

Décembre 2020

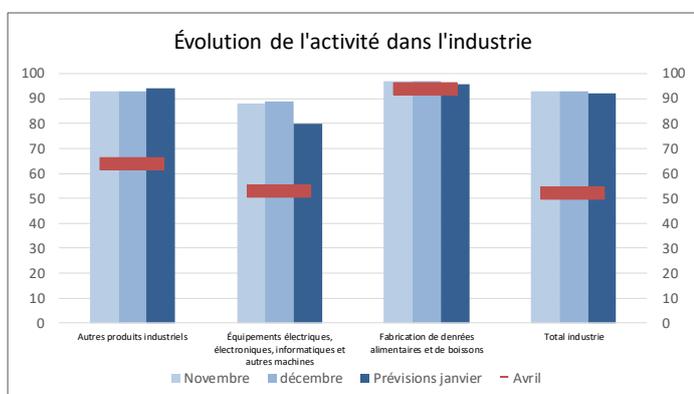
En décembre, le rythme de croissance de l'activité industrielle accélère modérément. Le taux d'utilisation des capacités de production reste stable, en dessous de sa moyenne de longue période. Selon les chefs d'entreprise, la production industrielle accuserait une légère baisse en janvier.

Dans les services marchands, qui avaient été les plus affectés par le deuxième confinement, l'activité a progressé notamment dans les transports et l'hébergement où elle reste néanmoins entièrement dégradée. Pour janvier, compte tenu des incertitudes, les chefs d'entreprises envisagent un repli du courant d'affaires.

Sur la fin de l'année, l'activité du bâtiment est restée bien orientée ; selon les chefs d'entreprise elle devrait encore progresser au cours des prochains mois. Après le rebond du troisième trimestre, les travaux publics enregistrent, en revanche, un fléchissement ; une dégradation plus marquée est attendue début 2021.

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

Industrie



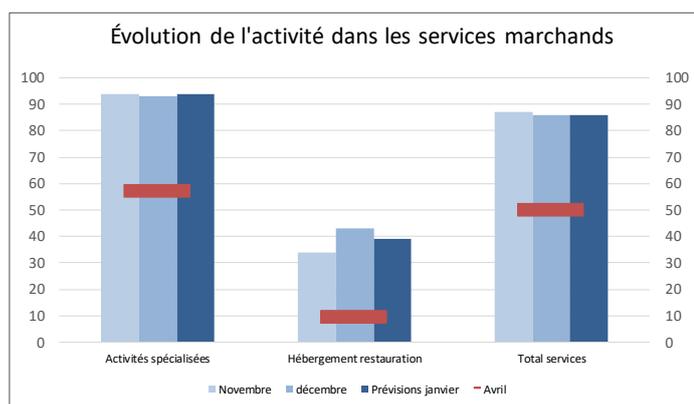
Les chefs d'entreprise ont été interrogés sur leurs pertes d'activité : il leur a été demandé d'estimer leur niveau d'activité par rapport à un niveau jugé normal.

Globalement pour l'industrie, l'activité se stabilise à son niveau de décembre qui reste inférieur au niveau jugé « normal ».

Selon les industriels, l'activité connaîtrait globalement un léger tassement en janvier.

Malgré une progression modérée, la fabrication d'équipements électriques et électroniques, reste à un niveau inférieur à l'ensemble de l'industrie. Dans ce secteur, l'écart par rapport au niveau jugé normal se creuserait encore davantage en janvier.

Services marchands



En décembre, dans les services marchands, la perte d'activité se stabilise.

Dans l'hébergement et la restauration, l'activité demeure très en deçà de la normale en dépit d'une légère reprise.

Globalement, l'écart par rapport à la « normale » reste très important ; selon les chefs d'entreprise il se stabiliserait en janvier, sauf dans l'hébergement et la restauration où il s'aggraverait.

Au plan national, le mois de décembre a été marqué par un allègement des mesures sanitaires, avec, à partir du 15 du mois la suppression du confinement et l'instauration d'un couvre-feu. La réouverture des commerces fin novembre avait déjà constitué une première étape dans l'assouplissement des mesures. Dans ce contexte, l'activité s'est partiellement redressée sur l'ensemble du mois de décembre par rapport à novembre, selon notre enquête mensuelle de conjoncture (EMC), menée entre le 21 décembre et le 7 janvier auprès de 8 500 entreprises ou établissements. L'amélioration concerne principalement le secteur des services, qui avait été le plus affecté par le nouveau confinement. Cependant, l'activité demeure extrêmement dégradée dans l'hébergement et la restauration. L'industrie a connu une légère progression. L'activité a été stable dans le bâtiment, proche de son niveau d'avant-crise.

Au total, nous estimons à - 7 % la perte de PIB sur le mois de décembre par rapport au niveau d'avant-crise, soit une situation un peu moins dégradée qu'anticipé le mois dernier (- 8 %) et nettement moins qu'au mois de mai dernier, dans la précédente situation de semi-confinement (- 17 %). Notre estimation de la contraction du PIB au 4e trimestre 2020 par rapport au trimestre précédent est de - 4 %, ce qui laisse inchangée à - 9 % la baisse du PIB en moyenne annuelle pour 2020.

