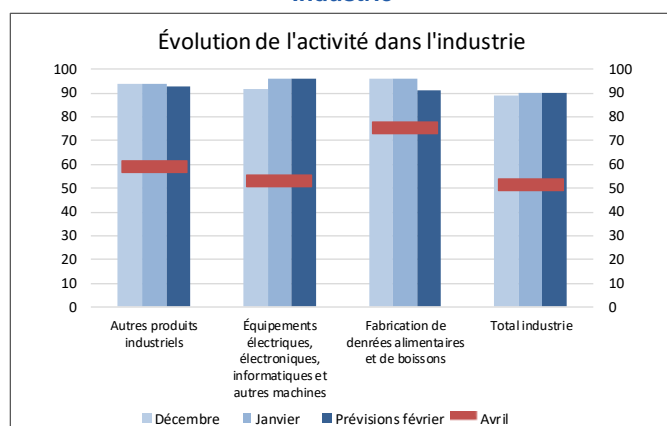


L'économie francilienne est restée contrastée en janvier avec une situation dans l'industrie qui s'améliore très progressivement et des services marchands plus lourdement impactés par leur dépendance aux mesures sanitaires. Les dirigeants, en manque de visibilité, tablent sur une stabilité de l'activité en février.

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.

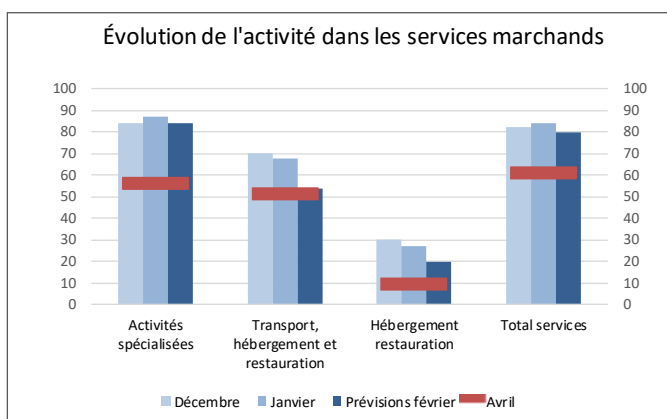
Industrie



En janvier, l'activité de **l'industrie francilienne** a progressé pour le 2^{ème} mois consécutif dans des proportions néanmoins réduites. Les niveaux d'activité se situent toujours à dix points en-dessous de la normale, avec une hétérogénéité qui demeure entre les secteurs.

Les chefs d'entreprise tablent sur une stabilisation de l'activité au cours du mois de février en dépit de carnets de commandes plus étoffés.

Services marchands



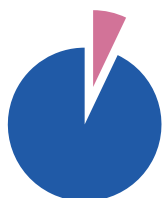
Dans les **services marchands**, la région reste en revanche plus sévèrement touchée comparée à la moyenne nationale notamment en raison du poids du secteur de l'hébergement-restauration.

Les niveaux d'activité sont légèrement supérieurs à ceux enregistrés en décembre mais toujours extrêmement dégradés dans l'hébergement et la restauration.

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

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

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



7,1%

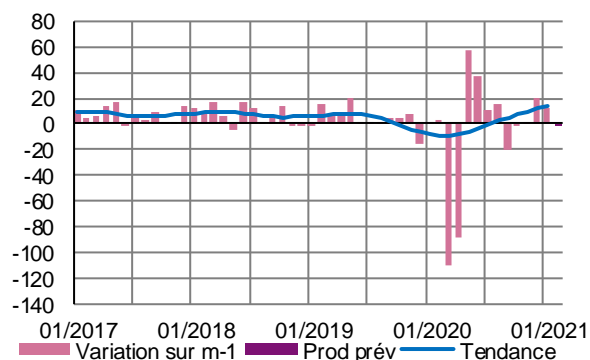
Poids des effectifs de l'industrie par rapport à la totalité des effectifs franciliens.
(source : Acoess-Urssaf 31/12/2019)

Industrie

Les industries franciliennes ont bénéficié en janvier d'une orientation encourageante constatée déjà le mois précédent. Les dirigeants ne s'attendent pas à des changements significatifs pour les semaines à venir.

Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



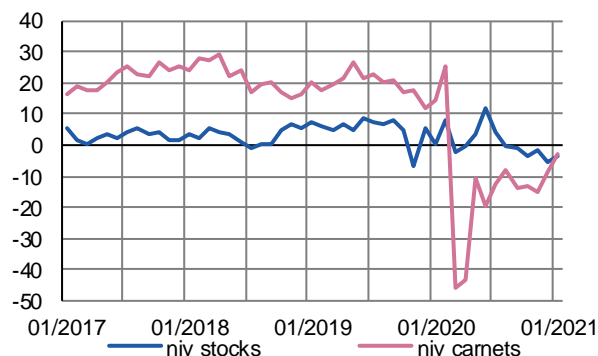
L'activité industrielle francilienne a poursuivi sa progression en janvier, à un rythme toutefois plus modéré qu'en décembre. Le niveau d'activité par rapport à un mois de janvier normal a atteint 90%, en hausse d'un point par rapport à décembre.

L'ampleur de la hausse de la production a été forte pour les produits caoutchouc, plastique et autres, et également dans les autres industries manufacturières et l'industrie pharmaceutique. Côté industrie automobile et métallurgie, la stabilité a prévalu. Seul le compartiment bois, papier, imprimerie a enregistré un net recul de son activité.

En février, la production devrait globalement se maintenir.

Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)

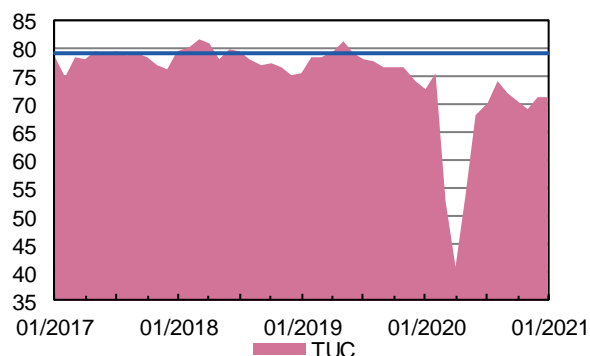


Dans l'ensemble, les carnets de commandes se sont étoffés pour atteindre un niveau désormais plus correct pour la période. Ils demeurent toutefois particulièrement faibles dans le bois, papier, imprimerie et la métallurgie.

Les stocks de produits finis sont dans l'ensemble jugés conformes aux besoins dans ce contexte.

Utilisation des capacités de production CVS

(en pourcentage)



Le taux d'utilisation de l'outil de production s'est stabilisé, à 71,4%, en moyenne.



15,3%

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

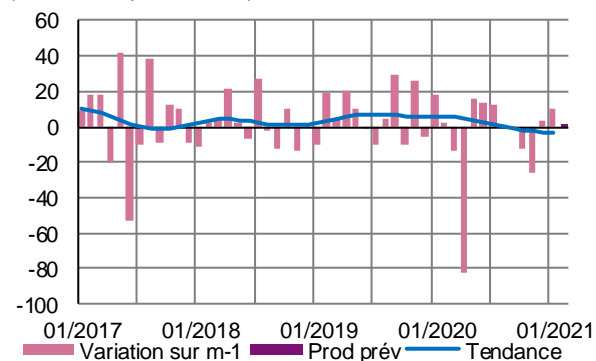
(source : Acof-Urssaf 31/12/2019)

Fabrication de denrées alimentaires et de boissons

Le secteur de fabrication de denrées alimentaires et de boissons a bénéficié d'un mois de janvier dynamique. Faute de visibilité suffisante, les dirigeants restent réservés dans leurs prévisions.

