

L'économie francilienne conclut l'année sur une note favorable, voire très favorable, sauf en de rares exceptions (industrie automobile et hôtellerie).

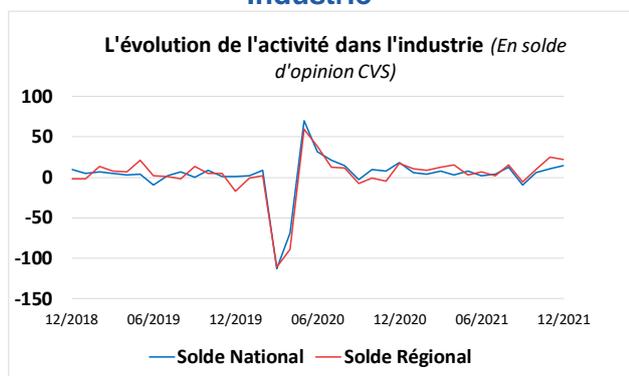
Tant dans l'industrie que dans les services marchands et la construction, les hausses d'activité en décembre sont quasi générales. Les carnets de commandes, globalement bien étoffés, permettent aux chefs d'entreprise d'entrevoir le début de 2022 avec confiance en dépit d'une nouvelle vague pandémique.

Au chapitre des points d'attention, les difficultés d'approvisionnement et de recrutement perdurent, cela étant à des degrés divers selon les secteurs. Les tensions sur les cours des matières premières donnent lieu pour leur part à des répercussions partielles sur les prix des produits finis.

Les semaines à venir ne devraient pas donner lieu à inflexion par rapport à la tendance constatée, à l'exception de secteurs dépendant étroitement des conditions sanitaires.

## Jugement des dirigeants sur l'évolution de l'activité de leurs entreprises

### Industrie



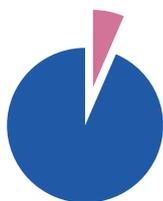
### Services Marchands



Selon les chefs d'entreprise interrogés, l'activité au niveau national a progressé en décembre dans l'industrie et les services marchands couverts par l'enquête et, de façon plus modérée, dans le bâtiment. Pour le mois de janvier, les entreprises interrogées anticipent que l'activité progresserait très légèrement dans l'industrie (sauf dans les secteurs touchés par les difficultés d'approvisionnement en composants) et serait stable dans le bâtiment ; dans les services certains secteurs prévoient un repli marqué lié au contexte sanitaire (hébergement-restauration, événementiel, etc.) tandis que les services aux entreprises resteraient bien orientés.

Les difficultés de recrutement concernent environ la moitié des entreprises (52 %, après 51 % en novembre). Celles d'approvisionnement s'affichent en baisse légère dans l'industrie (53 % des entreprises, après 56 %) et plus marquée dans le bâtiment (48 % des entreprises, après 58 %). L'opinion des chefs d'entreprise sur l'évolution de leurs prix se stabilise, à un niveau qui reste élevé ; pour le mois de janvier (mois traditionnel de révision des prix pour beaucoup), la proportion de chefs d'entreprise anticipant une hausse de prix est, sensiblement au-dessus des années précédentes. *In fine*, les éléments relatifs aux prix communiqués par les chefs d'entreprise sont en cohérence avec nos dernières prévisions d'inflation (12/2021).

Après avoir retrouvé son niveau d'avant-crise durant le troisième trimestre, nous estimons que le PIB dépasserait ce niveau de 3/4 point en décembre. La hausse du PIB serait d'environ + 0,6 % au quatrième trimestre par rapport au trimestre précédent et cela confirme notre prévision d'une croissance de 6,7 % en moyenne annuelle en 2021.



**7,0%**

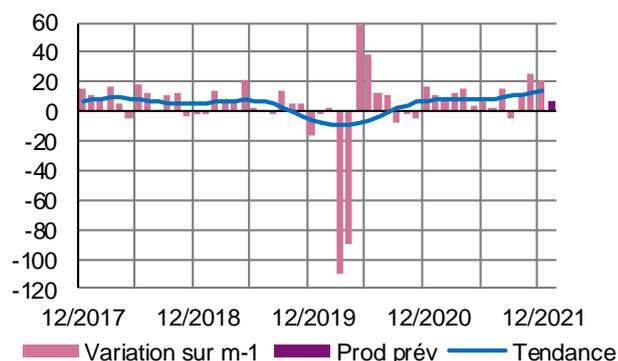
Poids des effectifs de l'industrie par rapport à la totalité des effectifs franciliens.  
(source : Acoess-Urssaf 31/12/2020)

## Industrie

Les industries franciliennes terminent l'année à des niveaux d'activité satisfaisants, le secteur de l'automobile se démarquant défavorablement en raison de l'ampleur des aléas rencontrés. Les difficultés d'approvisionnement restent le dénominateur commun ; les tensions tarifaires sur les matières premières sont en général partiellement compensées. Les chefs d'entreprise se montrent confiants en ce début de 2022.

### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)

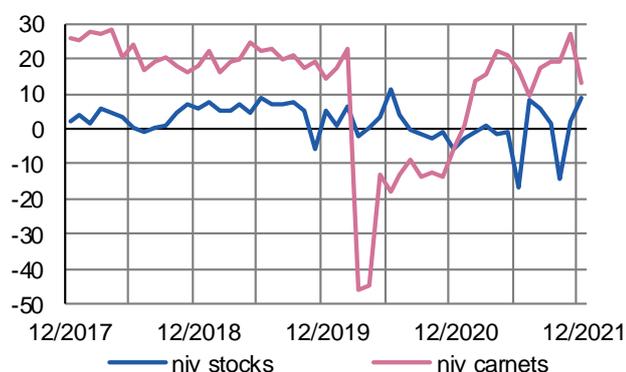


Malgré un contexte sanitaire marqué par la cinquième vague et la diffusion du variant Omicron, l'activité s'est améliorée dans tous les **secteurs industriels franciliens**, plus favorablement qu'anticipé le mois précédent. La progression a été relativement importante dans le secteur des équipements électriques, électroniques, optiques et autres et dans la chimie.