Pour le mois de janvier, les perspectives exprimées par les chefs d'entreprise font état d'une stabilité de l'activité aussi bien dans l'industrie que dans les services et le bâtiment. La perte de PIB par rapport au niveau d'avant-crise resterait autour de - 7 %.



21 %

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

Industrie

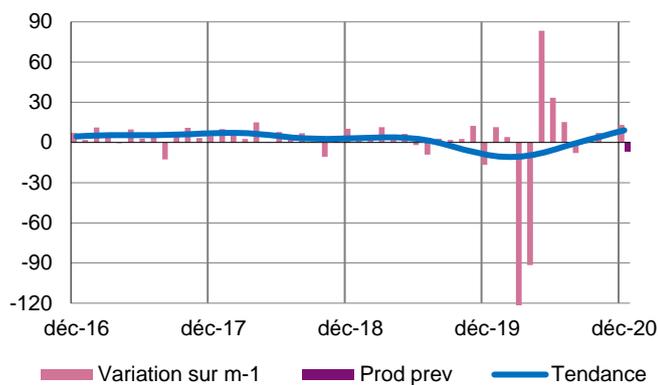
L'activité s'est inscrite en progression modérée sur le mois de décembre de manière plus marquée dans la fabrication des matériels de transport et des autres produits industriels.

Les carnets de commandes se sont stabilisés sans pour autant retrouver leur niveau d'avant le premier confinement. Les stocks sont jugés proches de la normale.

Pour le mois de janvier, les chefs d'entreprise anticipent une légère diminution de l'activité.

Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)

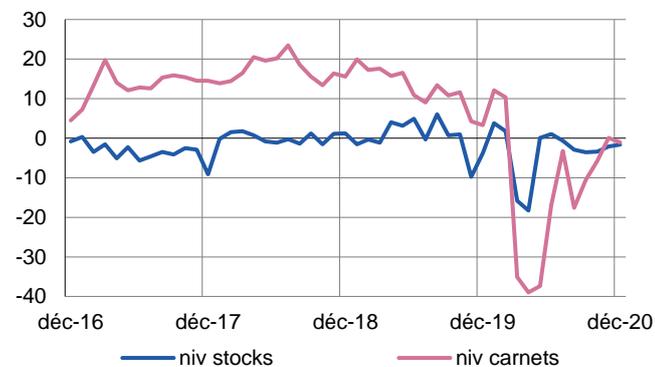


La production s'est inscrite en progression sur le mois de décembre.

Pour le mois prochain, les chefs d'entreprise anticipent un léger repli de l'activité.

Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)

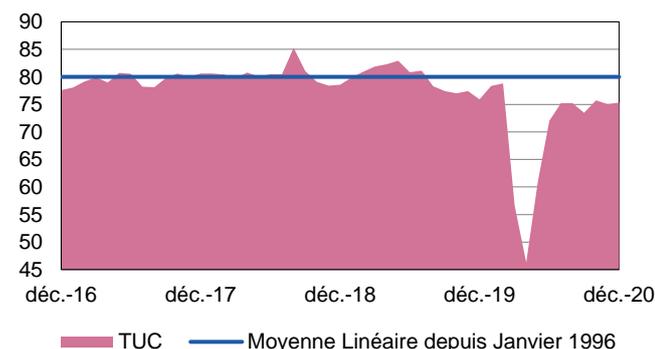


La situation des carnets de commandes se stabilise à niveau bien inférieur à celui d'avant-crise.

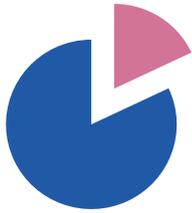
Les stocks de produits finis sont jugés adaptés.

Utilisation des capacités de production

(en pourcentage)



Le taux d'utilisation des capacités de production se maintient à 75%, un niveau qui reste inférieur à sa moyenne de longue période.



18 %

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

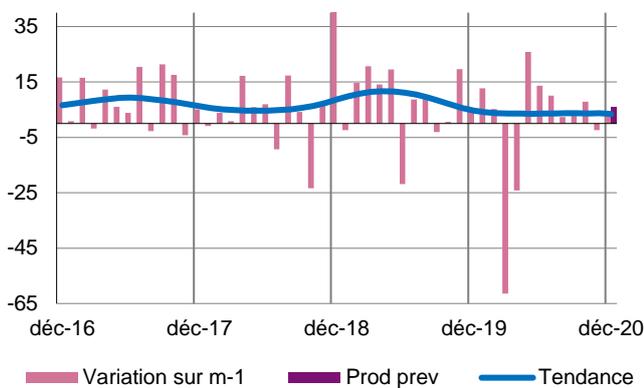
Fabrication de denrées alimentaires et de boissons

Globalement, l'activité s'inscrit en légère hausse grâce à un raffermissement de la demande. Les stocks de produits finis ont diminué mais demeurent encore supérieurs aux attentes.

Le niveau des carnets de commandes s'améliore lentement. Ce signal positif permet aux chefs d'entreprise d'entrevoir une nouvelle progression modérée de la production lors des prochaines semaines.