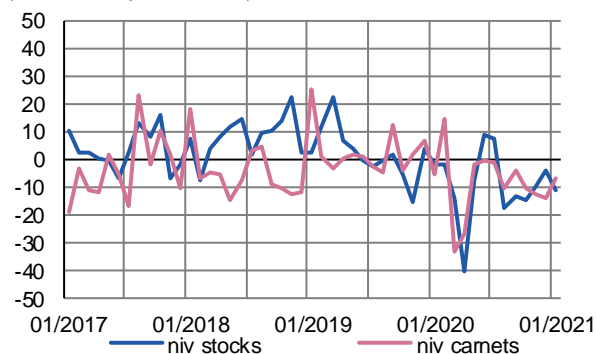
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Après s'être stabilisée en décembre, l'activité de l'**industrie agroalimentaire** francilienne est repartie à la hausse en janvier. Le niveau d'activité enregistré a été proche d'un mois de janvier traditionnel, à 96%.

La demande domestique a été vive, portée essentiellement par celle de la grande distribution. En revanche, les débouchés vers la restauration rapide et à emporter ont été réduits avec le couvre-feu avancé à 18 heures à la mi-janvier.

Les matières premières ont connu un léger renchérissement, sans répercussion toutefois sur le prix des produits finis.

Les stocks de produits finis sont jugés insuffisants.

Les industriels du secteur restent prudents dans leurs prévisions au regard notamment de la faiblesse des carnets de commandes et en l'absence de perspective de réouverture à court terme dans la restauration traditionnelle. Ainsi, la production devrait se maintenir aux mêmes niveaux dans les prochaines semaines qui s'inscriraient néanmoins en recul par rapport à un mois de février d'avant crise



18,4%

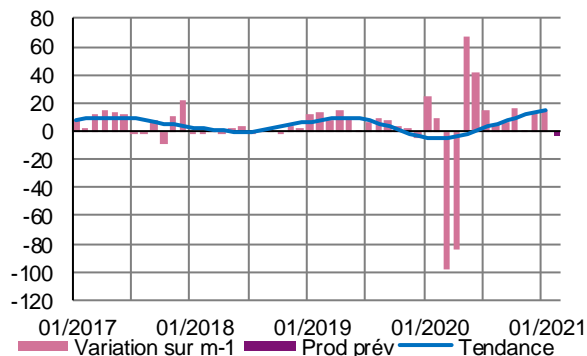
Poids des effectifs du sous-secteur dans l'industrie.
(source : Acoess-Urssaf 31/12/2019)

Équipements électriques, électroniques, informatiques et autres machines

Même si le mois de janvier s'est traduit par une nouvelle hausse de l'activité, les dirigeants du secteur des équipements électriques, électroniques et informatiques font preuve de prudence quant aux évolutions pour les prochaines semaines.

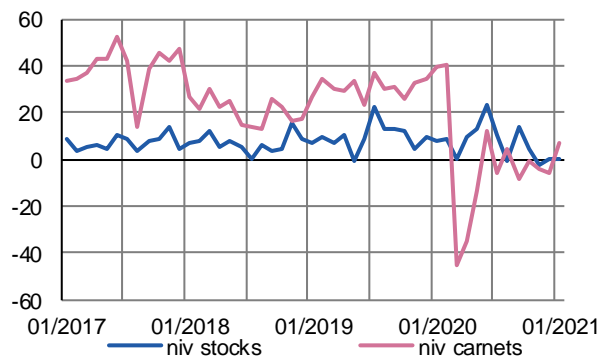
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



La production dans la **fabrication d'équipements électriques, électroniques, informatiques et autres machines** a poursuivi sa progression en janvier, à un rythme proche de celui enregistré en décembre. Le niveau d'activité a ainsi atteint 96% d'un mois de janvier normal.

L'activité s'est accrue dans chacune des trois branches du secteur. La hausse a été la plus marquée dans les machines et équipements après le recul constaté le mois précédent.

Les prix des matières premières sont stables mais des dirigeants évoquent des inquiétudes concernant la hausse du cours de l'acier.

Les stocks de produits finis sont jugés conformes aux besoins.

