

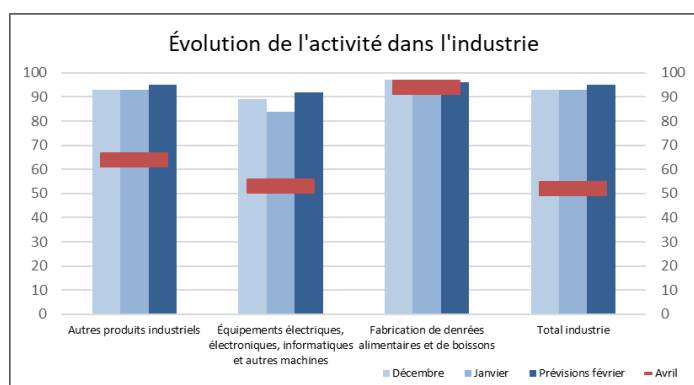
Janvier 2021

En janvier, l'activité industrielle s'est inscrite en progression modérée pour le deuxième mois consécutif. Le taux d'utilisation des capacités de production évolue favorablement mais demeure inférieur à sa moyenne de longue période. Selon les chefs d'entreprise, l'activité devrait reculer légèrement le mois prochain.

Dans les services marchands, l'activité a progressé mais à un rythme sensiblement moindre que le mois précédent. En février, selon les chefs d'entreprise, l'activité se replierait très légèrement en raison, notamment, d'un moindre courant d'affaires dans les transports. L'hébergement se stabiliserait mais à un niveau très en deçà de la normale.

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

### Industrie

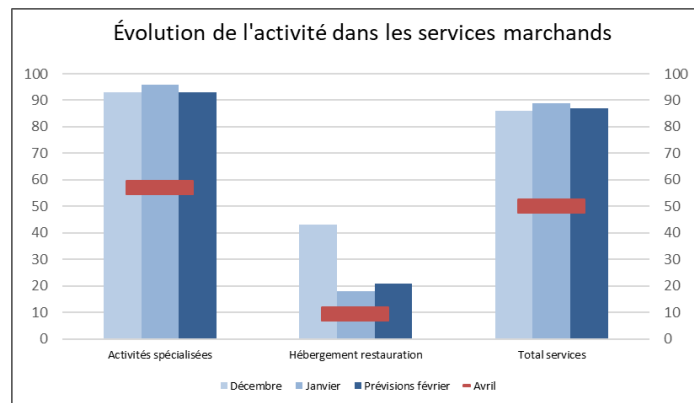


Les chefs d'entreprise ont été interrogés sur leurs pertes d'activité : il leur a été demandé d'estimer leur niveau d'activité par rapport à un niveau jugé normal.

Dans l'industrie, l'activité s'est stabilisée au même niveau qu'en décembre. Selon les chefs d'entreprise les pertes d'activité devraient légèrement se réduire en février.

Comme anticipé le mois précédent, l'activité dans la fabrication d'équipements électriques et électroniques, s'est infléchie en janvier et l'écart par rapport au niveau jugé normal s'est accentué. Dans ce secteur, les chefs d'entreprise anticipent un rebond pour février.

### Services marchands



En janvier, dans les services marchands, l'activité s'est, globalement, légèrement améliorée.

En revanche, dans l'hébergement-restauration, l'écart par rapport à la normale déjà très important s'est encore très nettement dégradé.

Selon les chefs d'entreprise, en février, le niveau de l'activité n'évoluerait guère et resterait toujours extrêmement dégradé dans l'hébergement-restauration.

Sur le plan national, le mois de janvier a été marqué par la poursuite et le renforcement du couvre-feu, avancé progressivement de 20h à 18h sur l'ensemble du territoire. Malgré ce contexte, l'activité est restée globalement stable sur l'ensemble du mois par rapport à décembre, selon notre enquête mensuelle de conjoncture (EMC), menée entre le 27 janvier et le 3 février auprès de 8 500 entreprises ou établissements. Après l'amélioration constatée sur le mois de décembre, l'activité évolue peu dans l'industrie, les services et le bâtiment et elle demeure extrêmement dégradée dans l'hébergement et la restauration. Au total, nous estimons à - 5 % la perte de PIB sur le mois de janvier par rapport au niveau d'avant-crise, soit le même niveau qu'en décembre et à comparer à - 7 % en novembre et - 3 % en octobre.

Pour le mois de février, les chefs d'entreprise tablent sur une stabilité de l'activité dans l'industrie et le bâtiment et une très légère baisse dans les services, en signalant toutefois une incertitude accrue sur leurs perspectives. La perte de PIB par rapport au niveau d'avant-crise resterait autour de - 5 %. Encore plus qu'habituellement, ces estimations sont entourées d'une large marge d'incertitude, car très dépendantes de l'évolution des mesures sanitaires.