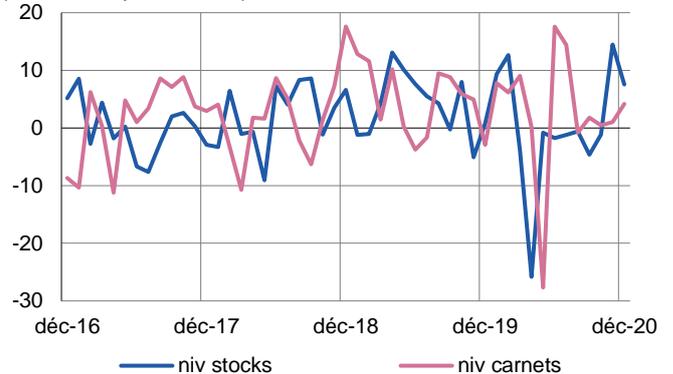
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



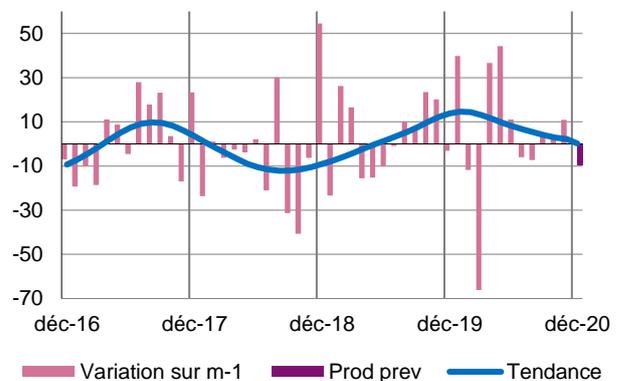
Transformation et conservation de la viande et préparation à base de viande

La production marque le pas en décembre compte tenu d'une demande hésitante et de la faible consistance des plans de charge. La fermeture des restaurants impacte significativement ce secteur d'activité, et n'est que partiellement compensée par la demande de la grande distribution. De fait, les stocks de produits finis sont jugés largement excédentaires, sans certitude sur leur écoulement dans un délai raisonnable.

Dans ce contexte incertain, les professionnels du secteur s'attendent à un repli significatif de l'activité lors des prochaines semaines.

Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



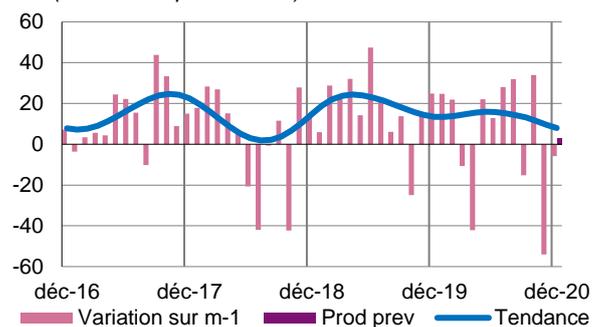
Fabrication de produits laitiers

L'activité enregistre de nouveau une baisse, mais bien plus mesurée qu'en novembre. La demande se contracte à nouveau, en provenance des donneurs d'ordres français comme étrangers. Les stocks de produits finis ont diminué et ont été ramenés vers les niveaux attendus.

La visibilité est limitée et les industriels, prudents, anticipent seulement un très léger regain d'activité en janvier.

Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)





12 %

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

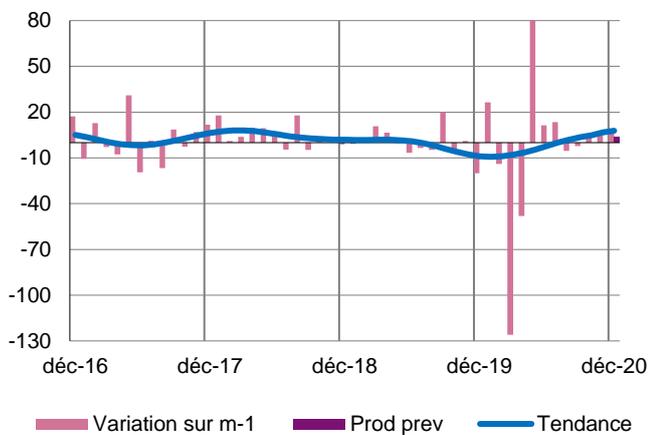
Équipements électriques électroniques, informatiques et autres machines

En décembre, la production progresse de façon mesurée, en lien avec une demande croissante, en provenance du marché intérieur comme étranger. Le niveau des stocks de produits finis fléchit légèrement. Les carnets de commandes sont jugés encore inférieurs aux attentes, peinant à retrouver leur niveau d'avant crise.

Les chefs d'entreprise prévoient une quasi stabilité de l'activité en janvier.

