

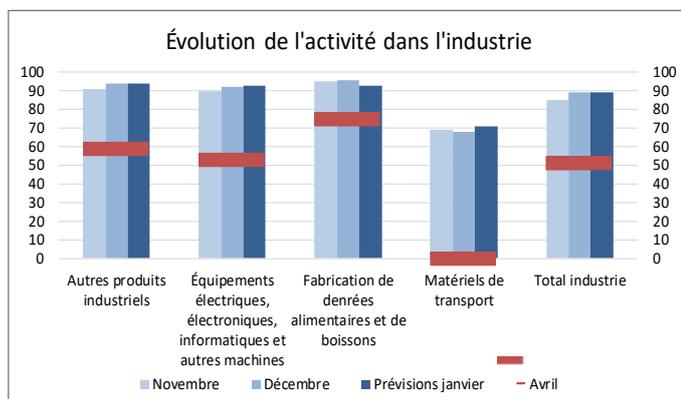
L'économie francilienne s'est en partie quelque peu redressée en décembre, rebond qui concerne principalement l'industrie. Les services marchands demeurent, à des degrés divers, impactés par les mesures sanitaires. Faute de visibilité sur l'évolution de l'épidémie et ses impacts, les chefs d'entreprise tablent sur une stabilité en janvier.

Évolution du jugement des dirigeants sur le niveau d'activité de leurs entreprises

(en pourcentage du niveau jugé « normal »)

Les chefs d'entreprise ont été interrogés sur leurs pertes d'activité afin d'estimer leur niveau d'activité par rapport à un niveau normal.

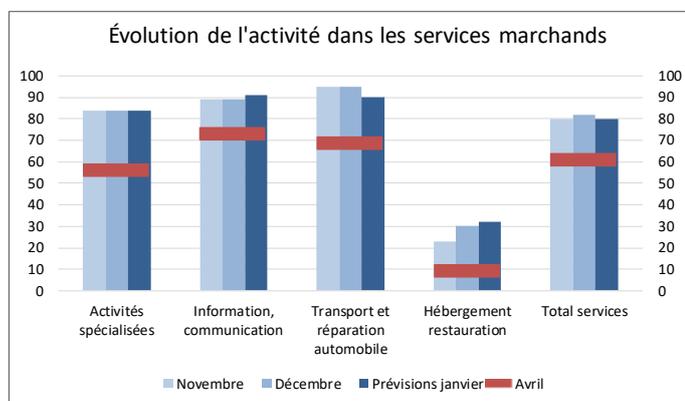
Industrie



En décembre, l'activité de l'**industrie francilienne** s'est améliorée. Les niveaux d'activité ont progressé mais se situent à dix points en-dessous de la normale, avec une hétérogénéité entre les secteurs.

Les chefs d'entreprise tablent sur une stabilisation au cours du mois de janvier.

Services marchands



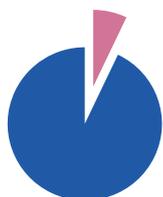
Dans les **services marchands**, la région reste en revanche plus sévèrement touchée notamment en raison du poids du secteur de l'hébergement-restauration. Les niveaux d'activité sont légèrement supérieurs à ceux enregistrés en novembre, mais toujours extrêmement dégradés dans l'hébergement et la restauration.

Les prévisions sont prudentes, dépendantes des mesures sanitaires qui seront mises en œuvre.

Au niveau 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'entreprises 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 %.



7,1%

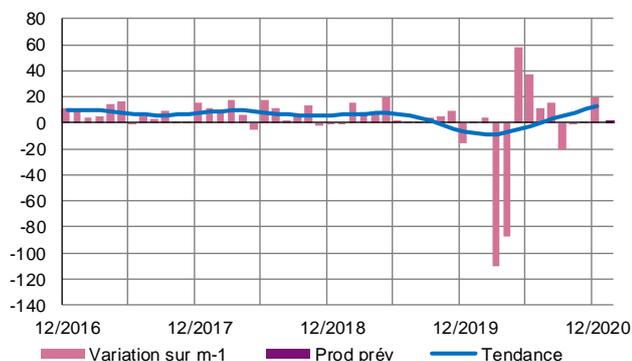
Poids des effectifs de l'industrie par rapport à la totalité des effectifs franciliens.
(source : Acoess-Urssaf 31/12/2019)

Industrie

L'industrie francilienne dans son ensemble a bénéficié d'un rebond en décembre. Selon les chefs d'entreprise, le mois de janvier devrait donner lieu à peu d'évolutions.

Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



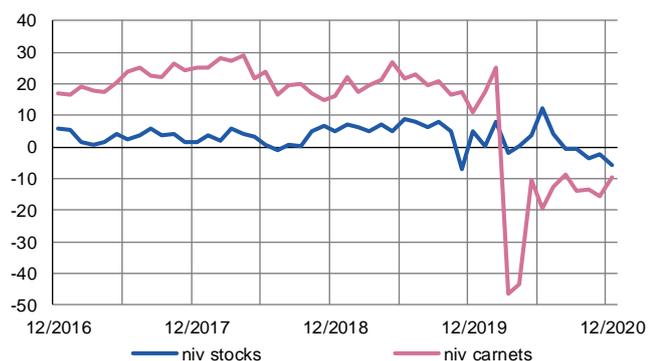
L'activité industrielle francilienne s'est globalement redressée sur l'ensemble du mois de décembre par rapport au mois précédent. Les niveaux d'activité atteints sont légèrement supérieurs aux prévisions des chefs d'entreprises. Ils s'inscrivent désormais à 89%, en hausse de quatre points par rapport à novembre.

La progression a été quasi généralisée, avec une ampleur plus importante dans le bois-papier-imprimerie, la chimie et les produits informatiques, électroniques et optiques.

Pour le mois de janvier, les chefs d'entreprise anticipent une stabilité de leur activité.

Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)

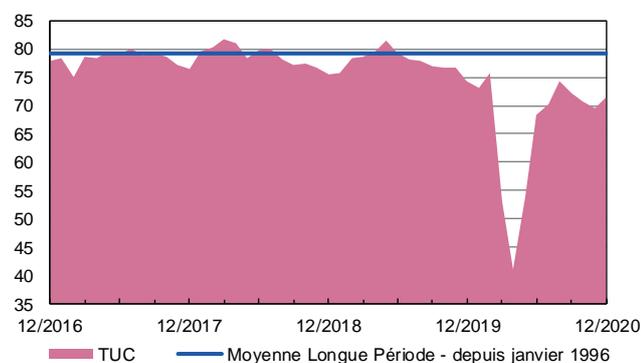


Les carnets de commandes restent insuffisants, notamment dans le bois-papier-imprimerie, la métallurgie et l'agroalimentaire, en dépit d'une progression globale des entrées au cours du mois sous revue.

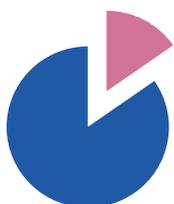
Les stocks de produits finis qui demeurent bas, sont globalement jugés conformes aux besoins dans ce contexte.

Utilisation des capacités de production CVS

(en pourcentage)



Le taux d'utilisation de l'outil de production a progressé, à 71.4% en moyenne dans un contexte de stocks bas et de progression des entrées de commandes.



15,3%

Poids des effectifs du sous-secteur dans l'industrie.

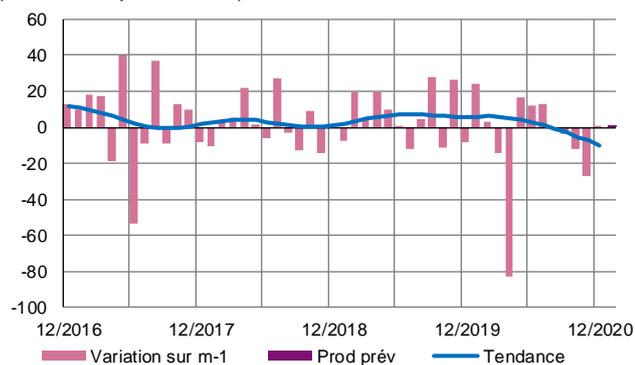
(source : Acoess-Urssaf 31/12/2019)

Fabrication de denrées alimentaires et de boissons

Le secteur s'est maintenu à des niveaux proches de la normale, tendance qui devrait se maintenir en janvier selon les chefs d'entreprise.

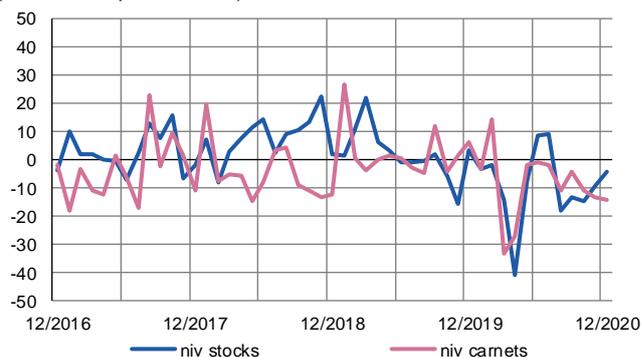
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



L'activité de l'**industrie agroalimentaire** francilienne s'est maintenue au cours du mois de décembre, contrairement aux prévisions réservées formulées par les chefs d'entreprise le mois dernier.

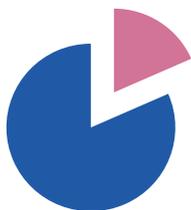
Le niveau d'activité par rapport à un mois de décembre traditionnel apparaît quasiment proche de la normale, à 96%.