**21 %**

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

## Industrie

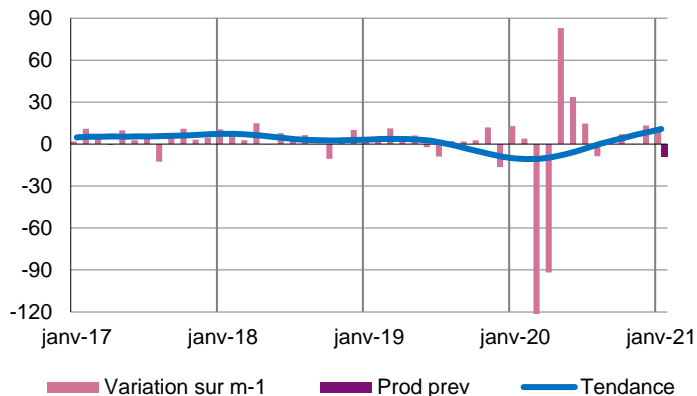
En janvier la production industrielle a progressé, comme le mois passé, sur un rythme modéré. Cette évolution a concerné l'ensemble des secteurs sous revue.

Les carnets de commandes se reconstituent progressivement, mais n'atteignent cependant pas leur niveau d'avant le premier confinement ; ils reviennent quasiment à la normale sauf dans l'industrie alimentaire où ils sont considérés comme trop bas.

Selon les chefs d'entreprise l'activité devrait baisser très légèrement le mois prochain.

### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)

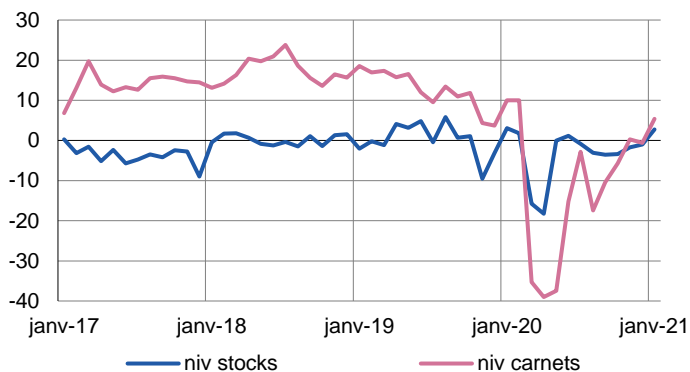


En janvier la production s'est maintenue au même rythme qu'au mois de décembre.

Les chefs d'entreprise anticipent un très léger recul de l'activité sur le mois de février.

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

(en solde d'opinions CVS)

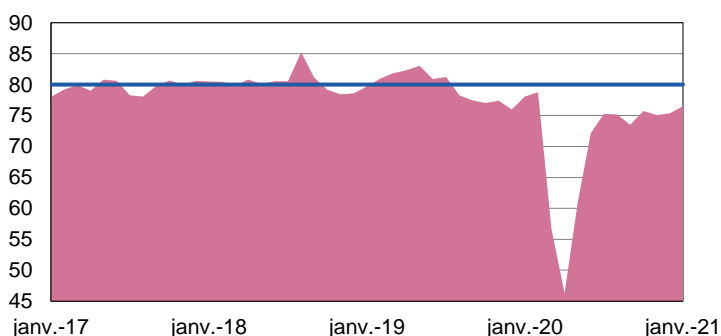


Les carnets de commandes se reconstituent progressivement mais sont encore inférieurs au niveau d'avant le premier confinement.

Les stocks de produits finis sont revenus à la normale.

### Utilisation des capacités de production

(en pourcentage)



À 76%, le taux d'utilisation des capacités de production demeure à un niveau 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)

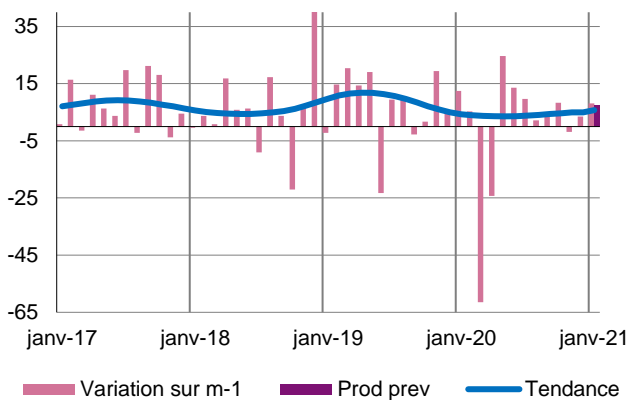
## Fabrication de denrées alimentaires et de boissons

Après la faible progression enregistrée en décembre, la production s'accroît de nouveau légèrement en janvier. La demande se renforce sur le marché intérieur et les commandes sont plus soutenues encore à l'international. Le niveau des stocks se stabilise. Il est jugé élevé par rapport aux attentes alors que celui des carnets de commandes évolue en deçà de la normale.

Selon les chefs d'entreprise, l'activité continuerait de progresser sur un rythme modéré en février.