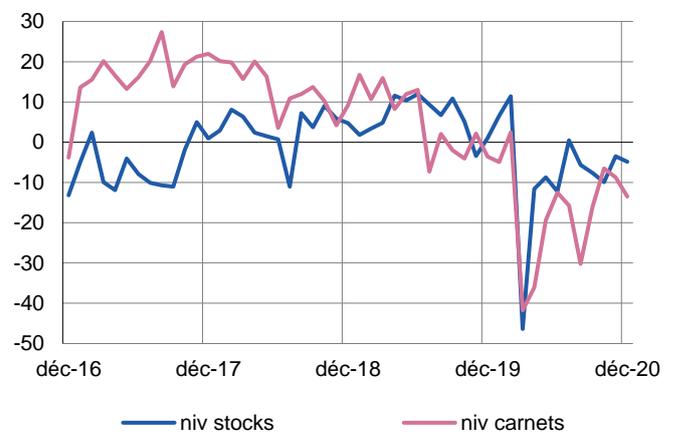
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)





15 %

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

Matériels de transport

En décembre, l'activité a été plus soutenue grâce à l'amélioration de la demande.

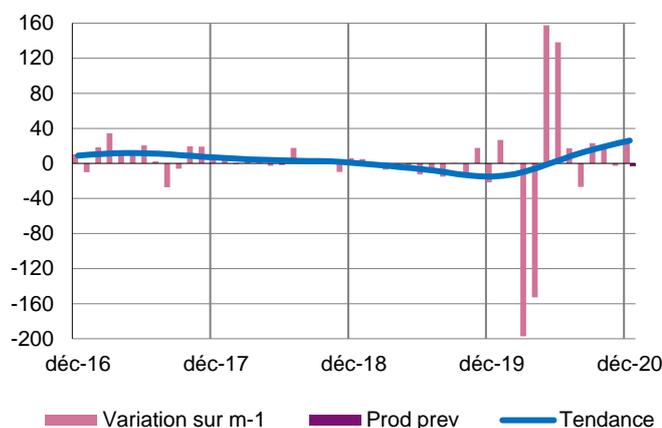
Le niveau des carnets de commandes s'est stabilisé sans retrouver son niveau d'avant le premier confinement.

Les stocks sont conformes aux attentes.

Selon les chefs d'entreprise, l'activité se maintiendrait à son niveau actuel au mois de janvier.

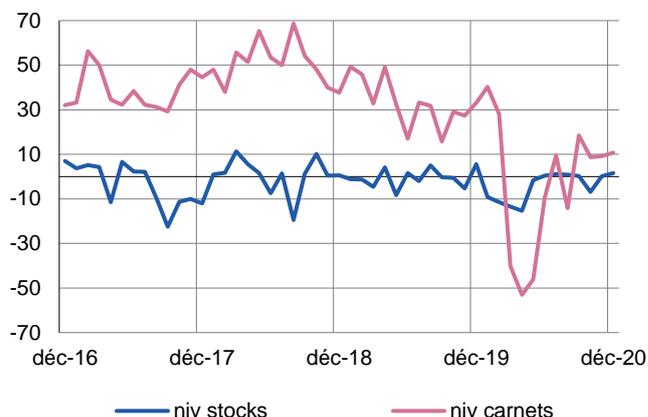
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Industrie automobile

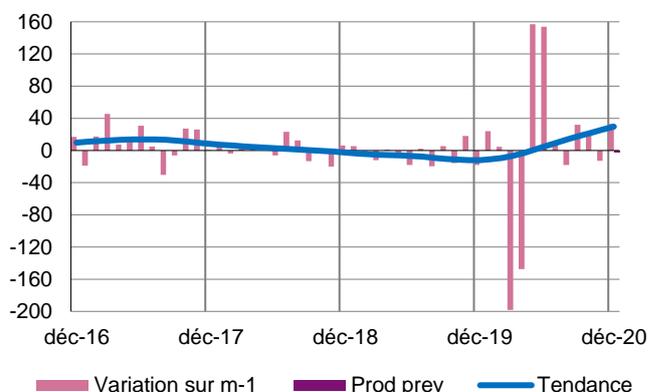
En décembre, l'activité s'est inscrite en sensible progression à la faveur d'une demande, intérieure et extérieure, soutenue.

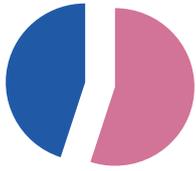
Les carnets de commandes sont toujours jugés insuffisants.

Selon les chefs d'entreprise, l'activité devrait se maintenir à son niveau actuel en janvier.

Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)





55 %

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

Autres produits industriels

Textiles, habillement, cuir et chaussure – Industrie chimique – Produits en caoutchouc, plastique et autres produits non métalliques – Métallurgie et produits métalliques – Bois, papier et imprimerie

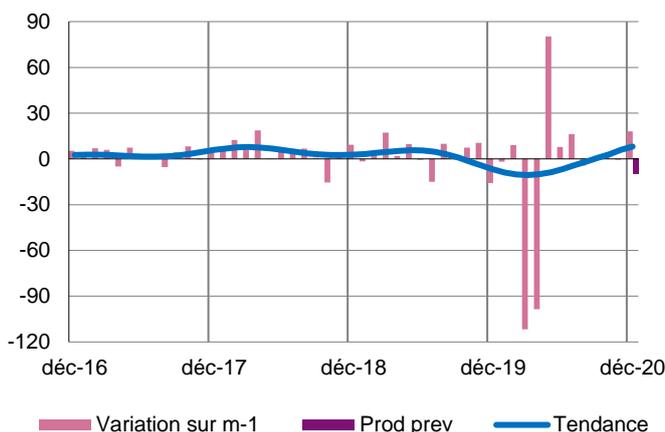
L'activité en décembre enregistre un rebond marqué.