Les commandes de la grande distribution, principal client ces derniers mois, ont été soutenues, portées par les besoins liés aux fêtes de fin d'année.

La demande émanant de la restauration rapide ou à emporter, avec la réouverture des commerces de proximité et des centres commerciaux notamment, a également connu un certain regain.

Les prix des matières premières sont stables, comme ceux des produits finis.

Les prévisions pour le mois de janvier sont prudentes avec des carnets de commandes toujours jugés insuffisants pour la période. Cela étant, le niveau d'activité devrait rester proche de son niveau d'avant-crise.



18,4%

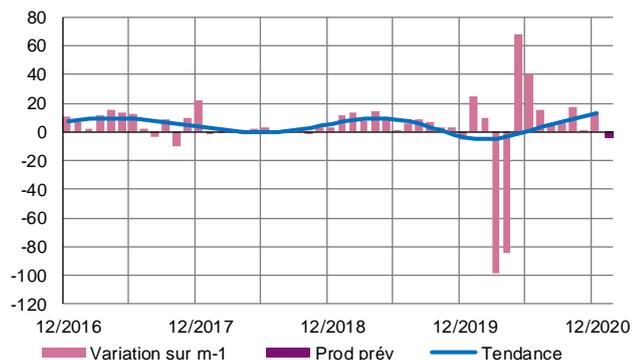
Poids des effectifs du sous-secteur dans l'industrie.
(source : Acoess-Urssaf 31/12/2019)

Équipements électriques, électroniques, informatiques et autres machines

Le secteur a connu globalement un mois de décembre actif. L'incertitude demeure cependant comme en témoignent les prévisions des dirigeants.

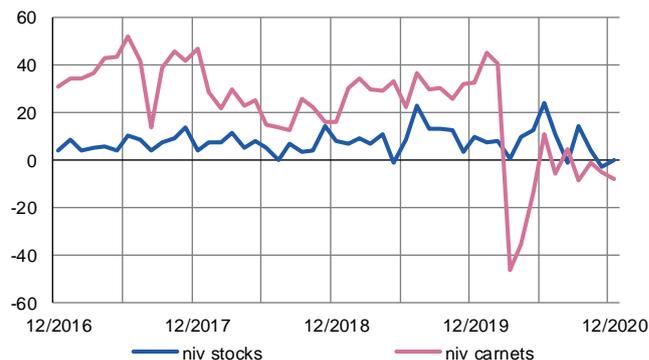
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



L'activité dans **la fabrication d'équipements électriques, électroniques, informatiques et autres machines** a progressé au cours du mois de décembre, pour atteindre désormais 92% d'un niveau normal.

Cette hausse a prévalu dans la branche des produits informatiques, électroniques et optiques en raison notamment de la reprise de la demande étrangère.

Un repli de l'activité a été enregistré dans la branche des machines et équipements et dans celle des équipements électriques.

L'utilisation des capacités de production a été plus soutenue.

Les stocks de produits finis sont jugés tout juste à l'équilibre pour la période.

Les prévisions pour le mois de janvier restent prudentes, avec néanmoins un niveau d'activité par rapport à un mois de janvier qui devrait au moins se maintenir.



20,4%

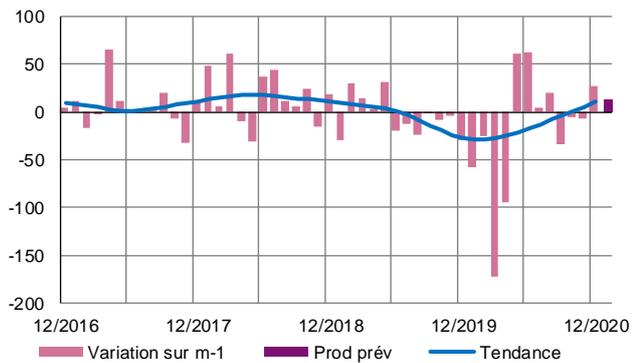
Poids des effectifs du sous-secteur dans l'industrie.
(source : Acoess-Urssaf 31/12/2019)

Matériels de transport

Le secteur a connu des évolutions différenciées avec un compartiment automobile qui montre des signes d'amélioration. Les chefs d'entreprise restent prudents pour janvier.

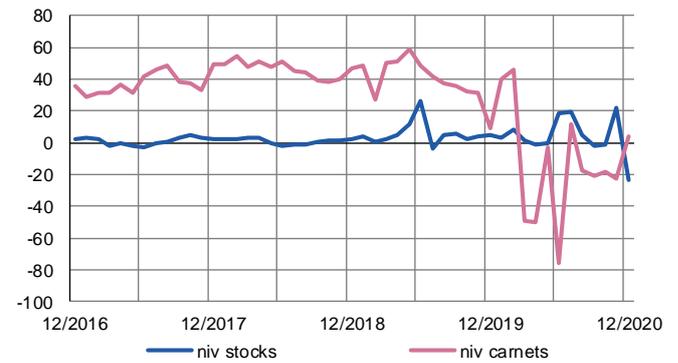
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Industrie automobile

Dans la région, la transformation en cours d'un site de production de véhicules automobiles perturbe temporairement la production.