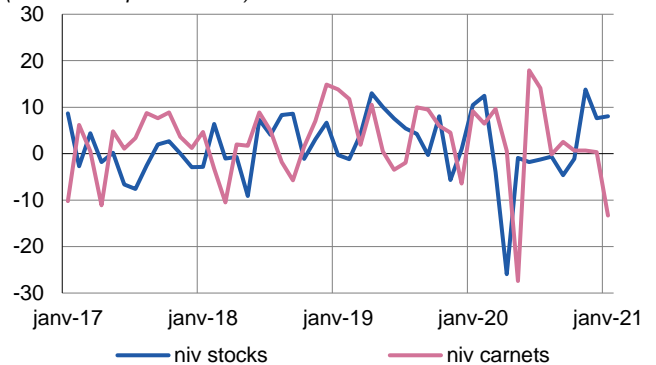
### Production passée et prévisions

(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

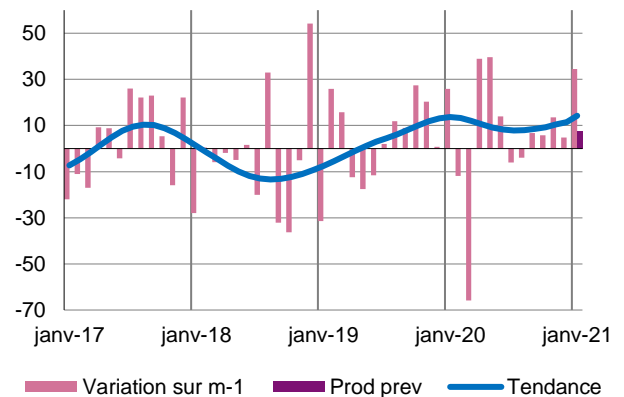
L'activité progresse sensiblement en janvier, bénéficiant d'un courant d'affaires jugé satisfaisant.

Les cours des matières premières augmentent légèrement alors que les prix des produits finis suivent toujours une tendance baissière, pour favoriser les ventes. Les effectifs ont été légèrement renforcés en janvier en dépit de difficultés à recruter.

Malgré une visibilité jugée inférieure au niveau désiré, les industriels anticipent une nouvelle hausse, mais sur un rythme très sensiblement, plus modéré, pour le mois prochain.

### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



### Fabrication de produits laitiers

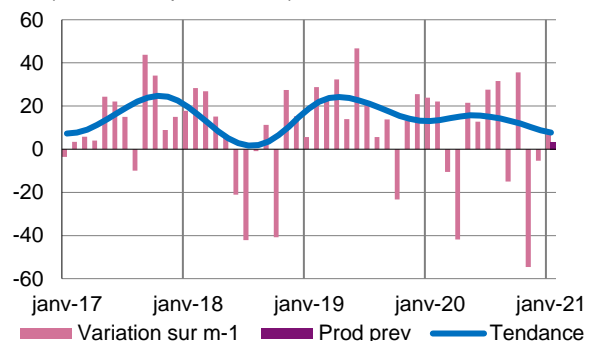
Après le léger recul de décembre, la production progresse modérément, malgré un marché moins dynamique qu'à l'accoutumée pour la période.

Les prix des matières premières continuent de s'apprécier. Les industriels répercutent ces hausses sur les prix de vente. Les stocks se stabilisent à un niveau proche de la normale.

Les carnets de commandes sont jugés inférieurs aux attentes et les professionnels interrogés s'attendent à une quasi stabilité de l'activité en février.

### 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

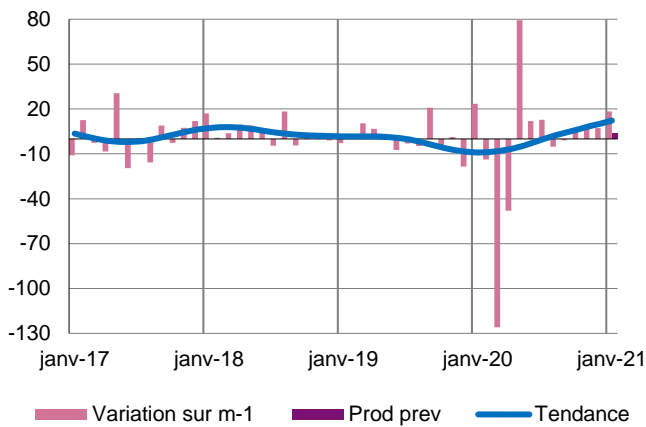
En janvier, le rythme de progression de l'activité s'accélère. La demande reste bien orientée, à la fois sur le marché français et étranger. Les stocks retrouvent un niveau jugé normal. Si les carnets de commandes continuent à s'étoffer, ils restent toujours inférieurs aux attentes. En raison d'un décalage entre l'offre et la demande les prix des composants sont en hausse.

