

# Synthèse des nouvelles conjoncturelles (au 10 avril 2020)

## 1. Enquête mensuelle de conjoncture Banque de France (08/04/20) : un repli de l'activité dans l'ensemble des secteurs en mars

- **Forte chute de l'activité dans l'industrie en mars**
  - Les + impactés : automobile, métallurgie et machines/équipements
  - Les - impactés : pharmaceutique, agro-alimentaire et industrie chimique
  - Une moyenne de 5 jours de fermeture exceptionnelle en mars (sur 10,5 jours de confinement), soit un taux d'ouverture des sites de production d'environ 50%
    - ➔ De 1 jour dans les industries pharmaceutique et agro-alimentaire à 8 jours dans la production de matériel de transport
  - Un taux d'utilisation des capacités de production de 56% en mars (contre 78% en février), son plus bas niveau jamais enregistré
    - ➔ De 41% dans l'industrie automobile à 79% dans l'industrie pharmaceutique.
- **Recul de l'activité dans l'ensemble des services marchands en mars**
  - Les + impactés : hébergement, réparation automobile, restauration
  - Les - impactés : édition, services d'information, activités juridiques et comptables
  - Une moyenne de 6 jours de fermeture exceptionnelle en mars
    - ➔ Entre 1 jour dans l'informatique et 14 jours dans la restauration
- **Chute de l'activité dans le bâtiment liée à la mise à l'arrêt de nombreux chantiers**

## 2. Estimation de la perte d'activité (Banque de France, 08/04 ; INSEE, 09/04)

- Une estimation d'une perte d'activité (PIB) de -32% par semaine de confinement (Banque de France, 08/04) – estimation proche de l'INSEE et l'OFCE

Une perte d'activité de -32%

- -75% dans la construction
- -37% dans les services marchands, dont -65% dans le commerce, transport, hébergement et restauration
- -31% dans l'agriculture et l'industrie, dont -48% dans l'industrie manufacturière
- -9% dans les services non marchands

➔ Une perte d'activité de -17% sur le mois de mars

- Une estimation d'une perte d'activité (PIB) de -36% par rapport à une semaine normale (INSEE, 09/04/20)

-42% dans les branches marchande

- -88% dans la construction → contribuant pour -5 points dans la baisse du PIB
- -43% dans l'industrie → -6 points
- -39% dans les services marchands → -22 points
- -10% dans l'agriculture, sylviculture et pêche → -0,2 point
- -15% dans les services non marchands → -3 points

- Une estimation de la perte de consommation des ménages de -35% (INSEE)

Une perte de consommation de -35%

- -90% dans la construction → contribuant pour -1 pt au recul de la consommation
- -38% dans l'industrie → -17 points
- -33% dans les services marchands → -15 points
- +10% dans l'agriculture, sylviculture et pêche → 0 point
- -39% dans les services non marchands → -2 points

### 3. Estimation de l'évolution du PIB au 1<sup>er</sup> trimestre (Banque de France, 08/04/20)

- Une estimation de la variation trimestrielle du PIB de -6% au 1<sup>er</sup> trimestre 2020  
→ Une chute record, non atteinte depuis le 2<sup>ème</sup> trimestre 1968
- Une quinzaine de confinement → -1,5% de PIB annuel
- La Banque de France ne publie pas de prévisions macroéconomiques pour 2020, en raison des fortes incertitudes sur la durée du confinement et les modalités de sa sortie.

### 4. Estimation de l'évolution des défaillances d'entreprises (Coface, 06/04/20)

- Une hausse des défaillances d'entreprises estimée à +15% en France en 2020

### 5. Perspectives mondiales (Organisation Mondiale du Commerce, 08/04/20)

- Un recul du commerce mondial de marchandises en 2020 estimé entre -13% et -32%  
→ Une baisse supérieure à la contraction du commerce causée par la crise financière mondiale de 2008-2009