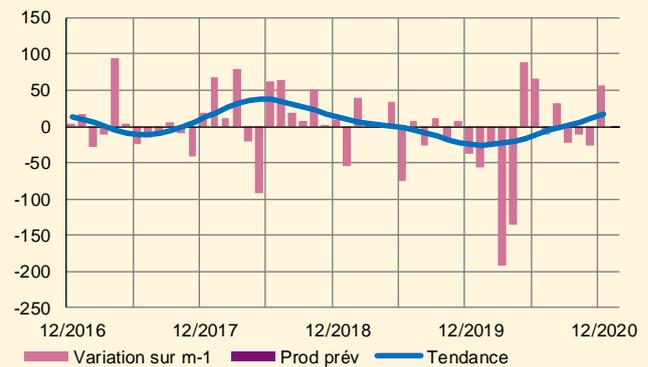
Hormis ce réaménagement, l'activité de la **filère automobile** francilienne a progressé au cours du mois de décembre, malgré les fermetures de sites pendant les congés de fin d'année.

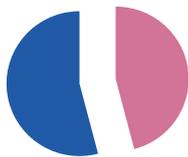
Les demandes en pièces détachées alimentent les carnets de commandes des équipementiers, alors que celles en pièces de première monte pour les véhicules neufs sont plus modestes.

Les prévisions demeurent prudentes et l'incertitude prévaut.

Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)





45,9%

Poids des effectifs du sous-secteur dans l'industrie.

(source : Acoess-Urssaf 31/12/2019)

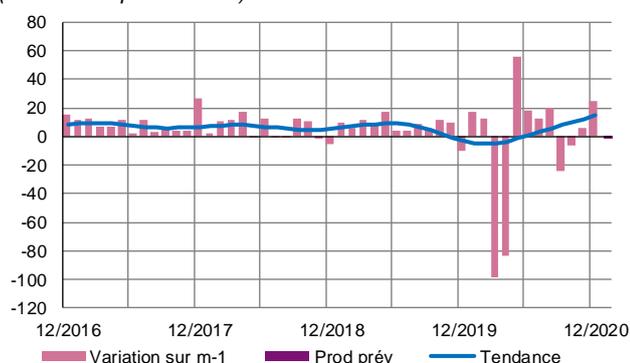
Autres produits industriels

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

Le rebond constaté en décembre masque des situations contrastées selon les compartiments. Janvier ne devrait pas donner lieu à des bouleversements selon les chefs d'entreprise.

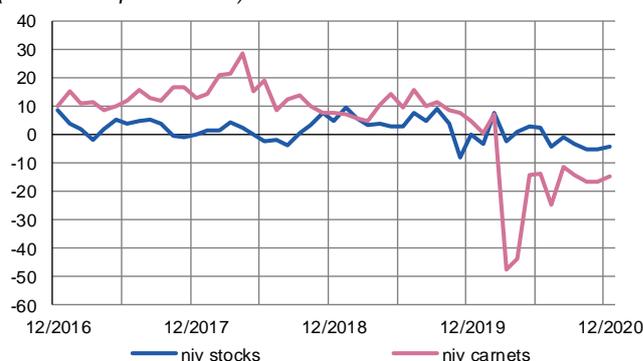
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Bois, papier, imprimerie

Le secteur du **bois-papier-imprimerie**, en repli depuis septembre, a connu en décembre un regain en termes de production et de livraisons, porté par la demande domestique. Toutefois, l'activité est restée en deçà de son niveau normal.

Le taux d'utilisation des capacités de production a augmenté avec, en parallèle, une diminution du recours au chômage partiel.

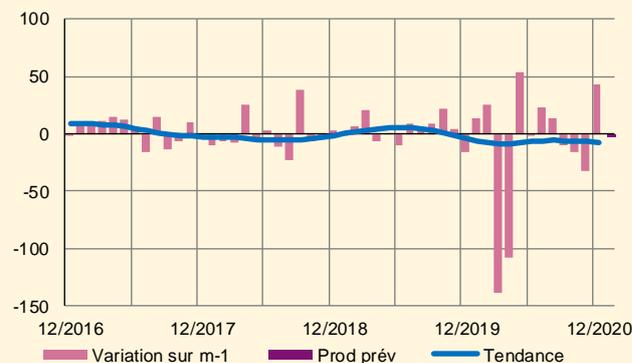
La situation des stocks de produits finis s'est améliorée et s'approche désormais du niveau d'équilibre.

