

# 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)

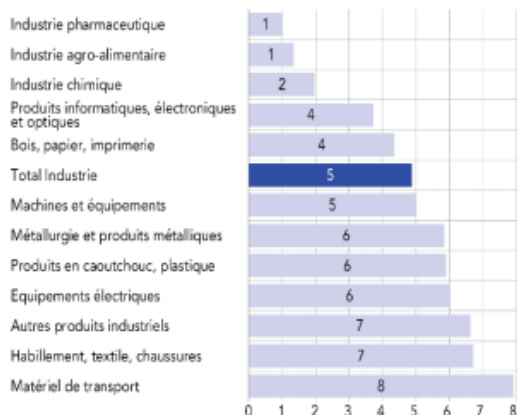
	France	Allemagne	Italie	Espagne	Royaume-Uni	Etats-Unis
MEDEF <sup>1</sup> (27/03)	-5,9					
Rexecode (25/03)	-2,6	-3,1	-4,4			-2,8
Xerfi (01/04)	-3,6					
Goldman Sachs (24/03)	-7,4	-8,9	-11,6	-9,7	-7,5	-6,2 (31/03)
Morgan Stanley (18/03)	-4,8	-4,5	-5,8	-5,5	-5,1 (25/03)	-3,0 (25/03)
Euler Hermes (20/03)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

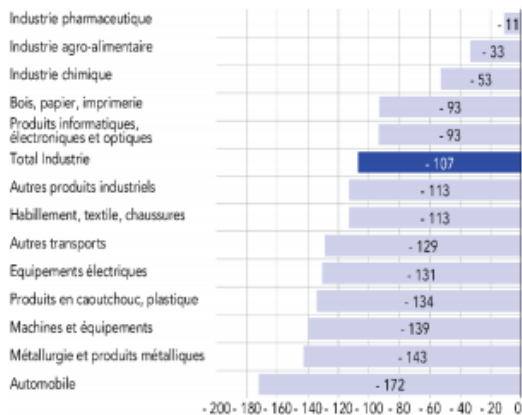
# Annexes - Synthèse des nouvelles conjoncturelles

## 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

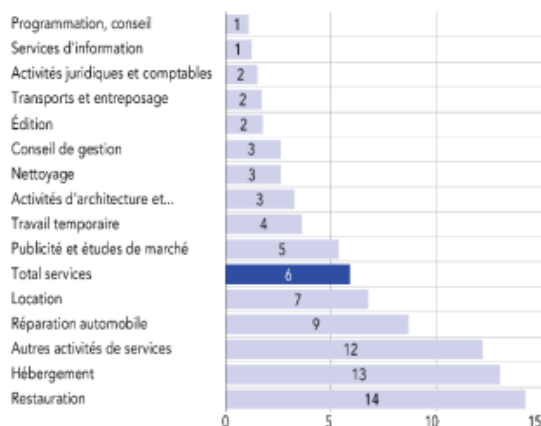


### Évolution de l'activité dans l'industrie (par rapport au mois précédent, solde d'opinion)

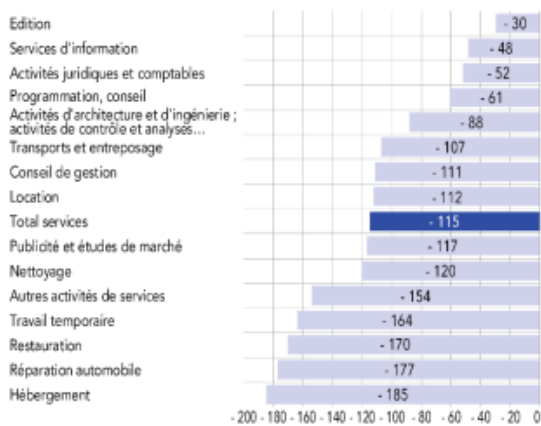


À partir des réponses des chefs d'entreprise sur une échelle à 7 graduations, on calcule un solde d'opinion qui exprime la différence entre la proportion d'entreprises estimant qu'il y a eu progression et celles qui jugent qu'il y a eu détérioration. Les soldes d'opinion agrégés se situent ainsi entre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

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



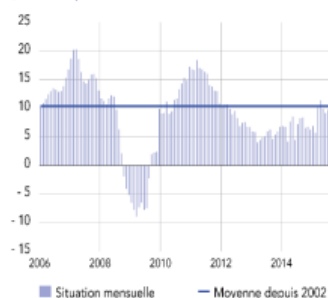
### Évolution de l'activité dans les services (par rapport au mois précédent, solde d'opinion)