Les dirigeants du secteur, en partie sous-traitant de compartiments très impactés par la crise, restent mesurés dans leurs prévisions et n'envisagent pas d'évolution de la production dans les semaines à venir.



20,4%

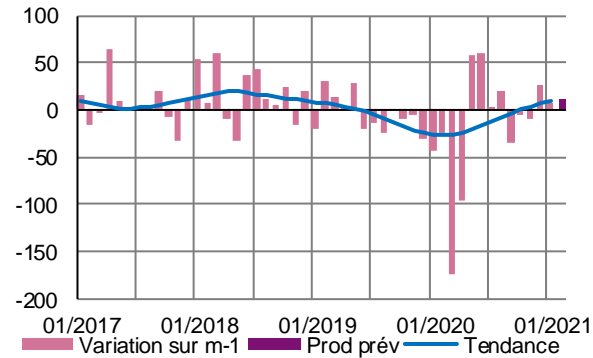
Poids des effectifs du sous-secteur dans l'industrie.
(source : Acoess-Urssaf 31/12/2019)

Matériels de transport

Le secteur des matériels de transport reste confronté à une forte incertitude qui explique l'absence d'évolution en janvier. L'industrie automobile pourrait néanmoins bénéficier d'un regain en février au regard de meilleures entrées de commandes.

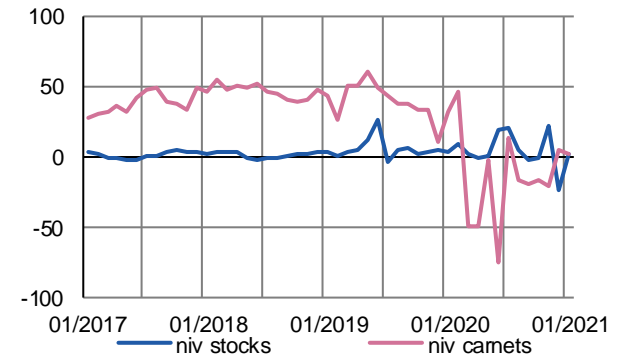
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



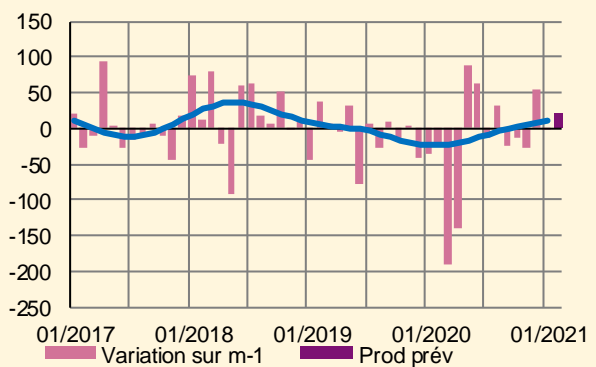
Industrie automobile

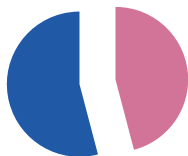
Dans la région, la production reste perturbée temporairement par la transformation en cours d'un site de production de véhicules automobiles. Hormis ce réaménagement, l'activité de **la filière automobile francilienne** s'est stabilisée en janvier.

Selon les professionnels, l'activité pourrait repartir à la hausse en février du fait notamment d'une amélioration des carnets de commandes. Cela étant, ils craignent la persistance de tensions d'approvisionnement sur certaines pièces : la prudence reste donc de mise.

Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)





45,9%

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

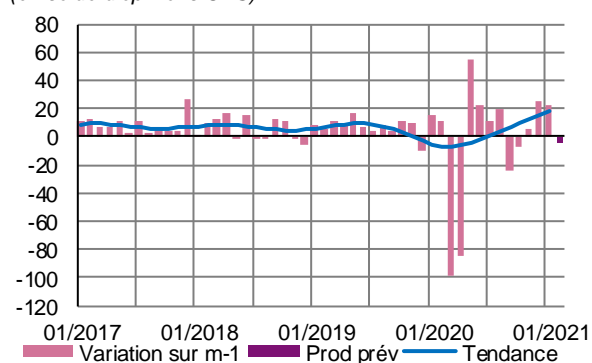
Autres produits industriels

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

Le secteur des autres produits industriels reste correctement orienté à l'exception du compartiment bois-papier-imprimerie à l'évolution erratique. Cette tendance globale devrait se poursuivre dans les semaines à venir.