Les prises d'ordre restent très insuffisantes.

S'agissant des perspectives, les professionnels déclarent avoir peu de visibilité pour ce mois de janvier.

Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Chimie

Après deux mois consécutifs de baisse, le secteur de la **chimie** a connu en décembre, comme anticipé, une activité sensiblement plus soutenue en raison de la reprise de la demande tant au niveau domestique qu'étrangère.

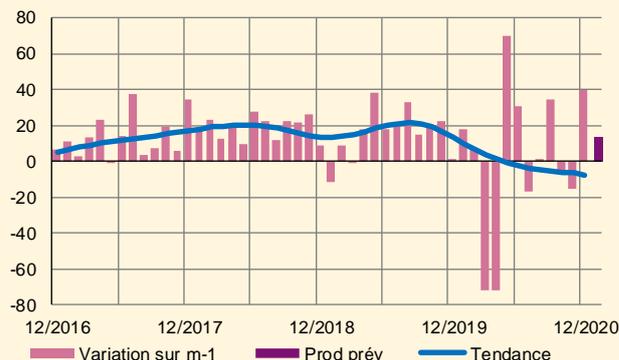
Le taux d'utilisation de l'outil productif s'est légèrement amélioré.

Les stocks de produits finis restent faibles.

Les carnets de commandes demeurent en revanche bien garnis et les prévisions pour ce mois de janvier sont plutôt favorables.

Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Produits en caoutchouc, plastique et autres

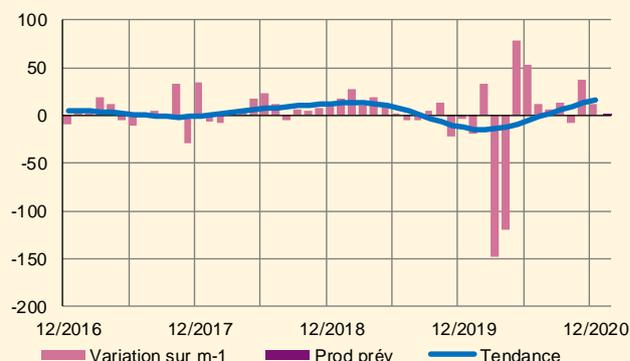
Dans le secteur des **produits en caoutchouc, plastique et autres**, la reprise engagée en novembre s'est confirmée dans une moindre mesure au cours du mois sous revue. La demande reste soutenue et traduit pour certaines entreprises un probable effet de rattrapage du retard pris lors du premier confinement.

Les stocks de produits finis n'ont toujours pas pu être reconstitués et sont bien en dessous des besoins du secteur.

Les carnets de commandes sont étoffés et laissent augurer un maintien du niveau de l'activité pour les semaines à venir.

Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Métallurgie et produits métalliques

Dans le secteur de la **métallurgie et des produits métalliques**, la production et les livraisons ont enregistré une légère progression. Le ralentissement de l'activité dans le secteur de l'aéronautique a continué de peser.

L'outil de production a été davantage sollicité en comparaison du mois précédent mais avec un taux d'utilisation qui reste faible.

Les stocks de produits finis demeurent légèrement en dessous du niveau attendu.

Les carnets de commandes demeurent une forte préoccupation.

Les industriels anticipent de nouveau un léger repli de l'activité pour ce début d'année 2021 et des ajustements d'effectifs sont évoqués.

Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Autres industries manufacturières, réparation et installation de machines

L'activité a continué sa progression en décembre mais à un rythme moins élevé que le mois précédent.

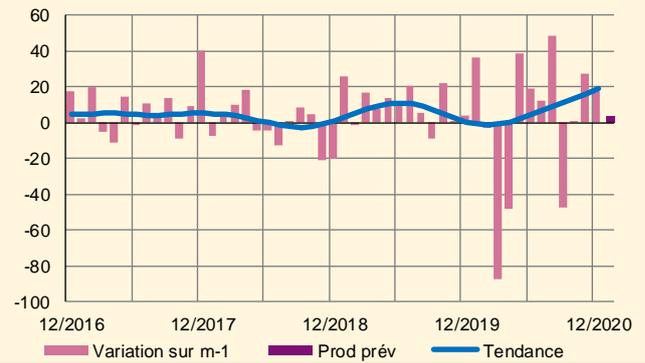
Certaines matières premières (acier et inox) ont connu un renchérissement suivi d'une répercussion partielle sur les prix des produits finis.

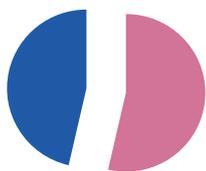
Les stocks de produits finis sont satisfaisants pour la période.

Les carnets de commande sont correctement garnis et les professionnels envisagent un maintien actuel du niveau d'activité.

Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)





53,6%

Poids des effectifs des services marchands non financiers par rapport à la totalité des effectifs franciliens.
(source : Acoess-Urssaf 31/12/2019)

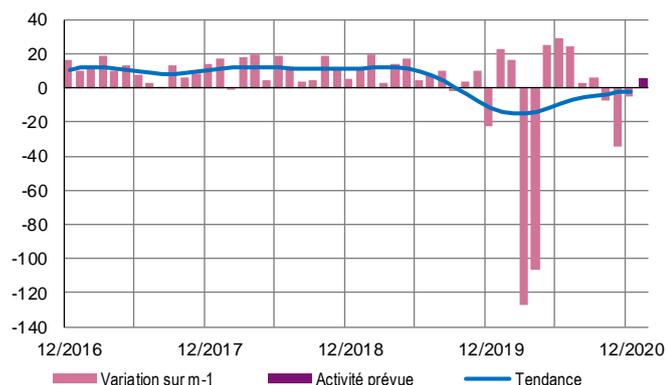
Services marchands non financiers

Le léger mieux constaté en décembre n'a pas profité à tous les secteurs des services marchands. Les chefs d'entreprise se montrent très réservés dans leurs prévisions compte tenu du manque de visibilité dû à l'incertitude relative à l'évolution de l'épidémie.

Évolution globale

Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Après un mois de novembre impacté par un nouveau confinement, **l'activité des services marchands franciliens** s'est stabilisée en décembre. Les disparités entre secteurs restent fortes, avec notamment celui de l'hôtellerie-restauration qui présente toujours des niveaux d'activité extrêmement dégradés malgré un léger redressement en décembre par rapport au mois précédent.

Dans ce contexte incertain, la visibilité est faible. Les **prévisions** demeurent donc difficiles à établir pour les dirigeants qui n'envisagent, à ce stade, pas d'amélioration de la situation à brèves échéances. L'évolution de l'activité restera très dépendante des mesures sanitaires qui seront mises en œuvre dans les prochaines semaines.

Transports routiers de marchandises

L'activité des **transports routiers de marchandises**, après le tassement observé en novembre, n'a que très peu augmenté au cours du mois sous revue.

Ce secteur reste cependant l'un des mieux positionnés des services marchands franciliens, avec un maintien de l'activité à 95% de sa normale.

Les professionnels s'attendent à peu d'évolution dans les semaines à venir.

Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Hôtellerie-restauration

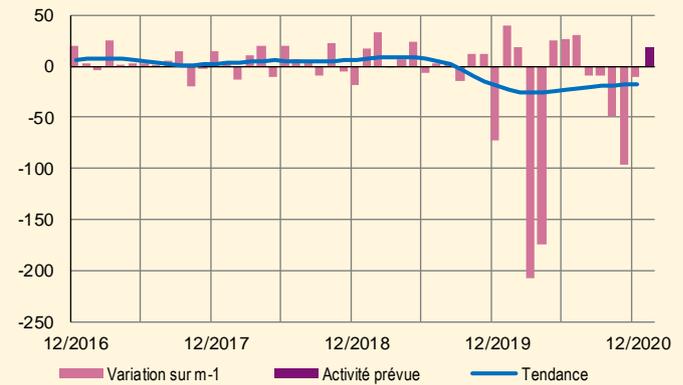
L'**hôtellerie-restauration** reste ce mois-ci encore le secteur le plus touché par les mesures sanitaires, avec des niveaux d'activité extrêmement dégradés.

L'activité des hôtels reste à moins de 10% de leurs niveaux habituels de fréquentation pour la période. Les hôtels haut de gamme ont cependant connu deux légers pics d'activité à Noël et au Nouvel An. Le niveau d'activité de la restauration traditionnelle du mois de décembre a été quasiment nul. Seules les activités de restaurations rapides se sont maintenues.

L'évolution de l'activité est totalement dépendante des mesures sanitaires à venir.

Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Ingénierie informatique

L'activité en **ingénierie informatique** s'est contractée en fin d'année, marquée par l'absence des clients en cette période de congés plus longue que de coutume cette année.

Les chefs d'entreprises s'attendent à un maintien, voire à une légère progression, des niveaux d'activité dans les prochaines semaines.

Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Édition

Dans le secteur de l'**édition**, l'activité a sensiblement progressé en décembre, portée par l'édition de logiciels.

Les prix s'inscrivent toujours en baisse.

Les professionnels sont relativement confiants pour les semaines à venir.

Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Activités juridiques et comptables

Le courant d'affaires des **activités juridiques et comptables** est resté stable, à un niveau proche de la normale pour la période.

Les dirigeants pointent des inquiétudes concernant les défauts de trésorerie des clients fortement impactés par la crise, des tensions sur les délais de paiements étant de plus en plus perceptibles.

La demande reste bien orientée ; les semaines à venir devraient être dynamiques.

Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



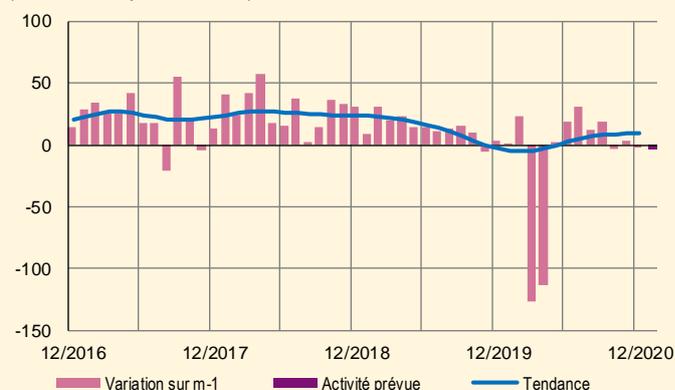
Conseil pour les affaires et la gestion

Le volume d'activité du secteur du **conseil pour les affaires et la gestion** est resté stable, accusant un retard de dix points par rapport à son niveau normal, à hauteur de 90%.

Un maintien de l'activité est anticipé pour ce début d'année.

Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Ingénierie technique

La demande en **ingénierie technique** s'est accrue malgré le ralentissement de la demande émanant des secteurs de l'automobile et des banques.

Les professionnels restent prudents dans leurs perspectives de début d'année et tablent sur un maintien de ces niveaux d'affaires.

Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Agences et conseils en publicité

Le secteur des **agences publicitaires**, déjà en grande difficulté avant la crise sanitaire, a subi en décembre une nouvelle baisse de ses volumes de prestations, en raison notamment de la contraction des budgets des grands annonceurs.

Les dirigeants n'anticipent aucune reprise à court terme et restent très réservés.

Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Activités de services administratifs et de soutien (nettoyage, travail temporaire, location automobile)

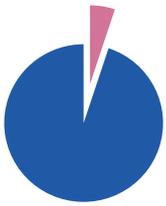
Les activités de **travail temporaire** ont été particulièrement impactées par les fermetures de sites en fin d'année. Une reprise est attendue dès les prochaines semaines.

Après la forte baisse observée le mois dernier dans la demande en **nettoyage**, l'activité a repris modestement, à la sortie du confinement. Les trésoreries sont pour la plupart dégradées. Faute de visibilité, les perspectives sont réservées.

Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)





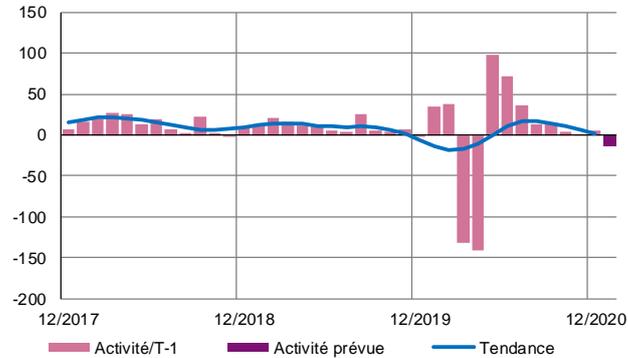
5,1%

Poids des effectifs du bâtiment par rapport à la totalité des effectifs franciliens.
(source : Acoess-Urssaf 31/12/2019)

Bâtiment

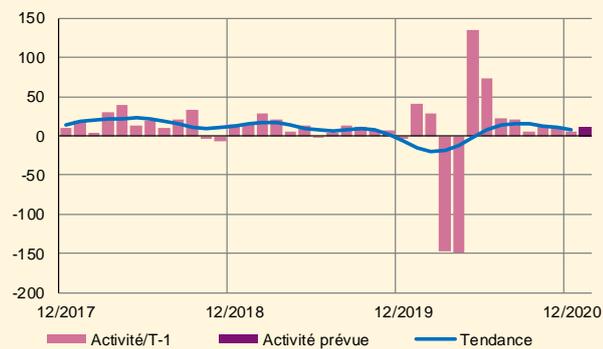
Évolution globale Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



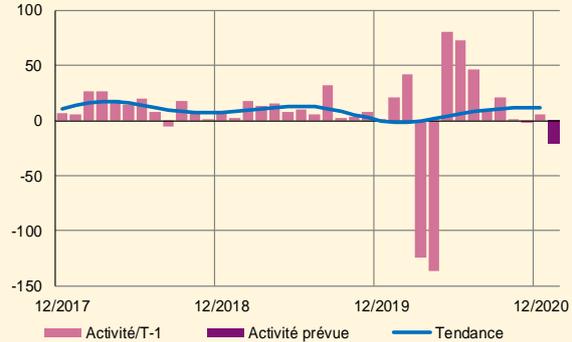
Gros œuvre Évolution globale Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Second œuvre Évolution globale Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)

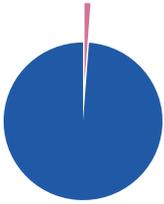


Dès le mois de juin, l'adaptation du secteur du **bâtiment** aux exigences sanitaires avait permis de retrouver un niveau normal d'activité. En raison des protocoles sanitaires désormais éprouvés, les travaux ont pu se poursuivre quasi normalement en dépit du second confinement. Le niveau d'activité enregistré en décembre a ainsi été pratiquement identique à celui d'un mois de décembre traditionnel.