Le secteur retrouve une certaine dynamique, que les chefs d'entreprise espèrent ne pas voir enrayer par des pénuries de matières premières.

L'activité devrait se stabiliser le mois prochain.

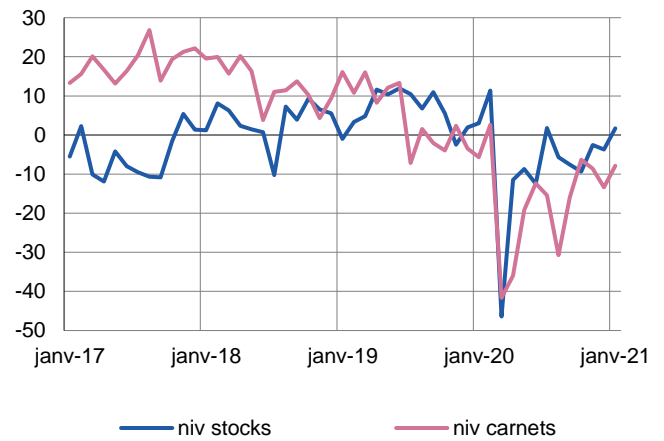
### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



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

(en solde d'opinions CVS)





**15 %**

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

## Matériels de transport

En janvier l'activité est stable.

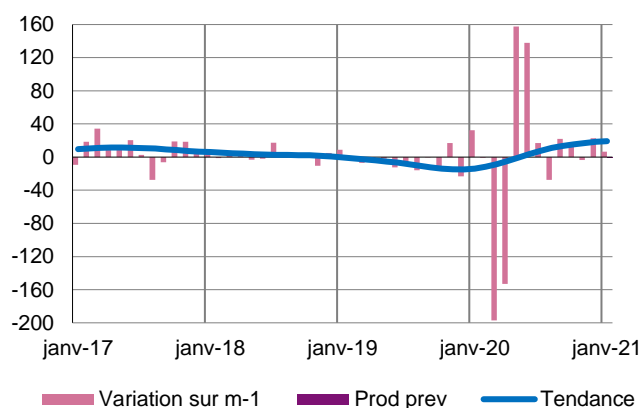
Les carnets de commandes se reconstituent pour se rapprocher de leur niveau d'avant le premier confinement.

Les stocks sont conformes à la normale.

Les chefs d'entreprise tablent sur une nouvelle stabilité de l'activité en février.

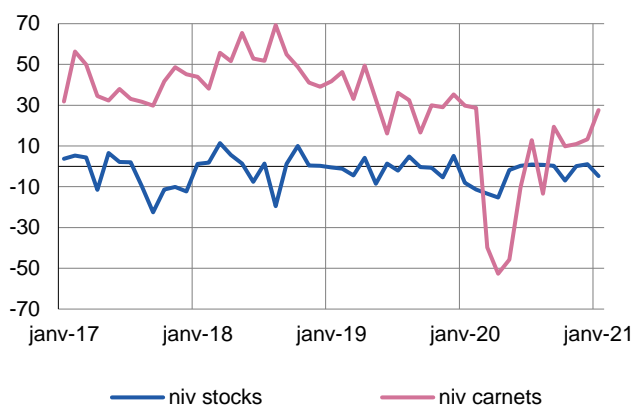
### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



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

(en solde d'opinions CVS)



### Industrie automobile

Sur janvier, la production s'est stabilisée.

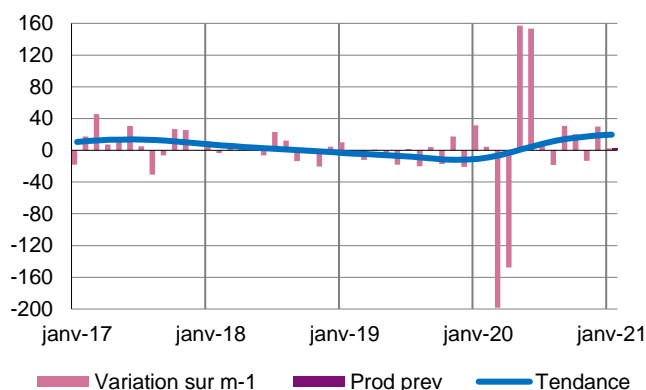
Les carnets de commandes se regarnissent progressivement mais sont toujours jugés insuffisants en raison d'une demande étrangère en retrait.

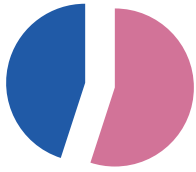
Des tensions fortes sont perçues sur l'approvisionnement en composants.

Selon les chefs d'entreprise, l'activité se maintiendrait le mois prochain.