Après s'être reconstitué, le niveau des carnets de commandes marque une pause et demeure bien inférieur à son niveau d'avant la crise. Les stocks sont jugés proches de la normale.

Les chefs d'entreprise anticipent un retrait de l'activité en début d'année.

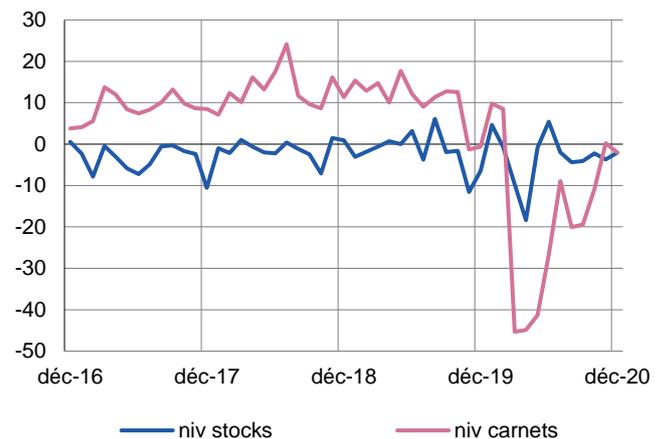
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

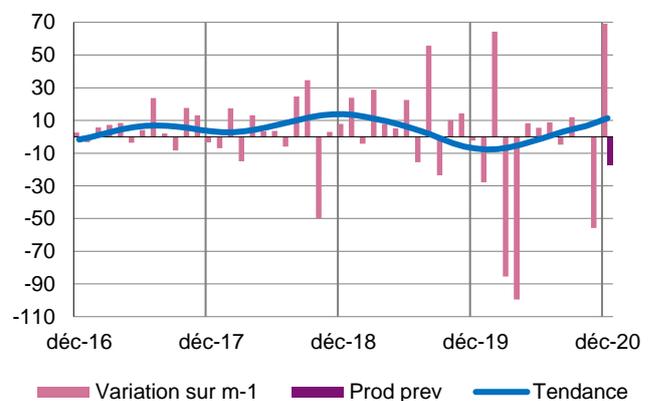
En décembre, l'activité enregistre un fort rebond à la faveur, dans l'imprimerie, de la réouverture des librairies.

Les carnets de commandes se sont reconstitués.

Les chefs d'entreprise anticipent une baisse d'activité en janvier.

Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



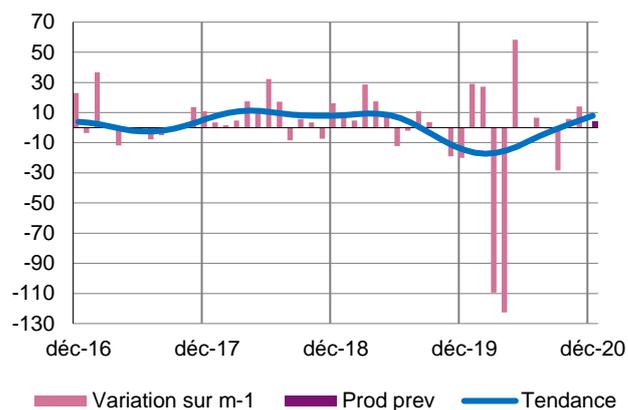
Produits en caoutchouc, plastique et autres

L'activité s'est stabilisée sur le mois de décembre.

Les carnets de commandes sont toujours jugés insuffisamment garnis.

Pour janvier, les chefs d'entreprise prévoient une très faible progression de la production.

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



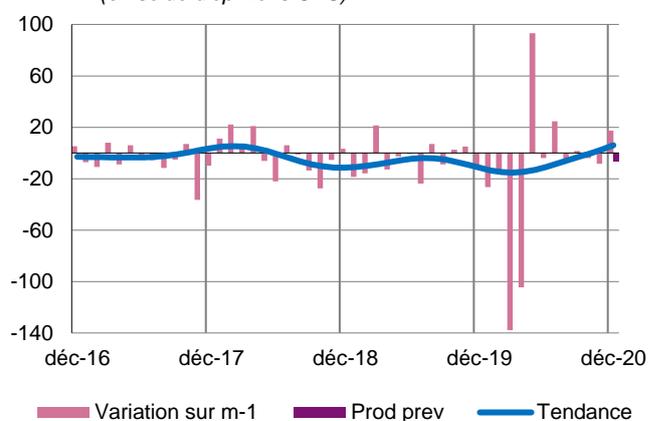
Métallurgie et fabrication de produits métalliques

En décembre, l'activité rebondit.

Certaines matières premières (acier et aluminium) ont connu de fortes augmentations.

L'activité de janvier devrait être en léger recul.