La hausse des prix des matières premières enregistrée depuis plusieurs mois continue d'impacter tous les secteurs industriels. Selon les chefs d'entreprise, l'activité progresserait en janvier dans l'ensemble de l'industrie francilienne et ce malgré des difficultés d'approvisionnement en composants toujours persistantes.

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

(en solde d'opinions CVS)

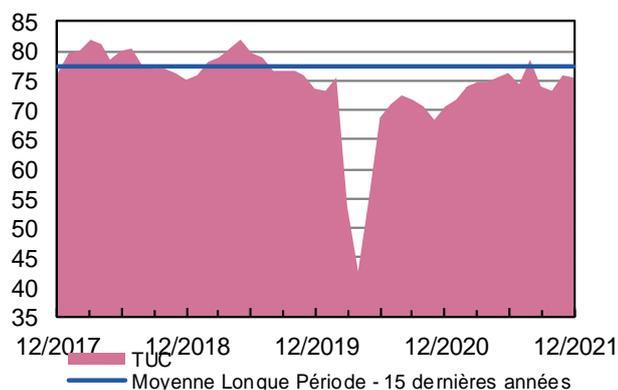


L'**opinion sur les carnets de commandes** se tasse mais reste à un niveau très favorable, à l'exception de l'industrie automobile où le solde d'opinion se situe à nouveau en zone négative.

Les **stocks de produits finis** sont légèrement supérieurs aux besoins.

### Utilisation des capacités de production CVS

(en pourcentage)



Le **taux d'utilisation de l'outil de production** est à 75.4%, en baisse par rapport au mois précédent et bien en deçà du niveau national à 80%. Le secteur des matériels de transport présente encore un taux très dégradé.



**15,9%**

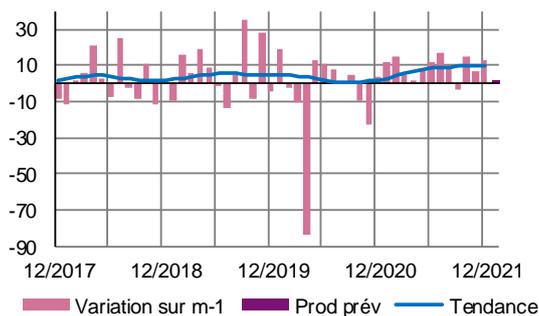
Poids des effectifs du sous-secteur dans l'industrie.  
(source : Acoess-Urssaf 31/12/2020)

## Fabrication de denrées alimentaires et de boissons

Décembre a confirmé la bonne orientation observée depuis le début de 2021 du secteur francilien de la fabrication de denrées alimentaires et de boissons. Les chefs d'entreprise tablent sur un ralentissement, évolution traditionnellement constatée chaque début d'année.

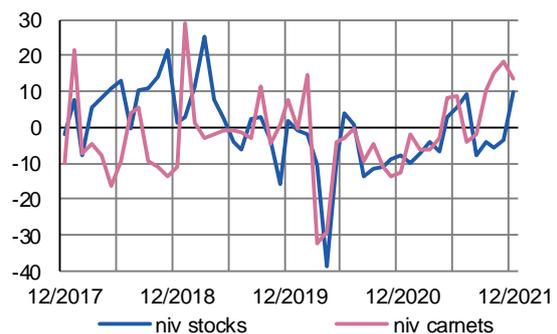
### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



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

(en solde d'opinions CVS)



L'activité de l'**industrie agroalimentaire francilienne** a progressé au cours du mois de décembre, plus vivement qu'il n'avait été annoncé le mois dernier, confirmant ainsi la bonne dynamique du secteur tout au long de l'année 2021.

La demande des traiteurs a été assez faible, avec une reprise insuffisante des événementiels et des salons. Le retrait de la demande des collectivités a été plus marqué que traditionnellement en décembre. Les marchés de la grande distribution et, dans une moindre mesure de la restauration, ont été particulièrement dynamiques.

L'utilisation des capacités de production a été très soutenue, à un taux supérieur à la moyenne de longue période.

La tendance à la hausse des prix de certaines matières premières s'est prolongée, dans des proportions plus importantes que le mois précédent. Les répercussions sur les prix de vente tardent à intervenir avec des négociations en cours avec les grands comptes.

Les stocks de produits finis sont désormais jugés légèrement excédentaires pour la période.

L'opinion sur les carnets de commandes, en légère baisse, affiche toujours un solde positif.

Les prévisions sont prudentes pour le mois de janvier, mois traditionnellement plus calme.