### 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

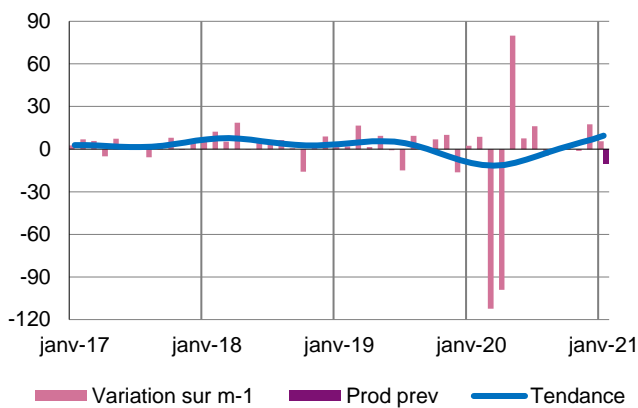
En janvier, la production a très légèrement progressé.

Les carnets de commandes se reconstituent et leur niveau est revenu à la normale. Le niveau des stocks est jugé adapté.

Selon les chefs d'entreprise, l'activité reculerait légèrement en février.

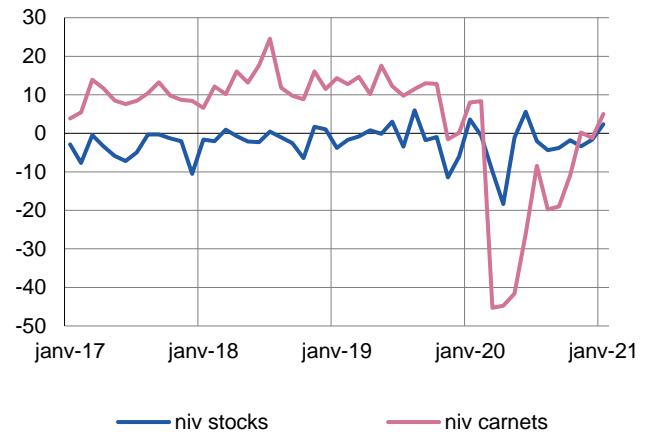
### Production passée et prévisions

(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

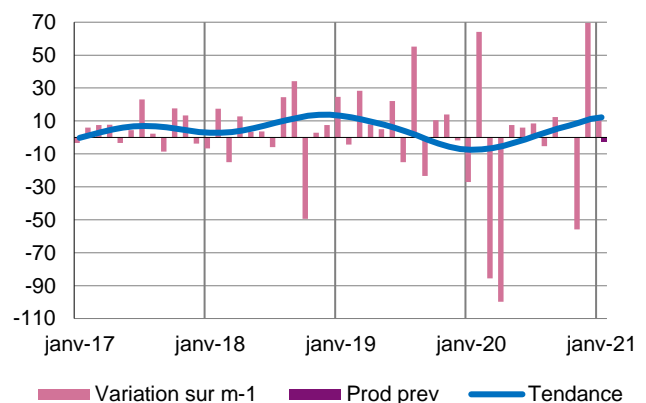
La production de janvier s'est inscrite en progression, mais sur un rythme très nettement plus modéré que le mois précédent.

Les carnets de commandes sont jugés insuffisants.

Les chefs d'entreprise tablent sur une stabilisation de l'activité en février.

### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



### Produits en caoutchouc, plastique et autres

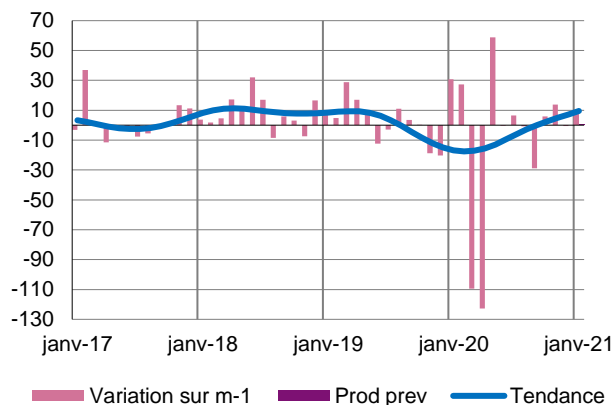
Sur janvier, la production s'est inscrite en progression modérée.

Les carnets de commandes se sont étoffés.

Des tensions sont toujours perçues sur le prix des matières premières.

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

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



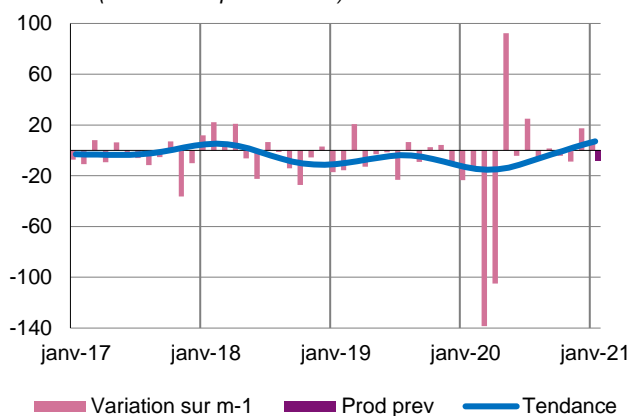
### Métallurgie et fabrication de produits métalliques

La production s'est inscrite en légère progression.