### 6. Des demandes d'activité partielle pour 6,3 M de salariés (DARES, 08/04/2020)

- Au 7 avril, environ **692 000 demandes d'activité partielle** ont été déposées par **669 000 établissements représentant 586 000 entreprises**, concernant **6,3 millions de salariés**
- Répartition des salariés concernés par taille d'établissement :
  - Etablissements de moins de 250 salariés : 85% des salariés
  - Etablissements de 250 salariés et plus: 15% des salariés
- Répartition des demandes d'activité partielle pour motif coronavirus par secteur :
  - Commerce et réparation des automobile : 22,5%
  - Hébergement-restauration : 14,7%
  - Construction : 14,2%
  - Activités de services spécialisés, scientifiques et techniques : 12,9%

64% des demandes

### 7. Prévisions de croissance pour 2020

Comparaisons des prévisions de croissance en 2020 (en %, par rapport à 2019)

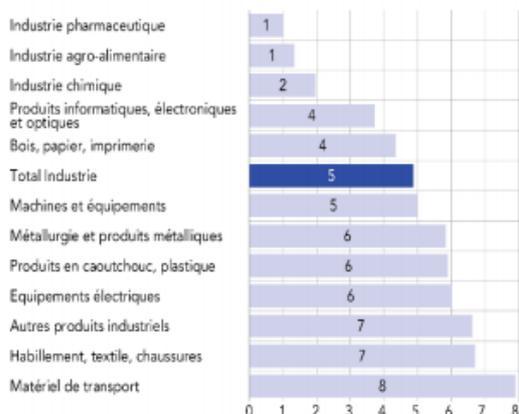
|                              | France | Allemagne | Italie | Espagne | Royaume-Uni  | Etats-Unis   |
|------------------------------|--------|-----------|--------|---------|--------------|--------------|
| MEDEF <sup>1</sup> (27/03)   | -5,9   |           |        |         |              |              |
| Rexecode (25/03)             | -2,6   | -3,1      | -4,4   |         |              | -2,8         |
| Xerfi (01/04)                | -3,6   |           |        |         |              |              |
| Goldman Sachs (24/03)        | -7,4   | -8,9      | -11,6  | -9,7    | -7,5         | -6,2 (31/03) |
| Morgan Stanley (18/03)       | -4,8   | -4,5      | -5,8   | -5,5    | -5,1 (25/03) | -3,0 (25/03) |
| Euler Hermes (20/03)         | -1,3   | -1,8      | -3,5   | -0,8    | -0,7         | +0,5         |
| Oddo BHF (31/03)             | -6,7   | -7,4      | -7,0   | -6,7    | -6,8         | -5,7         |
| Edmond de Rothschild (07/04) | -5,0   | -5,5      | -8,0   | -6,5    |              | -4,5         |
| Coface (06/04)               | -6,8   | -6,7      | -8,2   | -6,8    | -6,1         | -2,9         |

<sup>1</sup> Estimation réalisée sur la base des remontées de fédérations en faisant l'hypothèse d'un mois de confinement et d'un retour à la normale mi-juin en termes de niveaux d'activité.

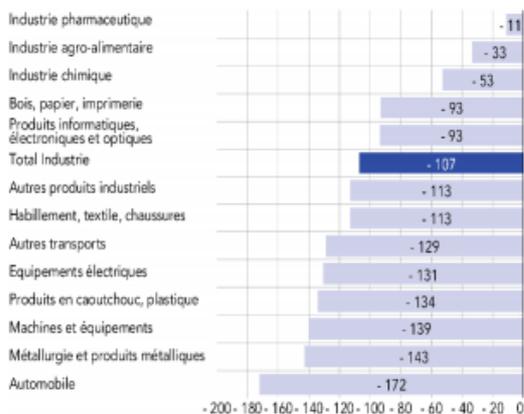
# Annexes - Synthèse des nouvelles conjoncturelles