**18,4%**

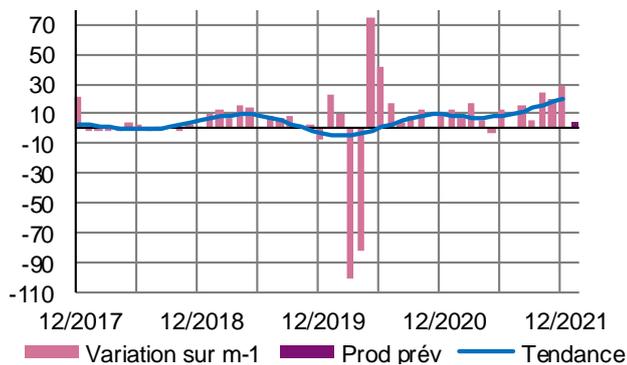
Poids des effectifs du sous-secteur dans l'industrie.  
(source : Acoess-Urssaf 31/12/2020)

## Équipements électriques, électroniques, informatiques et autres machines

Dans le droit-fil des mois précédents, le secteur des équipements électriques, électroniques, informatiques et autres machines clôture l'année sur des résultats globalement très satisfaisants. La récurrence des aléas relatifs aux approvisionnements et aux recrutements tempère néanmoins les prévisions des chefs d'entreprise pour les semaines à venir en dépit de carnet de commandes fournis.

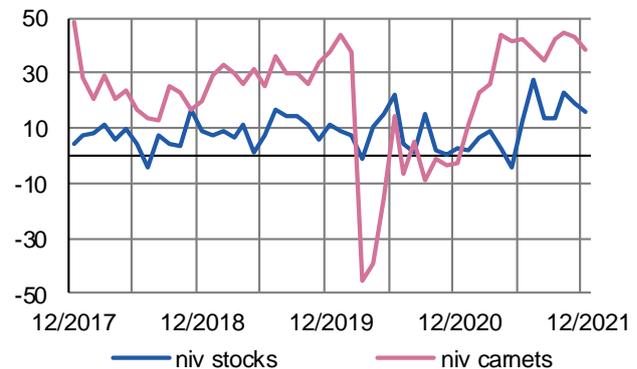
### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



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

(en solde d'opinions CVS)



La croissance de l'activité dans **la fabrication d'équipements électriques, électroniques, informatiques et autres machines** s'est intensifiée au cours du mois de décembre, dans des proportions plus ou moins marquées selon les branches.

L'activité dans la branche **des équipements électriques** a connu un net rebond, portée notamment par les marchés de l'aérospatiale et du nucléaire.

La progression de l'activité a été vive dans les branches **des produits informatiques, électroniques et optiques et des machines et équipements**.

Les capacités de production ont été fortement sollicitées.

Certains professionnels font toujours état de difficultés d'approvisionnement en composants, pouvant contraindre à des fermetures de sites.

Les tensions sur les prix des matières premières signalées les mois derniers perdurent, avec ce mois-ci une répercussion sur les prix des produits finis à l'issue de négociations avec les principaux clients. De nouvelles hausses sont attendues à court terme.

Les stocks de produits finis sont toujours jugés excédentaires pour les besoins.

Malgré des carnets de commandes étoffés, les prévisions pour les prochaines semaines sont néanmoins prudentes compte tenu des tensions sur les marchés des composants mais également des difficultés de recrutement de certains profils.



**20,5%**

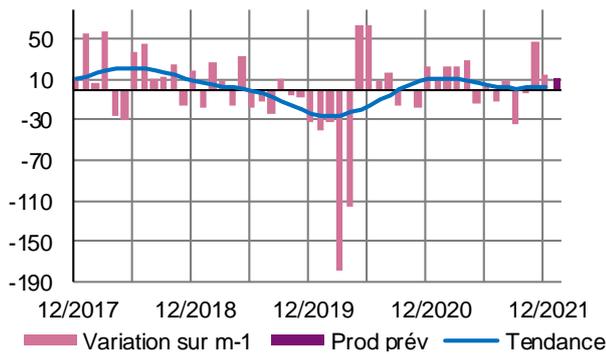
Poids des effectifs du sous-secteur dans l'industrie.  
(source : Acoess-Urssaf 31/12/2020)

## Matériels de transport

L'activité dans le secteur de l'industrie automobile s'est stabilisée en décembre à des niveaux que les professionnels estiment toujours insuffisants. Entre carnets de commandes décevants, difficultés d'approvisionnement et tensions sur les prix qui perdurent, les prévisions des chefs d'entreprise sont logiquement réservées.

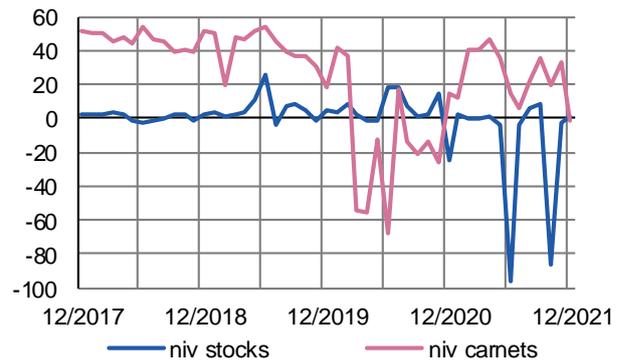
### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



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

(en solde d'opinions CVS)



## Industrie automobile

Les difficultés de la **filière automobile francilienne**, confrontée à la pénurie mondiale des semi-conducteurs, perdurent.

Comme prévu, l'activité s'est stabilisée au cours du mois de décembre, après le rebond particulièrement marqué de novembre qui faisait suite à plusieurs mois de baisse d'activité. La demande, notamment étrangère, a repris de la vigueur. Néanmoins, l'activité reste toujours en retrait comparativement au niveau d'un mois de décembre d'avant-crise

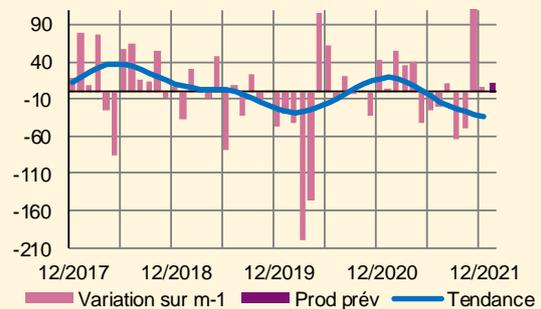
Les vives tensions sur les prix de l'acier, signalées par les équipementiers le mois dernier, se sont prolongées, sans répercussion à ce stade sur les prix de vente.