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



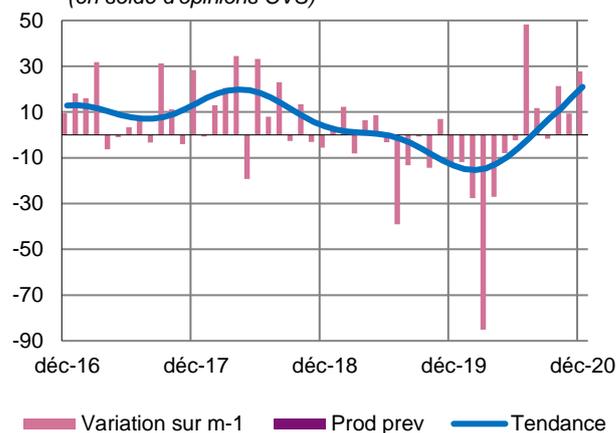
Industrie chimique

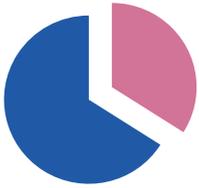
En décembre, la production, tirée à la fois par la demande intérieure et étrangère, enregistre un fort rebond, plus marqué que ces derniers mois.

Les carnets de commandes sont néanmoins toujours jugés insuffisamment garnis.

Les chefs d'entreprise anticipent une stabilisation de l'activité pour le début de l'année.

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





34 %

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

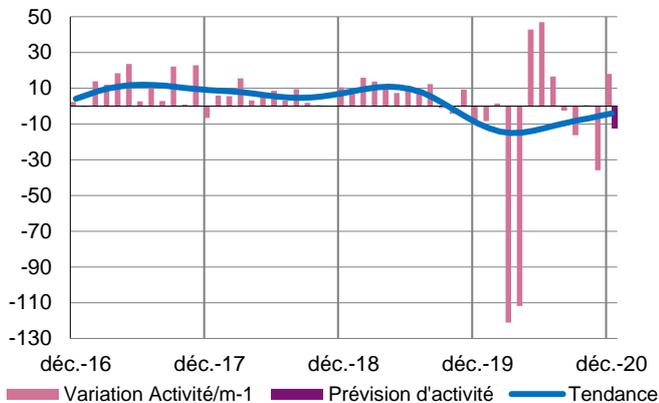
Services marchands

En décembre, après l'impact négatif très marqué du nouveau confinement, la reprise a été assez significative ; notamment dans l'hébergement à la faveur d'une reprise modérée de l'activité touristique. La situation dans ce dernier secteur reste, néanmoins, très dégradée.

Dans un contexte empreint d'incertitudes, la grande majorité des professionnels des services marchands anticipent un retrait de l'activité le mois prochain.

Évolution globale

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



L'ensemble des secteurs sous revue a progressé en décembre.

Notamment l'hébergement qui a enregistré un rattrapage très partiel.

Selon les chefs d'entreprise interrogés, l'activité fléchirait en janvier.

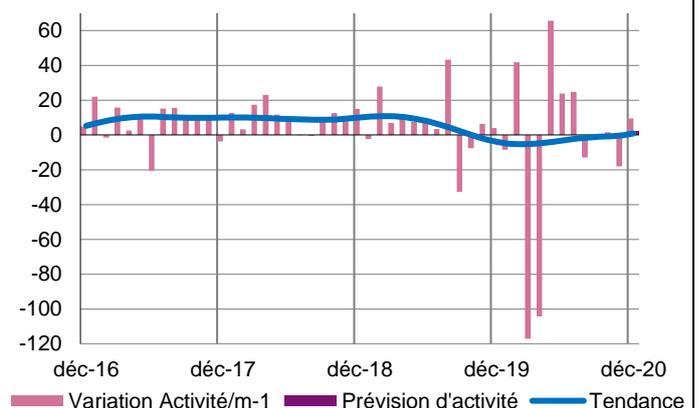
Services relatifs aux bâtiments et aménagement paysager (nettoyage)

L'activité a connu un rebond qui ne compense pas la perte enregistrée en novembre.

Les chefs d'entreprise prévoient avec prudence le maintien de l'activité au même niveau dans les prochaines semaines.

Évolution de l'activité et prévisions

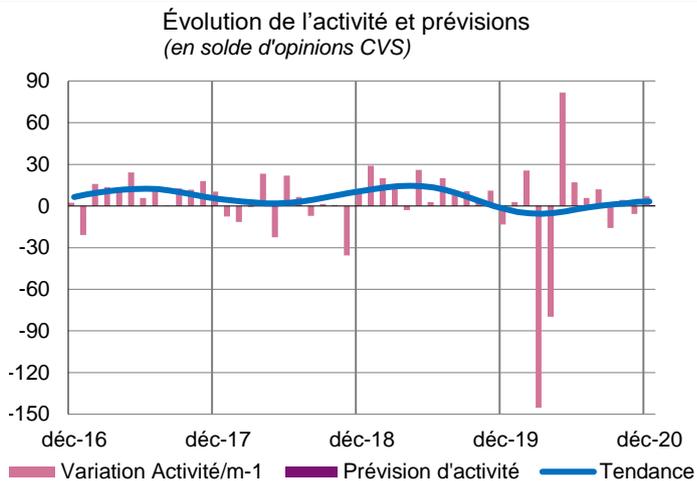
(en solde d'opinions CVS)



Transports routiers de fret et par conduites

Après la faible baisse de novembre, les volumes transportés se sont très modérément accrus. Les niveaux d'activité se rapprochent de la normale.