Dans le gros œuvre, les carnets de commandes demeurent garnis. Les professionnels envisagent ainsi sereinement le début d'année avec une progression attendue de l'activité en janvier s'accompagnant de quelques recrutements.

Dans le second œuvre, en revanche, la visibilité sur les travaux est plus faible en raison notamment de l'attentisme de la clientèle de particuliers, ce qui laisse entrevoir un recul des mises en chantiers à court terme.

Dans l'ensemble, l'activité en janvier devrait ainsi quelque peu se tasser.



1,2%

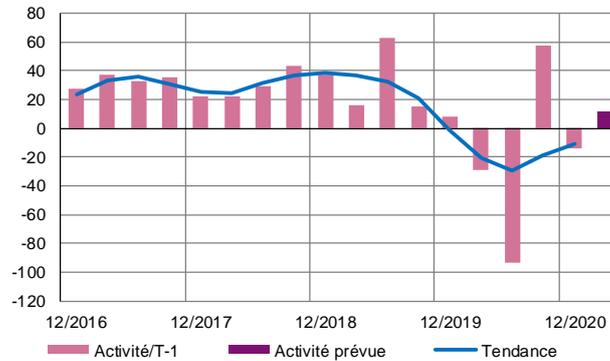
Poids des effectifs des travaux publics par rapport à la totalité des effectifs franciliens.
(source : Acoess-Urssaf 31/12/2019)

Travaux publics (enquête trimestrielle)

4^e trimestre 2020

Évolution globale Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Après un troisième trimestre particulièrement dynamique avec les rattrapages mis en œuvre à la suite de l'arrêt des chantiers lors du premier confinement, l'activité des **travaux publics** sur le dernier trimestre de l'année s'est mécaniquement repliée.

Le second confinement n'a quasiment pas eu d'impact sur les travaux en cours.

Toutefois, en raison du report, de l'annulation, voire du gel de certains projets de municipalités, l'activité par rapport au dernier trimestre de 2019 s'est inscrite en sensible recul.

Pour faire face à la pression concurrentielle, les prix des devis ont été de nouveau revus à la baisse.

Les professionnels demeurent relativement confiants avec la poursuite des grands chantiers et envisagent une reprise d'activité au premier trimestre de l'année. À moyen terme, ils montrent toutefois des signes d'inquiétudes, compte tenu du faible volume d'affaires enregistré pour les mois à venir et de la diminution du nombre d'appels d'offre.

<u>Vue d'ensemble</u>	1
<u>Industrie</u>	2
<u>Fabrication de denrées alimentaires et de boissons</u>	3
<u>Équipements électriques, électroniques, informatiques et autres machines</u>	4
<u>Matériels de transport</u>	5
<u>Industrie automobile</u>	5
<u>Autres produits industriels</u>	6
<u>Bois, papier, imprimerie</u>	6
<u>Chimie</u>	7
<u>Produits en caoutchouc, plastique et autres</u>	7
<u>Métallurgie et produits métalliques</u>	7
<u>Autres industries manufacturières, réparation et installation de machines</u>	8
<u>Services marchands non financiers</u>	9
<u>Transports routiers de marchandises</u>	9
<u>Hôtellerie-restauration</u>	10
<u>Ingénierie informatique</u>	10
<u>Édition</u>	10
<u>Activités juridiques et comptables</u>	11
<u>Conseil pour les affaires et la gestion</u>	11
<u>Ingénierie technique</u>	11
<u>Agences et conseils en publicité</u>	12
<u>Activités de services administratifs et de soutien (nettoyage, travail temporaire, location automobile)</u>	12
<u>Bâtiment</u>	13
<u>Travaux Publics (Enquête trimestrielle)</u>	14

Contactez-nous

Banque de France
Direction des Affaires régionales d'Île-de-France
Tour EQHO, 2 Avenue Gambetta
CS 20069
92066 PARIS LA DÉFENSE Cedex

Téléphone :
01.46.41.15.65

Télécopie :
01.46.41.18.91

0975-emc-ut@banque-france.fr

* * *

▪ **Le rédacteur en chef**
François SAVARY
Directeur des Affaires régionales Île-de-France

▪ **Le directeur de la publication**
Jean-Pascal PREVET
Directeur régional Île-de-France