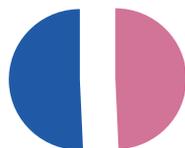
L'opinion sur les carnets de commandes s'est détériorée, avec un solde qui se situe dans la zone négative.

Néanmoins, les industriels envisagent une légère croissance de l'activité pour les prochaines semaines.

### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)





# 45,3%

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

(source : Acoess-Urssaf 31/12/2020)

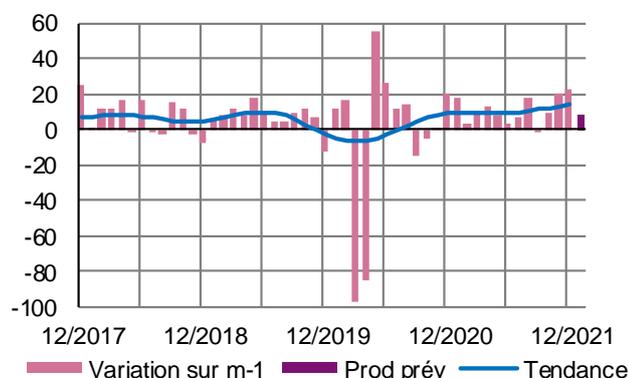
## Autres produits industriels

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

Les compartiments des autres produits industriels ont connu une nouvelle fois des niveaux d'activité élevés en dépit de difficultés d'approvisionnement qui se confirment de mois en mois. Les tensions sur les prix des matières, partiellement répercutées, n'atténuent pas la confiance des chefs d'entreprise en la poursuite de cette tendance porteuse.

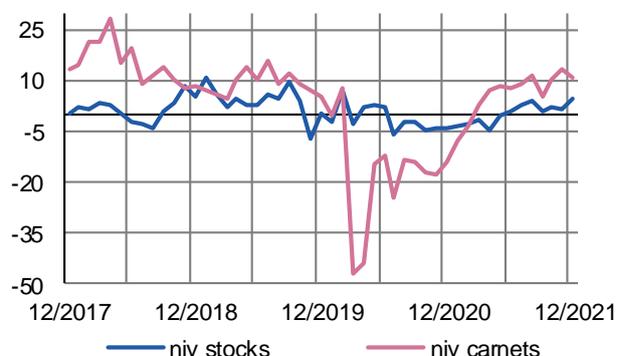
### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



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

(en solde d'opinions CVS)



### Bois, papier, imprimerie

Comme anticipé le mois dernier, la croissance de la production francilienne dans le secteur du **bois, papier, imprimerie** s'est ralentie en décembre.

Le renchérissement des matières premières s'est accentué par rapport au mois précédent, avec une répercussion partielle sur les prix des produits finis. Les industriels font toujours état de difficultés d'approvisionnement en papier.

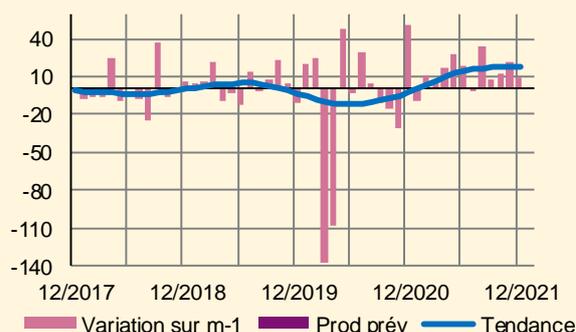
Les stocks de produits finis restent stables à un niveau satisfaisant.

L'opinion sur les carnets de commande est moins favorable, mais reste néanmoins positive.

Les chefs d'entreprise tablent sur une stabilité de l'activité pour le mois de janvier.

### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



## Chimie

Dans le secteur de la **chimie**, la croissance de la production et des livraisons a poursuivi son accélération en décembre, comme anticipé. La demande globale pour le secteur s'est accrue, tant en France qu'à l'étranger.

Les tensions sur les prix des matières premières sont restées fortes, dans des proportions similaires au mois précédent. Après la hausse importante du mois de novembre, l'impact sur les prix des produits finis a été plus faible.

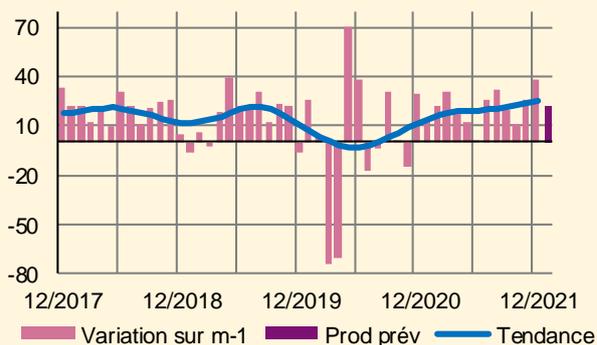
Les stocks de produits finis sont désormais conformes aux besoins de la période.

L'opinion sur les carnets de commande demeure très favorable, après un pic atteint le mois précédent.

Dans ce contexte, les dirigeants s'attendent à une poursuite de la croissance dans les semaines à venir.

### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



## Produits en caoutchouc, plastique et autres

L'activité du secteur des **produits en caoutchouc, plastique et autres** a connu un léger regain au mois décembre, à un niveau cependant moins élevé que prévu.