Les prix de matières premières (acier et aluminium) continuent d'augmenter de façon sensible. De ce fait, les prix des produits finis pourraient être révisés à la hausse.

En février, les chefs d'entreprise anticipent un léger recul de l'activité.

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



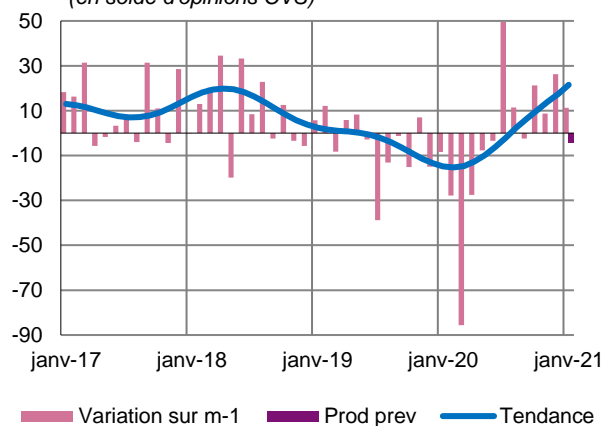
### Industrie chimique

En janvier, la production reste encore bien orientée après le fort rebond du mois précédent.

Les carnets de commandes sont correctement remplis.

En février, l'activité devrait se tasser légèrement.

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

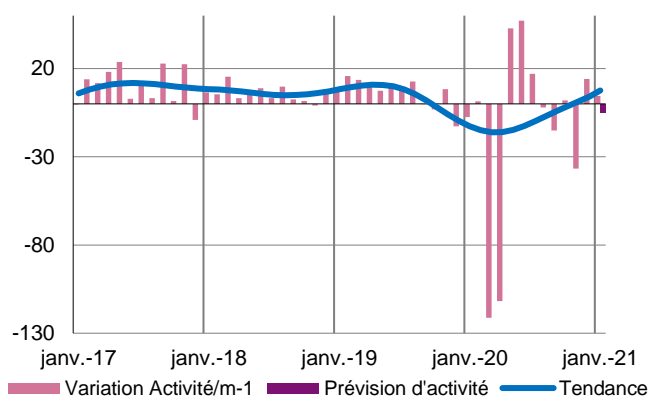
Au global, l'activité a décéléré après un rebond de fin d'année consécutif au déconfinement.

Les transports et le nettoyage se sont stabilisés. La très légère progression du secteur de l'hébergement est à relativiser compte tenu d'un niveau d'activité très en deçà de la normale.

La visibilité reste limitée en raison des incertitudes liées à l'évolution de la situation sanitaire. Une très légère baisse de l'activité pourrait intervenir en février.

### Évolution globale

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



En décélération d'un mois sur l'autre, l'activité a faiblement progressé.

Globalement, les chefs d'entreprise tablent sur une stabilisation du courant d'affaires en février.

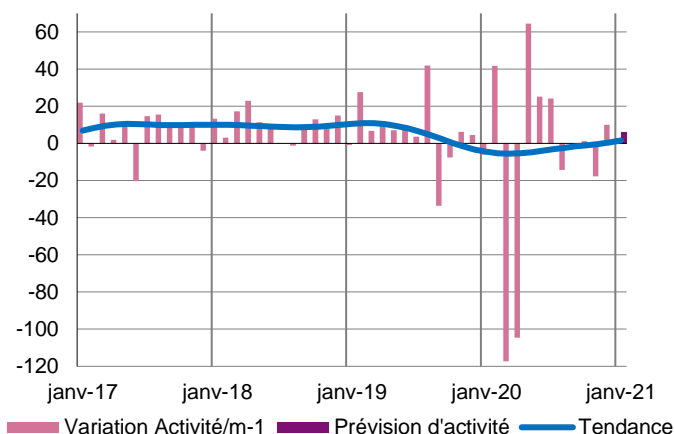
### Services relatifs aux bâtiments et aménagement paysager (nettoyage)

En janvier, l'activité est stable.

Les prix ont été en général révisés à la hausse en début d'année.

En février, les chefs d'entreprise anticipent une hausse très modérée de l'activité.