## Annexe 1 : Enquête de conjoncture Banque de France au mois de mars (08/04/20)

### Nombre moyen de jours de fermeture exceptionnelle dans l'industrie

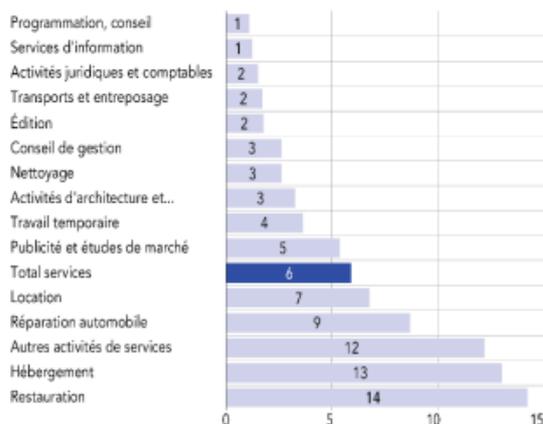


### Évolution de l'activité dans l'industrie (par rapport au mois précédent, solde d'opinion)

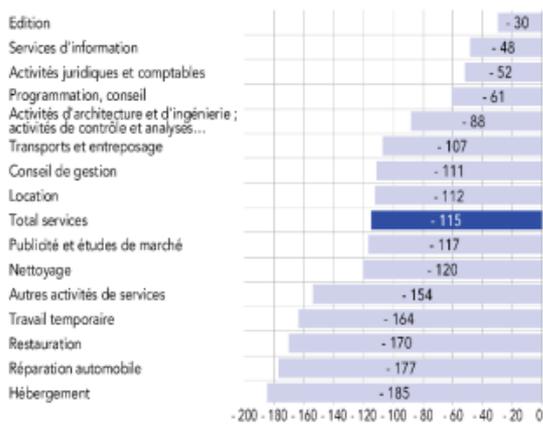


À partir des réponses des chefs d'entreprise sur une échelle à 7 graduations, on calcule un solde d'opinion qui exprime la différence entre la proportion d'entreprises estimant qu'il y a eu progression et celles qui jugent qu'il y a eu détérioration. Les soldes d'opinion agrégés se situent ainsi entre les deux bornes +200 et -200.

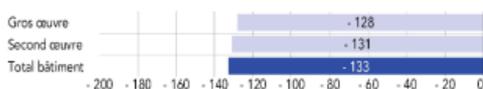
### Nombre moyen de jours de fermeture exceptionnelle dans les services



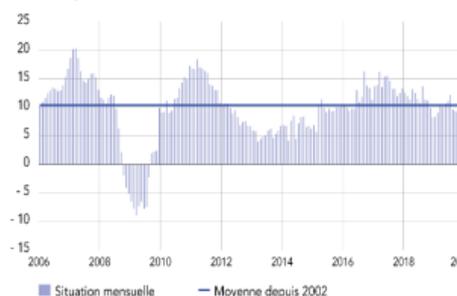
### Évolution de l'activité dans les services (par rapport au mois précédent, solde d'opinion)



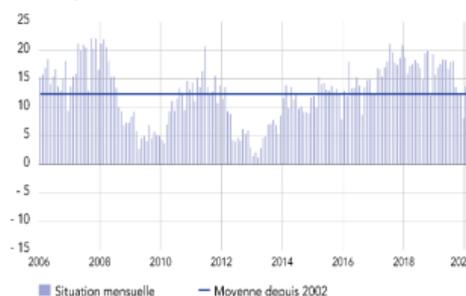
### Évolution de l'activité dans le bâtiment (par rapport au mois précédent, solde d'opinion)



### Situation de la trésorerie dans l'industrie (solde d'opinion entre au-dessus et au-dessous de la normale)



### Situation de la trésorerie dans les services (solde d'opinion entre au-dessus et au-dessous de la normale)



Source : Banque de France

## Annexe 2 : Estimation de la perte d'activité par branche par semaine de confinement (Banque de France, 08/04/20)

(en %)