Le taux d'utilisation des capacités de production est en deçà de sa moyenne de longue période.

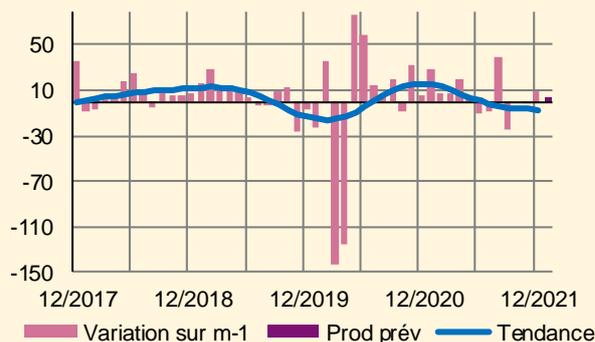
La croissance des prix des matières premières a ralenti mais reste soutenue. La répercussion sur les prix des produits finis a été moins forte que le mois précédent.

Les stocks de produits finis restent légèrement excédentaires.

L'opinion sur les commandes est favorable, les professionnels restent donc optimistes.

### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



## Métallurgie et produits métalliques

Dans le secteur de la **métallurgie et produits métalliques**, la légère progression de l'activité enregistrée en novembre s'est prolongée en décembre.

La hausse soutenue des prix des matières premières s'est poursuivie à un rythme stable, avec une répercussion partielle sur les prix des produits finis similaire au mois précédent.

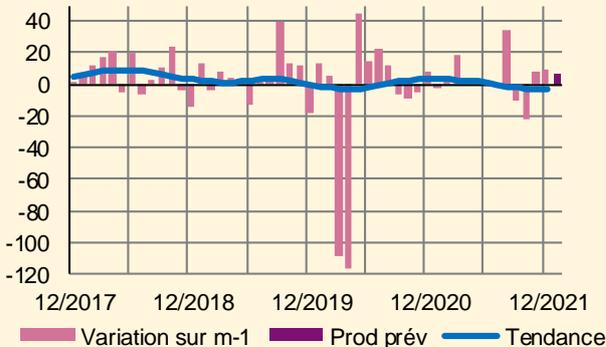
Les stocks de produits finis demeurent étoffés.

L'opinion sur les carnets de commandes reste favorable.

Les industriels envisagent une poursuite de la croissance de la production.

### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



## Autres industries manufacturières, réparation et installation de machines

En décembre, l'activité du secteur des **autres industries manufacturières, réparation et installation** a poursuivi une croissance à un rythme élevé, néanmoins légèrement inférieur à celui du mois de novembre.

Dans ce contexte l'outil productif a été fortement sollicité à un taux supérieur à sa moyenne de longue période.

L'enchérissement des matières première perdure, mais est moins marqué qu'en novembre.

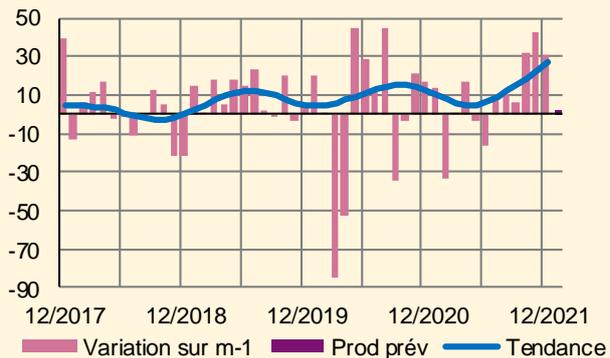
Les stocks de produits finis sont conformes aux besoins.

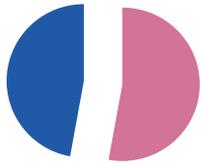
L'opinion sur les carnets de commande reste à bon niveau.

Les professionnels anticipent une stabilité de l'activité pour les prochaines semaines.

## Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)





**52,9%**

Poids des effectifs des services marchands non financiers par rapport à la totalité des effectifs franciliens.  
(source : Acooss-Urssaf 31/12/2020)

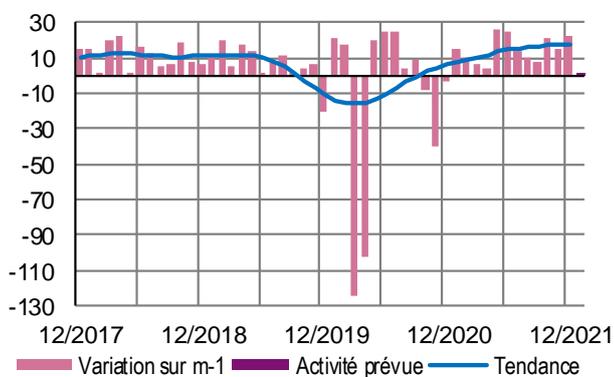
## Services marchands non financiers

À l'instar de la tendance favorable de ces derniers mois, l'activité des services marchands conclut l'année sur une nouvelle progression, malgré des difficultés de recrutement confirmées mais contrastées selon les secteurs, plus sensibles dans le secteur des transports. La nouvelle vague pandémique est venue enrayer le rebond de l'hôtellerie. Les chefs d'entreprise se montrent plus réservés dans leurs prévisions pour les semaines à venir.

### Évolution globale

Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



L'activité a continué de progresser dans les **services marchands franciliens**, tirée par une demande toujours bien orientée.

L'évolution est globalement conforme aux prévisions formulées un mois plus tôt. Elle apparaît toutefois moins homogène qu'en novembre au sein des compartiments. Elle est même en recul dans l'hôtellerie et l'ingénierie technique, secteurs où l'activité avait nettement progressé les mois précédents.