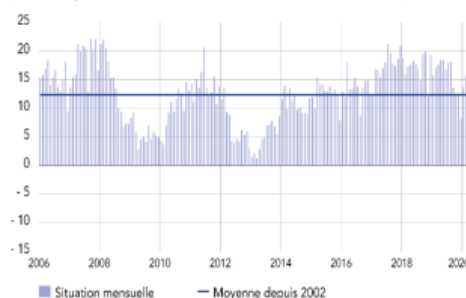
### Évolution de l'activité dans le bâtiment (par rapport au mois précédent, solde d'opinion)



### 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 puis 9 avril 2020	-35 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>

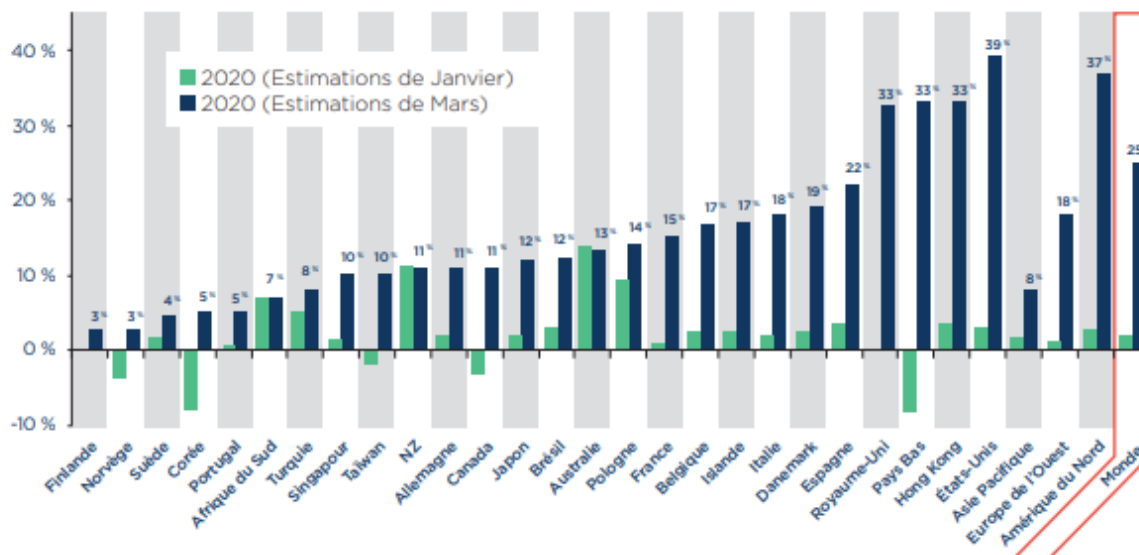
\* poids dans la dépense de consommation finale des ménages (hors correction territoriale)

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

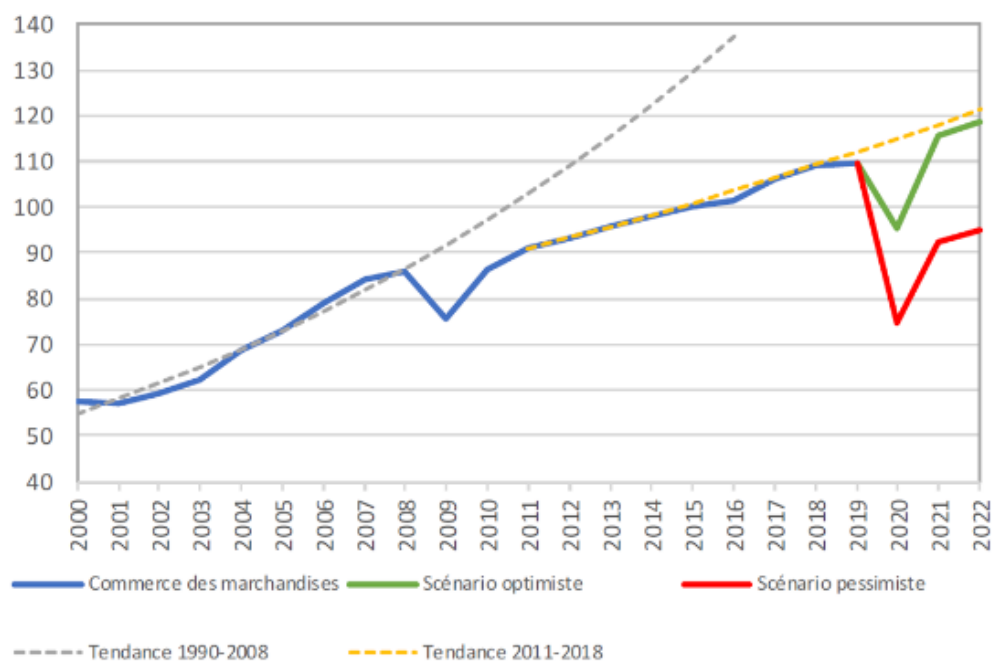
Source : INSEE

## 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