### Évolution de l'activité et prévisions (en solde d'opinions CVS)

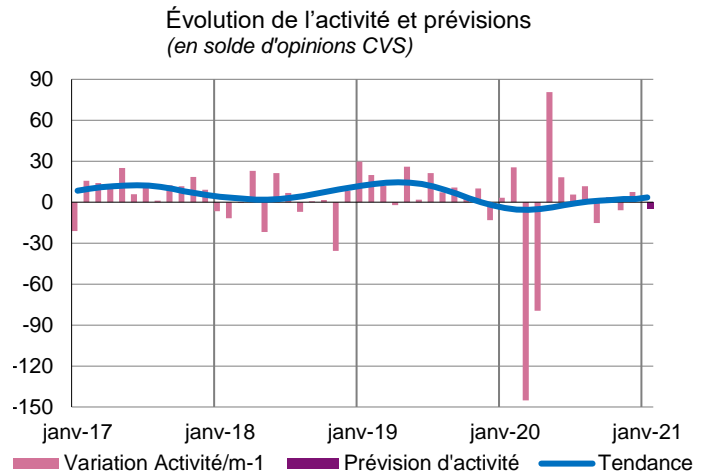




### Transports routiers de fret et par conduites

En janvier, le courant d'affaires s'est tout juste maintenu. La demande a tendance à s'essouffler.

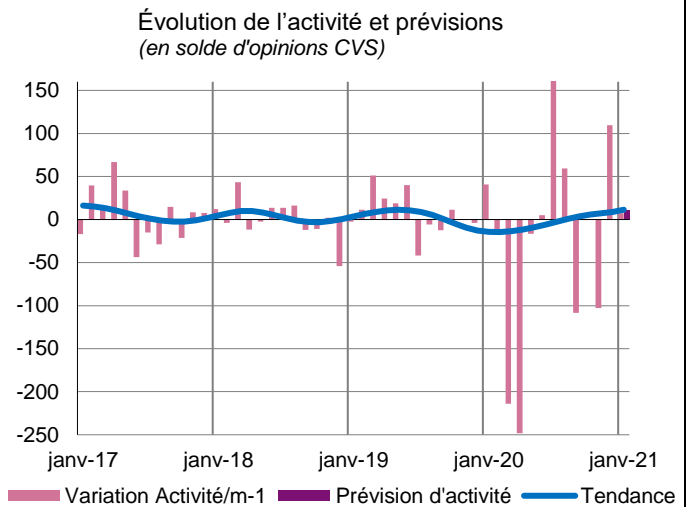
La visibilité est limitée. Les professionnels tablent sur une quasi stabilité des volumes transportés dans les semaines à venir.

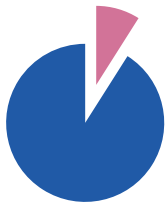


### Hébergement

Après le rebond de décembre, les taux d'occupation se sont stabilisés notamment grâce à la présence de la clientèle professionnelle en semaine. Ils restent, toutefois, généralement, très éloignés des taux d'occupation normaux pour la saison.

Très réservés sur les perspectives, compte tenu des incertitudes liées à l'évolution de la situation sanitaire, les hôteliers envisagent une stabilisation de la fréquentation en février.





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.

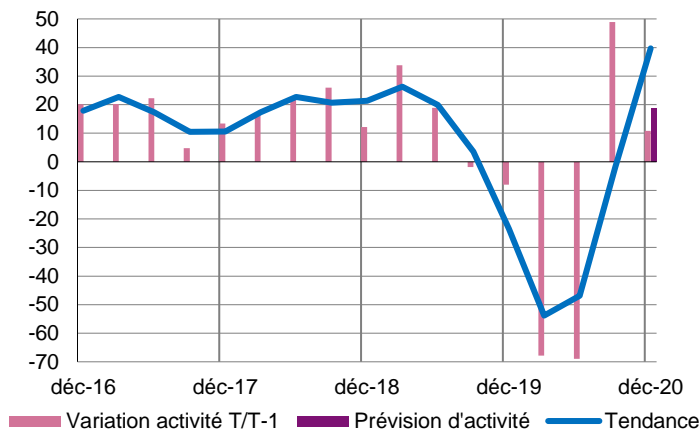
Dans les Travaux Publics, après le léger rebond du troisième trimestre, l'activité s'est de nouveau assez fortement infléchi. Les chefs d'entreprise anticipent une dégradation nettement plus marquée pour les premiers mois de l'année.

### BÂTIMENT :

#### Évolution globale

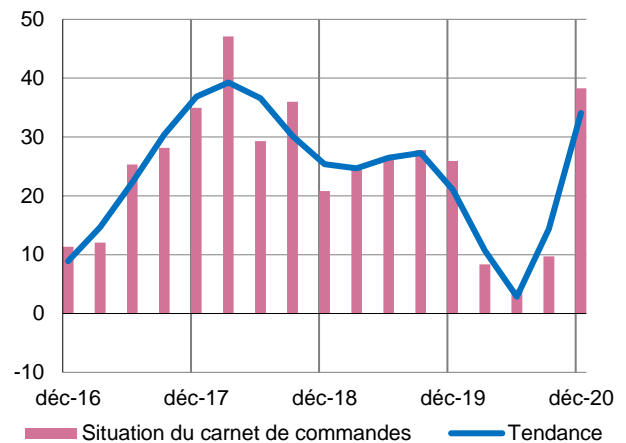
##### Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