L'orientation positive de l'activité s'accompagne d'un renforcement des recrutements.

À court terme, la progression des indicateurs devrait se poursuivre, les professionnels formulant cependant des prévisions plus mesurées que les mois antérieurs, voire en retrait dans l'hôtellerie-restauration eu égard au contexte de la nouvelle vague pandémique.

### Transports routiers de marchandises

L'activité des **transports de marchandises** a connu une nouvelle croissance en décembre, conforme aux attentes.

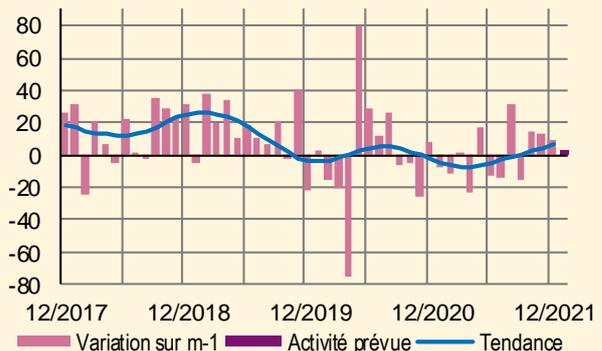
La demande reste bien orientée.

L'augmentation des prix a été supérieure à celle constatée les mois précédents. Elle constitue encore avec la difficulté de recrutement de chauffeurs un sujet d'attention pour les professionnels toujours confrontés à une hausse des coûts de fonctionnement.

L'activité devrait encore se renforcer à court terme, mais à un rythme toutefois plus modéré que les mois passés.

### Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



## Hôtellerie-restauration

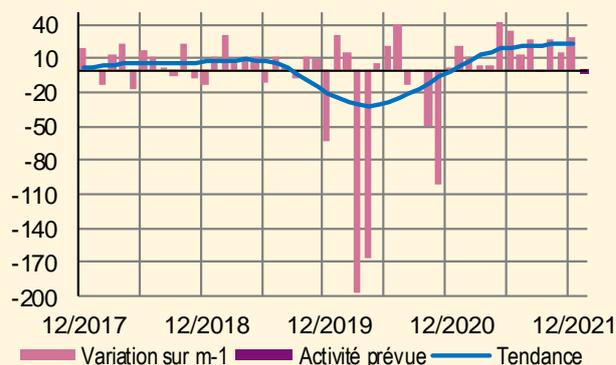
Le secteur de l'**hôtellerie et de la restauration** a enregistré au global une nouvelle croissance d'activité en décembre cela étant très contrastée et en deçà des prévisions formulées par les professionnels en novembre.

L'évolution de la situation sanitaire a impacté significativement le niveau d'activité escompté. L'effet a été plus limité dans le secteur de la **restauration**, avec une demande encore bien orientée et l'essor de formules de retraits et de livraisons. Celui de l'**hôtellerie** a enregistré une contraction significative de la fréquentation touristique, notamment de la clientèle européenne, qui s'est amplifiée sur la fin décembre avec un nombre croissant d'annulations de réservations.

L'impact de la crise sanitaire sur l'activité devrait être nettement plus marqué en janvier, à la fois en raison de la baisse globale attendue de la fréquentation que des conséquences indirectes de la très forte progression de l'absentéisme du personnel.

### Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



## Ingénierie informatique

La bonne orientation de l'activité s'est confirmée en décembre dans l'**ingénierie informatique**.

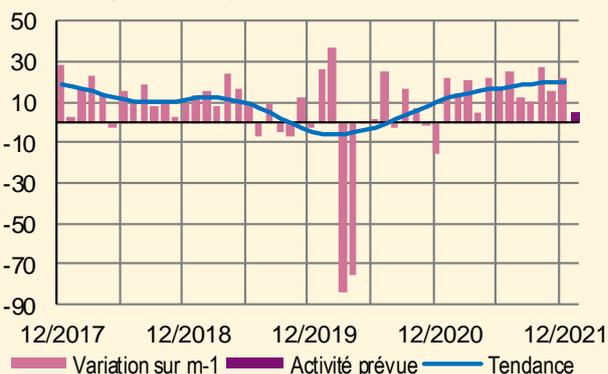
Le secteur continue d'enregistrer des flux d'ordres supérieurs à ceux de l'an dernier à même période.

Les renforcements d'équipes se poursuivent dans ce contexte favorable.

Les professionnels tablent sur la poursuite de cette tendance dans un proche horizon.

### Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



## Édition

L'orientation positive de l'activité des mois derniers s'est confirmée en décembre dans l'**édition**. Elle intervient comme en novembre sans érosion des prix.

Les professionnels se montrent confiants à court terme et continuent de renforcer leurs équipes.

### Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



## Activités juridiques et comptables

La croissance de l'activité dans le secteur **juridique et comptable** a retrouvé son rythme soutenu des mois précédents.

Les indicateurs de demande et d'activité demeurent nettement supérieurs aux références de l'année dernière.

Cette dynamique devrait se poursuivre à court terme, toujours accompagnée d'un renforcement des équipes.

### Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)

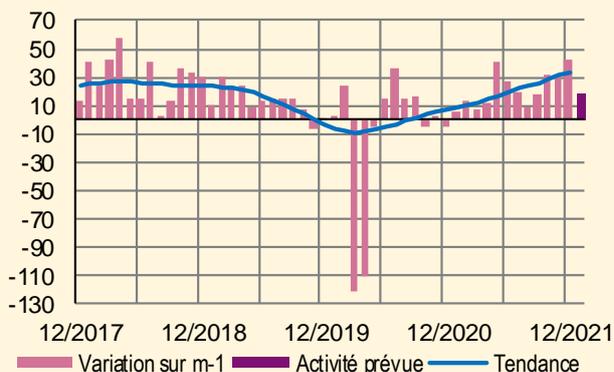


## Conseil pour les affaires et la gestion

L'activité a connu une nouvelle progression dans le **Conseil pour les affaires et la gestion**. Cette croissance s'inscrit dans la tendance observée depuis le début 2021 et devrait se prolonger dans un proche horizon ainsi que le renforcement des effectifs qui l'accompagne.

### Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)

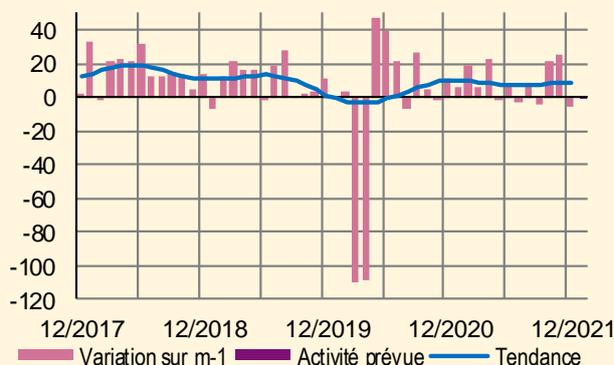


## Ingénierie technique

L'activité qui avait progressé assez nettement les mois précédents dans **l'ingénierie technique** a connu une légère érosion en décembre. Cette tendance ne devrait pas se prolonger à court terme selon les professionnels qui tablent davantage sur une stabilité des indicateurs.

### Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



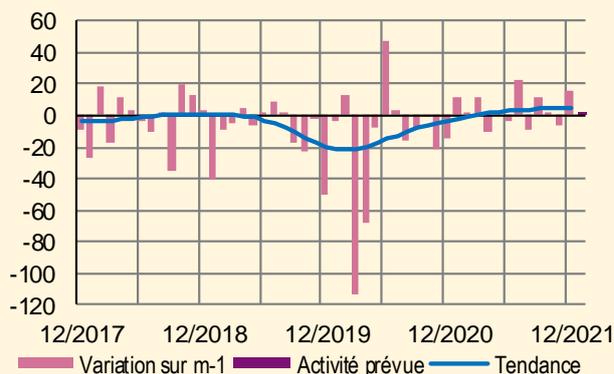
## Agences et conseils en publicité

L'activité des **agences et conseils en publicité** a progressé en décembre, évolution qui contraste avec celle plus mitigée des mois antérieurs.

La stabilité des indicateurs devrait prévaloir à court terme.

### Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



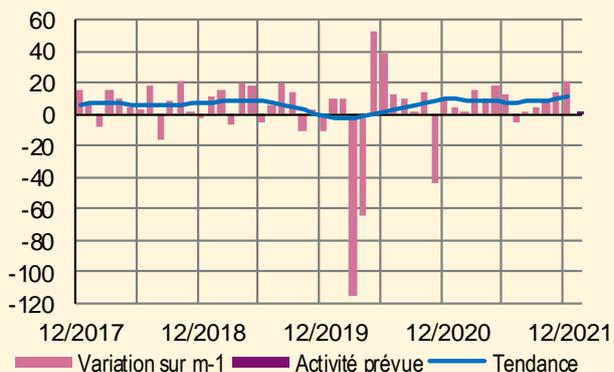
## Activités de services administratifs et de soutien (nettoyage, travail temporaire, location automobile)

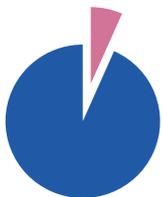
L'activité s'est à nouveau appréciée en décembre dans les **services de nettoyage** conformément aux prévisions. Les professionnels se montrent plus mesurés sur le début de l'année avec un léger tassement attendu.

La progression de la demande et de l'activité a été nette en décembre dans les **agences de travail temporaire**, tendance qui devrait être plus modérée sur janvier.

### Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)





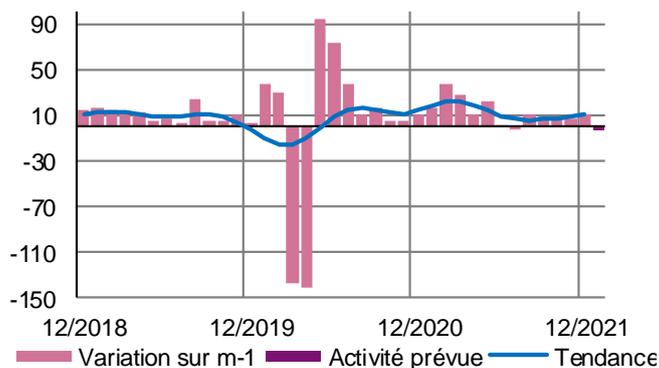
6,6%

Poids des effectifs du bâtiment par rapport à la totalité des effectifs franciliens.  
(source : Acoess-Urssaf 31/12/2020)

## Bâtiment

### Évolution globale Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)

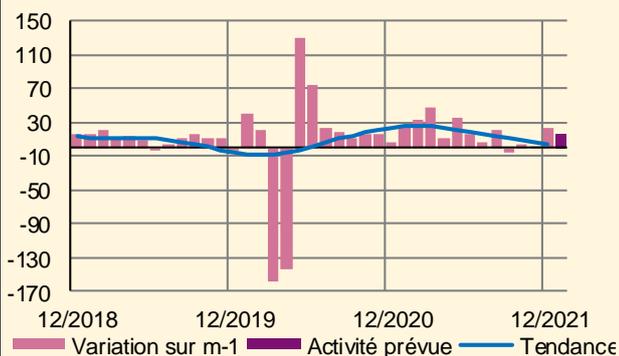


#### Gros œuvre

##### Évolution globale

##### Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)