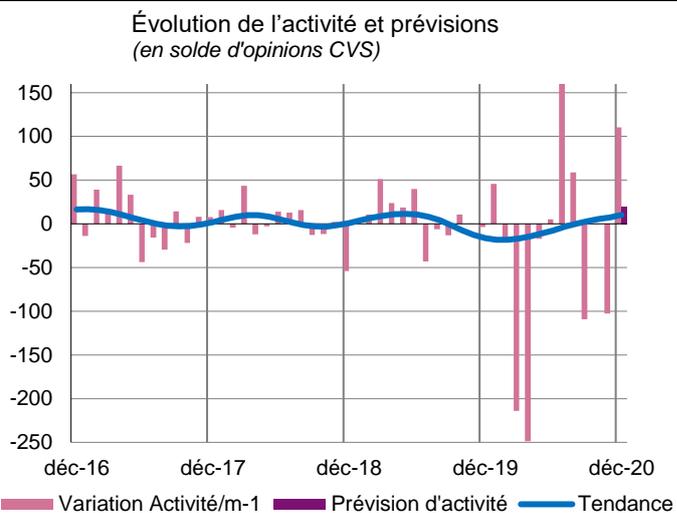
Les prévisions des entreprises tablent sur une stabilisation en janvier.

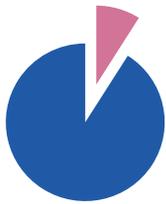


Hébergement

Globalement, une amélioration relativement sensible de la fréquentation a été constatée pendant les fêtes de fin d'année. Elle ne compense pas les fortes pertes enregistrées les mois précédents et les niveaux d'activité sont toujours très en deçà de la normale.

Compte tenu d'une visibilité limitée, les chefs d'entreprise prévoient une très faible progression de leur activité en janvier.





9 %

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

Bâtiment et Travaux Publics (Enquête trimestrielle – T4 2020)

Dans le Bâtiment, la croissance de l'activité s'est ralentie. Les carnets de commandes sont de nouveau jugés satisfaisants et ont retrouvé leur niveau d'avant le premier confinement. Selon les professionnels, le rythme de la croissance devrait s'accélérer au prochain trimestre.

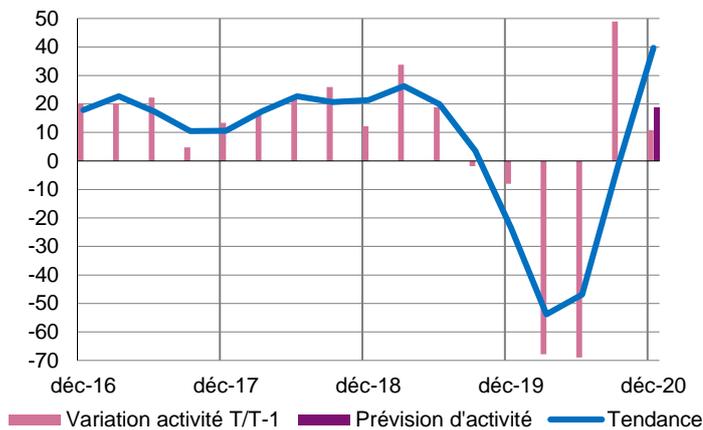
Dans les Travaux Publics, après le léger rebond du troisième trimestre, l'activité s'est de nouveau assez fortement infléchi. Les chefs d'entreprise anticipent une dégradation nettement plus marquée pour les premiers mois de l'année.

BÂTIMENT :

Évolution globale

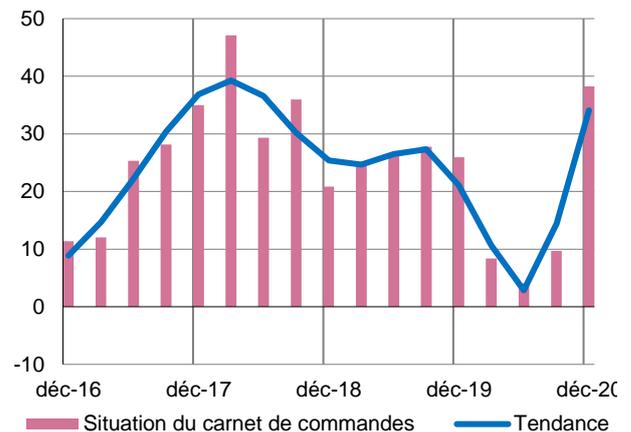
Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation actuelle de l'état du carnet de commandes

(en solde d'opinions CVS)



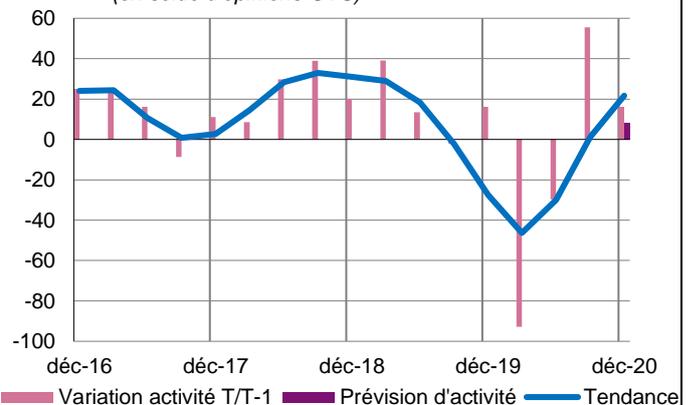
Gros œuvre

Au quatrième trimestre, le rythme de progression de l'activité s'est ralenti par rapport au trimestre précédent.