##### Situation actuelle de l'état du carnet de commandes

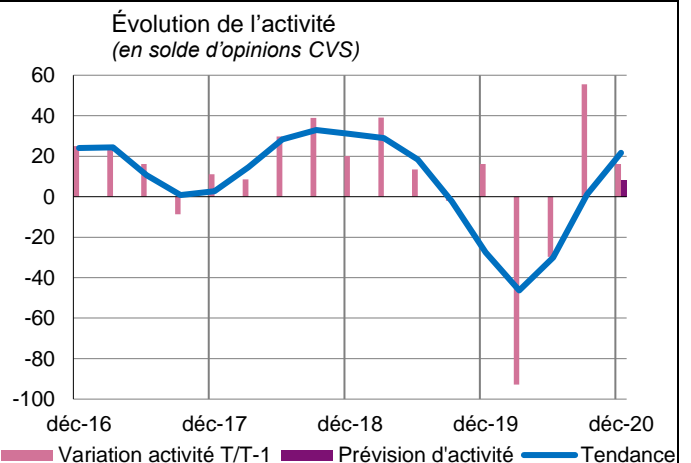
(en solde d'opinions CVS)



#### Gros œuvre

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

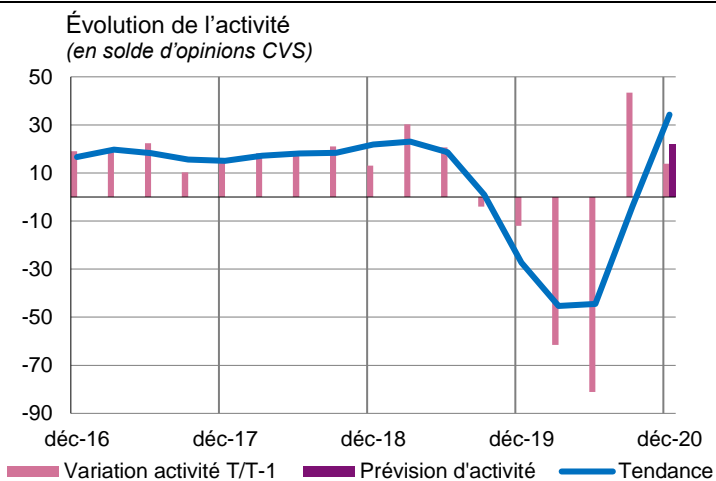
Les chefs d'entreprise anticipent une augmentation de l'activité sur le premier trimestre de l'année mais d'une ampleur de nouveau plus modérée.



## Second œuvre

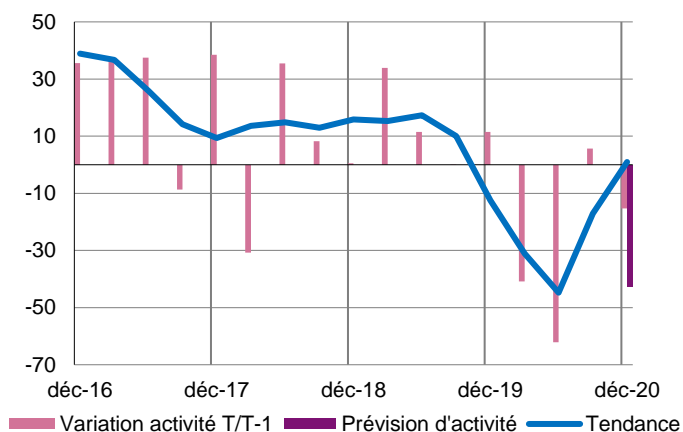
L'activité s'est inscrite en progression mais sur rythme plus modéré.

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

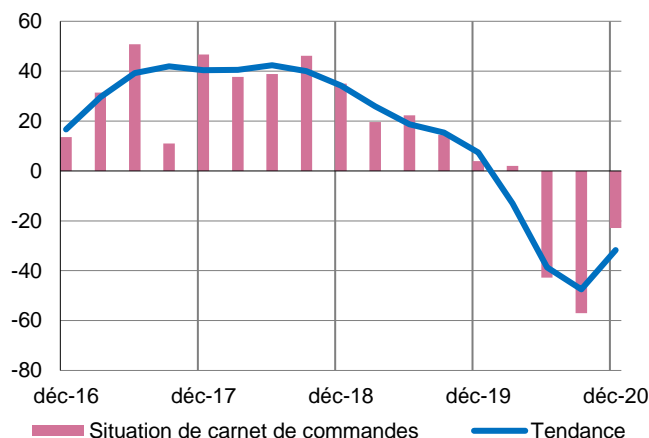


## TRAVAUX PUBLICS :

### 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](mailto:normandie.conjoncture@banque-france.fr)

\* \* \* \* \*

▪ **Le rédacteur en chef**

Renaud DAVENIERE

Directeur des affaires régionales

▪ **Le directeur de la publication**

Marc LANTÉRI

Directeur Régional