| Branche d'activité   | Poids dans la VA | Impact sur l'activité lors d'une semaine type de confinement en mars |
|--|------------------|--|
| <b>Agriculture et industrie</b>  | <b>15</b>        | <b>- 31</b>  |
| Agriculture et industrie agroalimentaire                               | 4                | - 6  |
| Énergie, eau, déchets et cokéfaction et raffinage                      | 3                | - 15   |
| Industrie manufacturière hors alimentaire et cokéfaction-raffinage     | 9                | - 48   |
| <b>Construction</b>  | <b>6</b>         | <b>- 75</b>  |
| <b>Services marchands</b>  | <b>57</b>        | <b>- 37</b>  |
| Commerce de gros et de détail, transports, hébergement et restauration | 18               | - 65   |
| Services financiers et immobiliers                                     | 17               | - 12   |
| Autres services marchands  | 22               | - 34   |
| <b>Services non marchands</b>  | <b>22</b>        | <b>- 9</b>   |
| <b>Total</b>   | <b>100</b>       | <b>- 32</b>  |

Source : Banque de France

## Annexe 3 : Estimation de la perte d'activité liée aux mesures d'endiguement par branche (INSEE, 09/04/20)

| Branches  | Part dans le PIB | Perte d'activité | Contributions à la perte d'activité (en points de PIB) |
|---|------------------|------------------|--|
| Agriculture, sylviculture et pêche  | 2                | -10 %            | -0,2   |
| Industrie   | 14               | -43 %            | -6   |
| Fabrication de denrées alimentaires, de boissons et de produits à base de tabac               | 2                | -5 %             | 0  |
| Cokéfaction et raffinage  | 0,2              | -80 %            | 0  |
| Fabrication d'équipements électriques, électroniques, informatiques ; fabrication de machines | 1                | -72 %            | -1   |
| Fabrication de matériels de transport   | 1                | -61 %            | -1   |
| Fabrication d'autres produits industriels   | 6                | -53 %            | -3   |
| Industries extractives, énergie, eau, gestion des déchets et dépollution                      | 2                | -23 %            | -1   |
| Construction  | 6                | -88 %            | -5   |
| Services princip. marchands   | 56               | -39 %            | -22  |
| Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles  | 10               | -56 %            | -6   |
| Transports et entreposage   | 5                | -64 %            | -3   |
| Hébergement et restauration   | 3                | -90 %            | -3   |
| Information et communication  | 5                | -34 %            | -2   |
| Activités financières et d'assurance  | 4                | 0 %              | 0  |
| Activités immobilières  | 13               | -1 %             | -0,2   |
| Activités scientifiques et techniques ; services administratifs et de soutien                 | 14               | -47 %            | -6   |
| Autres activités de services  | 3                | -77 %            | -2   |
| Services princip. non marchands   | 22               | -15 %            | -3   |
| <b>Total</b>  | <b>100</b>       | <b>-36 %</b>     | <b>-36</b>   |
| dont princip. marchands   | 78               | -42 %            | -33  |
| dont princip. non marchands   | 22               | -15 %            | -3   |

Lecture : au 9 avril 2020, l'activité économique aurait diminué de 36 % par rapport à une situation normale. L'industrie, dont la perte d'activité est estimée à 43 %, contribuerait à hauteur de 6 points de pourcentage à cette baisse.

Source : calculs Insee à partir de sources diverses

Source : INSEE

## Annexe 4 : Estimation de la perte d'activité par type de source de données ou moyen d'estimation (INSEE, 08/04/20)

| Source/méthode                    | Nombre de branches directement concernées | Nombre de branches concernées (y.c. sources multiples) | Part dans le PIB | Contribution à la perte d'activité (en points de PIB) |
|-----------------------------------|---|--|------------------|---|
| Activité essentielle ou maintenue | 29  | 29   | 38 %             | 0   |
| Activité non autorisée            | 21  | 21   | 21 %             | -14   |
| CB                                | 3*  | 18   | 3 %              | -2  |
| Fédération/entreprise             | 68  | 99   | 22 %             | -15   |
| Hypothèse comptable               | 17  | 35   | 16 %             | -6  |
| <b>Total</b>                      | <b>138</b>                                | <b>-</b>   | <b>100 %</b>     | <b>-36</b>  |

Lecture : des données de fédérations/entreprises ont été mobilisées pour l'estimation de l'activité dans 99 branches sur 138, et elles ont été la principale source utilisée pour 68 d'entre elles. Ces 68 branches représentent 22 % du PIB et l'évolution de leur activité contribue à hauteur de -15 points à la perte d'activité totale estimée.