Les chefs d'entreprise anticipent une augmentation de l'activité sur le premier trimestre de l'année mais d'une ampleur de nouveau plus modérée.

Évolution de l'activité

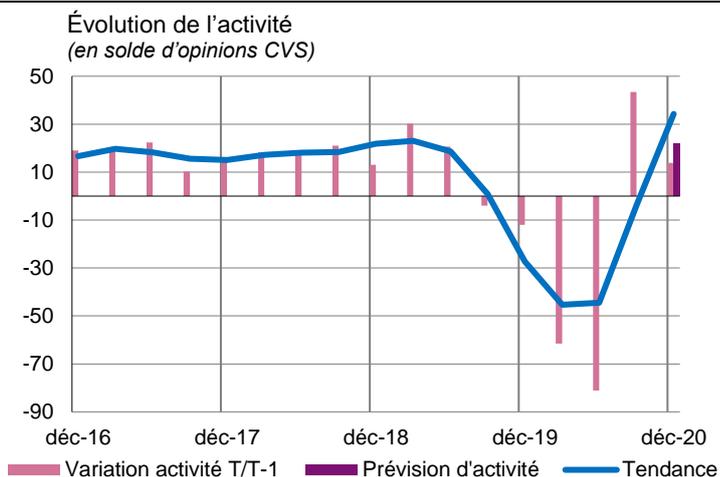
(en solde d'opinions CVS)



Second œuvre

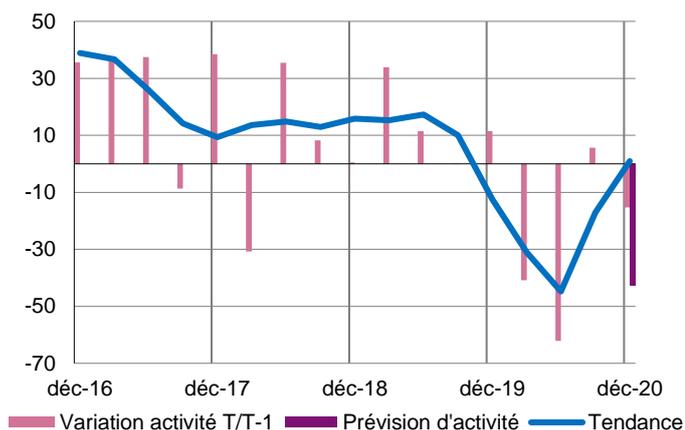
L'activité s'est inscrite en progression mais sur rythme plus modéré.

Selon les chefs d'entreprise, l'augmentation de l'activité devrait se poursuivre au premier trimestre 2021.

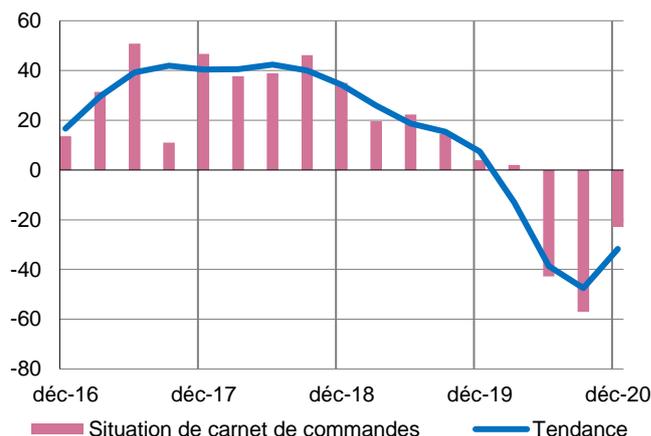


TRAVAUX PUBLICS :

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



Situation actuelle de l'état du carnet de commandes (en solde d'opinions CVS)



Après un léger rebond de l'activité, le dernier trimestre a enregistré un repli d'une ampleur, toutefois, moins marquée qu'au cours des deux premiers trimestres de l'année.

Les carnets de commandes restent très en deçà de la normale.

Les chefs d'entreprise anticipent une forte accentuation du repli de l'activité, d'une ampleur comparable à celle enregistrée au premier trimestre 2020.

Contactez-nous

Banque de France

Succursale de Rouen

Service des Affaires Régionales

32 rue Jean Lecanuet

CS 50896

76 005 ROUEN CEDEX

Téléphone : 02.35.52.78.45

Télécopie : 02.35.52.78.94

Renseignements d'ordre général :

Courriel : normandie.conjoncture@banque-france.fr

* * * * *

▪ **Le rédacteur en chef**

Renaud DAVENIERE

Directeur des affaires régionales

▪ **Le directeur de la publication**

Marc LANTÉRI

Directeur Régional