeurés stables.

L'activité devrait faiblir en septembre, après la forte fréquentation touristique observée durant la période estivale, la visibilité de l'activité de clientèle d'affaires et de séminaires étant encore réduite.



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

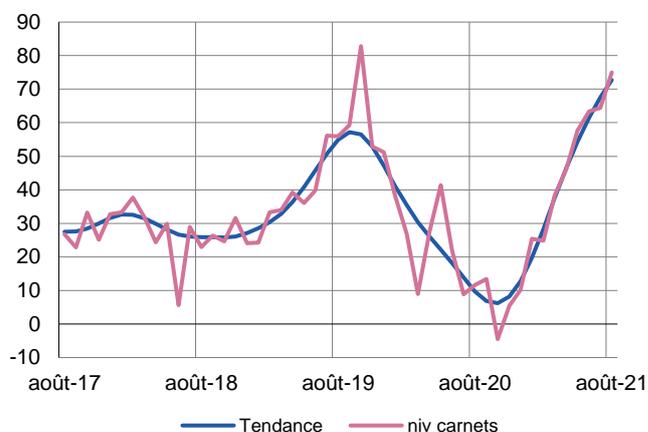
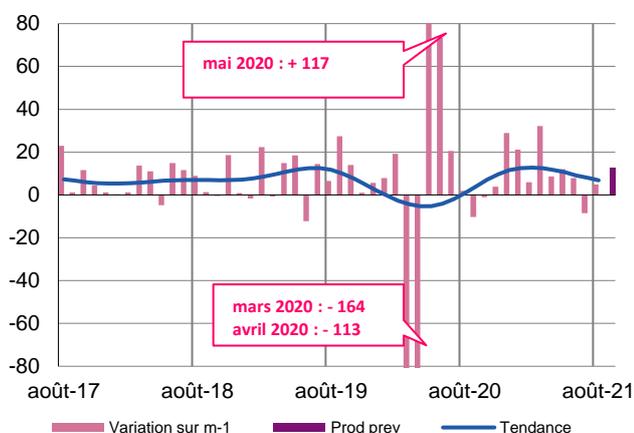
Dans le bâtiment, l'activité a peu évolué au mois d'août, et s'est tassée légèrement. Si les carnets de commandes se garnissent à nouveau et demeurent proches de leur maximum historique, la production est en revanche contrainte par des difficultés de recrutement persistantes.

Comme les mois précédents, les chefs d'entreprise signalent une hausse des prix des devis.

L'activité serait orientée à la hausse en septembre.

Bâtiment : activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Travaux publics

Pour retrouver les résultats de la dernière enquête de conjoncture trimestrielle dans les Travaux Publics, cliquer sur le lien [ici](#).

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](#)