Note : \* au-delà de ces 3 branches, les transactions par cartes bancaires ont permis de fiabiliser l'estimation de l'évolution de la valeur ajoutée de 18 branches au total.

Source : calculs Insee à partir de sources diverses

Source : INSEE

## Annexe 5 : Comparaison des pertes estimées d'activité (PIB) pour un mois de confinement complet par organisme (INSEE, 09/04/20)

| Organisme        | Date de publication               | Impact sur l'activité (en %) | Impact sur la croissance du PIB annuel (en points de pourcentage) |
|------------------|-----------------------------------|------------------------------|---|
| Insee            | 26 mars 2020<br>puis 9 avril 2020 | -35<br>puis -36              | -3  |
| OCDE             | 27 mars 2020                      | environ -25                  | -   |
| OFCE             | 30 mars 2020                      | -32                          | -2,6  |
| Rexecode         | 31 mars 2020                      | -                            | -3  |
| Banque de France | 8 avril 2020                      | -32                          | -1,5 / 15 jours   |

Source : Insee, OCDE, OFCE, Rexecode

Source : INSEE

## Annexe 6 : Estimation de la perte de consommation finale des ménages liée aux mesures d'endiguement (INSEE, 09/04/20)

| Produits  | Part dans la consommation* (en %) | Perte de consommation (en %) | Contributions à la perte de consommation (en points de pourcentage) |
|---|-----------------------------------|------------------------------|---|
| Agriculture, sylviculture et pêche  | 3                                 | 10                           | 0   |
| Industrie   | 44                                | -38                          | -17   |
| Fabrication de denrées alimentaires, de boissons et de produits à base de tabac               | 15                                | 9                            | 1   |
| Cokéfaction et raffinage  | 4                                 | -80                          | -3  |
| Fabrication d'équipements électriques, électroniques, informatiques ; fabrication de machines | 3                                 | -53                          | -1  |
| Fabrication de matériels de transport   | 6                                 | -94                          | -6  |
| Fabrication d'autres produits industriels   | 13                                | -66                          | -8  |
| Industries extractives, énergie, eau, gestion des déchets et dépollution                      | 5                                 | 0                            | 0   |
| Construction  | 2                                 | -90                          | -1  |
| Services princip. marchands   | 46                                | -33                          | -15   |
| Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles  | 1                                 | -85                          | -1  |
| Transports et entreposage   | 3                                 | -83                          | -3  |
| Hébergement et restauration   | 7                                 | -92                          | -7  |
| Information et communication  | 3                                 | -12                          | 0   |
| Activités financières et d'assurance  | 6                                 | 0                            | 0   |
| Activités immobilières  | 19                                | 0                            | 0   |
| Activités scientifiques et techniques ; services administratifs et de soutien                 | 2                                 | -63                          | -1  |
| Autres activités de services  | 4                                 | -82                          | -3  |
| Services princip. non marchands   | 5                                 | -39                          | -2  |
| <b>Total</b>  | <b>100</b>                        | <b>-35</b>                   | <b>-35</b>  |