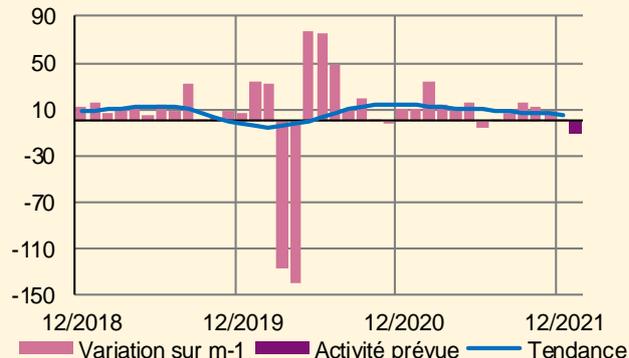


#### Second œuvre

##### Évolution globale

##### Activité passée et prévisions

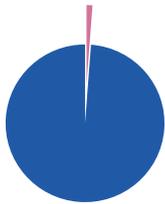
(en solde d'opinions CVS)



Au mois de décembre, conformément aux prévisions, l'activité francilienne dans le secteur du **bâtiment** a progressé, avec des évolutions néanmoins divergentes selon les branches.

Dans le **gros-œuvre**, l'activité est repartie fortement à la hausse, tant par rapport au mois dernier qu'à l'année précédente à la même période. Malgré des difficultés de recrutement persistantes, les entreprises sont parvenues à étoffer leurs effectifs pour faire face au surcroît d'activité. Les carnets de commandes demeurent à un niveau particulièrement élevé. D'après les professionnels, la croissance de la production se prolongera sur le mois de janvier et une nouvelle hausse des prix des devis est à prévoir.

L'activité dans le **second-œuvre** est resté stable au mois de décembre. Les difficultés d'approvisionnement se poursuivent, elles impactent à la hausse les prix des devis et ralentissent le rythme des prises d'ordre. Dans ce contexte, les chefs d'entreprise prévoient un ralentissement de l'activité pour le mois de janvier.



**1,3%**

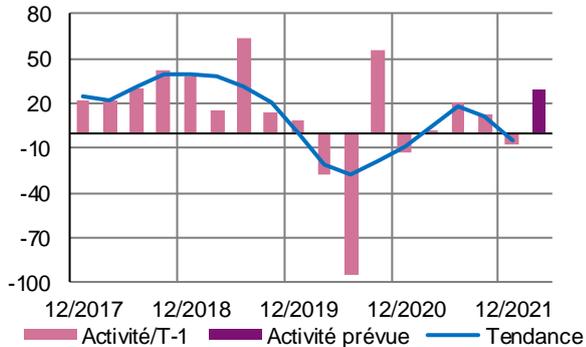
Poids des effectifs des travaux publics par rapport à la totalité des effectifs franciliens.  
(source : Acooss-Urssaf 31/12/2020)

## Travaux publics (enquête trimestrielle)

3<sup>ème</sup> trimestre 2021

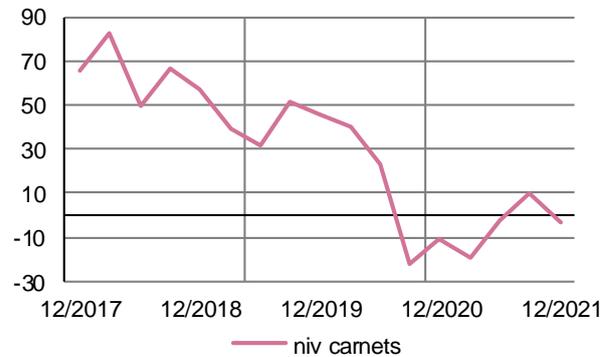
### Évolution globale Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



### Situation des carnets de commandes

(en solde d'opinions CVS)



Au quatrième trimestre 2021, l'activité dans le secteur des **travaux publics** s'est contractée contrairement aux anticipations établies le trimestre précédent.

Dans un contexte marqué par des tensions inflationnistes persistantes sur les prix des matières premières liées notamment aux difficultés d'approvisionnement et en l'absence de rebond sur les prises de commandes, l'activité a été significativement plus faible que celle enregistrée au quatrième trimestre 2020.

L'opinion sur les carnets de commandes se situe en zone négative.

Les prix des devis demeurent stables avec une hausse prévue au cours du prochain trimestre.

Les professionnels restent toutefois optimistes et tablent sur une reprise de l'activité ces prochains mois.

<b><u>Vue d'ensemble</u></b>	<b>1</b>
<b><u>Industrie</u></b>	<b>2</b>
<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
<b><u>Services marchands non financiers</u></b>	<b>9</b>
<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
<b><u>Bâtiment</u></b>	<b>13</b>
<b><u>Travaux Publics (Enquête trimestrielle)</u></b>	<b>14</b>

## Contactez-nous

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



**Téléphone :**  
**01 46 41 15 65**



**Pour plus de renseignements, courriel :**  
[0975-emc-ut@banque-france.fr](mailto:0975-emc-ut@banque-france.fr)

\* \* \*

### Ont contribué à la rédaction

Xavier CAMBIER, Léa GOSSELIN, Danièle KOUBI,  
Anne-Charlotte LEFEBVRE, Nathalie NORMAND, Victor TOGHRAI

### 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

Retrouvez toutes les informations disponibles  
sur le site de la Banque de France  
<https://www.banque-france.fr>