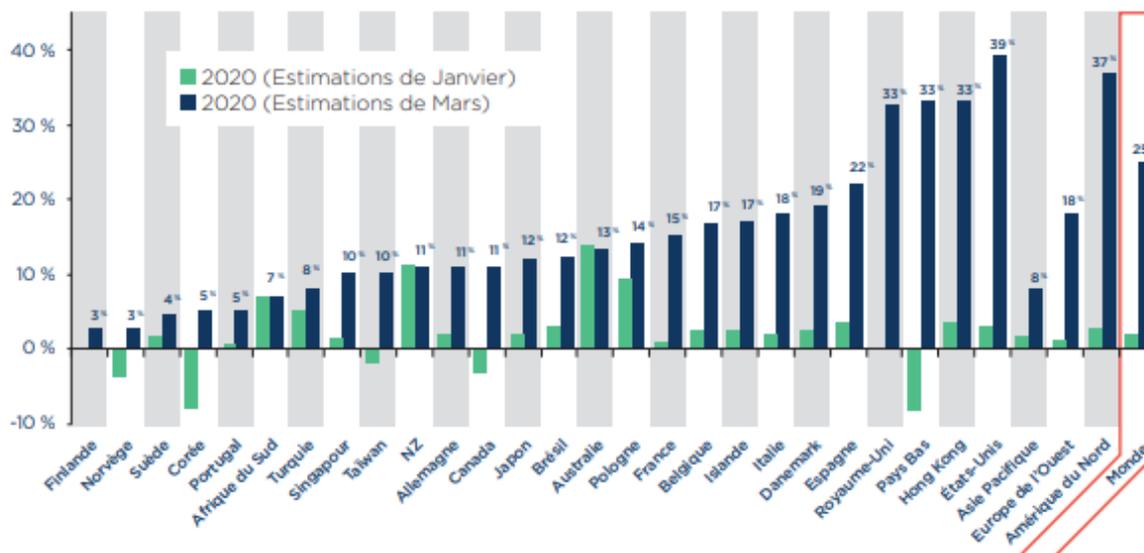
\* poids dans la dépense de consommation finale des ménages (hors correction territoriale)

Lecture : au 9 avril 2020, la consommation finale des ménages aurait diminué de 35 %. La consommation en biens industriels, dont la perte d'activité est estimée à 38 %, contribuerait à hauteur de 17 points de pourcentage à cette baisse.

Source : calculs Insee à partir de sources diverses

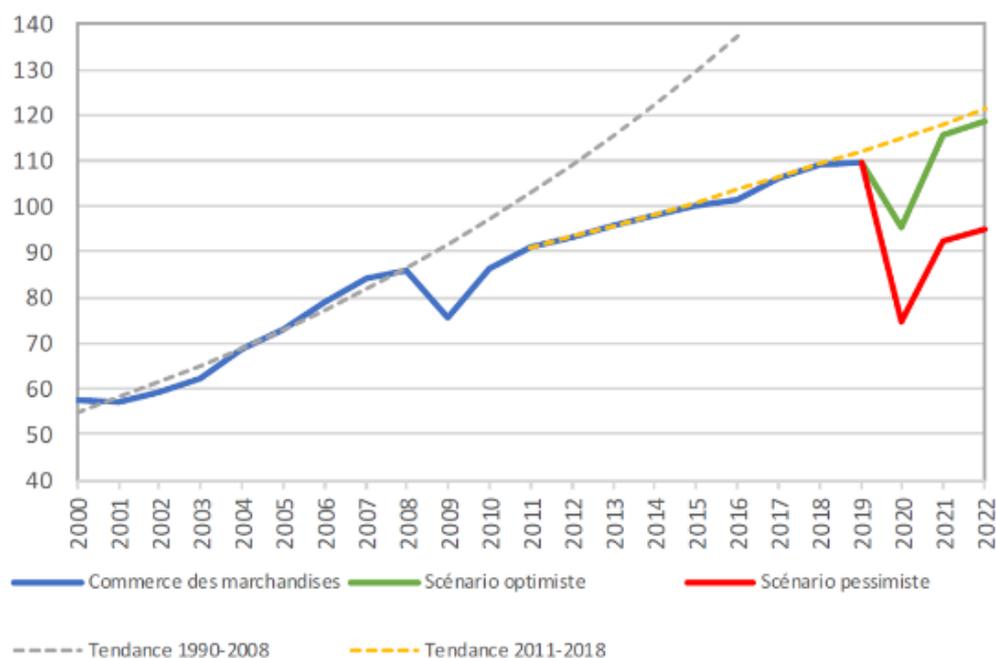
Source : INSEE

## Annexe 7 : Evolution annuelle des défaillances d'entreprises par pays (en %)



Source : Coface

## Annexe 8 : Volume du commerce mondial des marchandises 2000-2022 (Indice, 2015 = 100)



Source : OMC