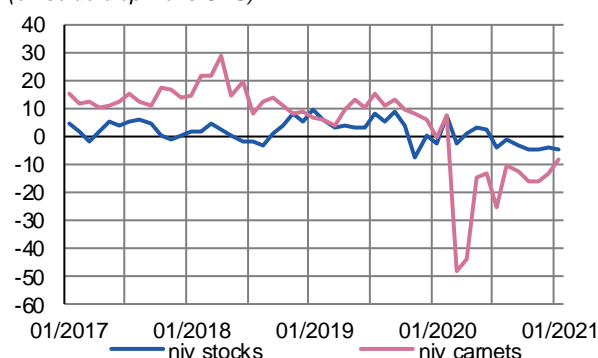
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Bois, papier, imprimerie

Après le rebond ponctuel de l'activité au cours du mois précédent, la tendance baissière du secteur du **bois, papier, imprimerie** est réapparue en janvier.

La demande est restée impactée par le manque de vigueur qui perdure dans les secteurs de l'évènementiel et du luxe.

Le taux d'utilisation des capacités de production s'est contracté. Des entreprises ont toujours recours au chômage partiel.

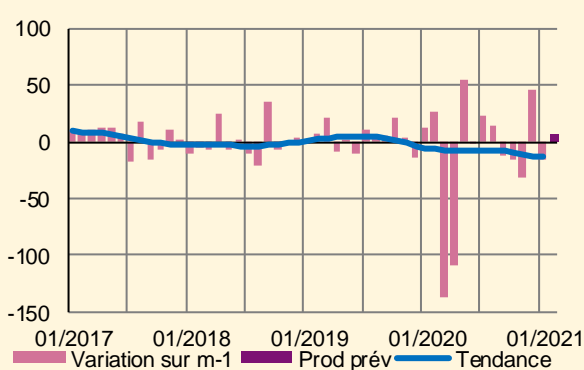
Les stocks de produits finis ont peu évolué et restent toujours légèrement en deçà du point d'équilibre.

Les carnets de commandes sont toujours très faibles.

Néanmoins, les industriels escomptent une légère reprise pour les semaines à venir.

Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Chimie

Dans le secteur de la **chimie**, après le rebond sensible de décembre, l'activité s'est stabilisée à un niveau quasiment normal, portée par une demande étrangère qui demeure vive.

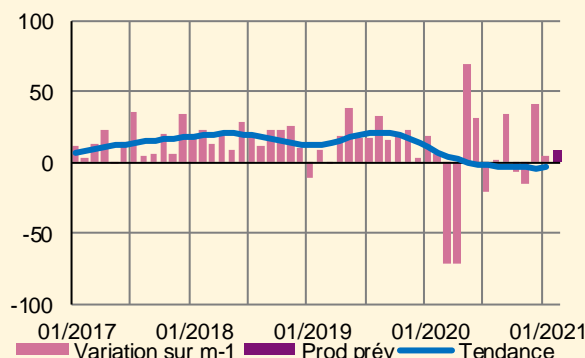
Les stocks de produits finis sont restés stables, se situant légèrement en dessous du niveau attendu.

Les carnets de commandes se sont maintenus à un niveau correct pour la période.

Les perspectives d'activité sont favorables.

Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Produits en caoutchouc, plastique et autres

En janvier, la production et les livraisons dans les **produits en caoutchouc, plastique et autres** ont poursuivi leur progression portée par le dynamisme de la demande domestique.

L'outil productif a été davantage sollicité.

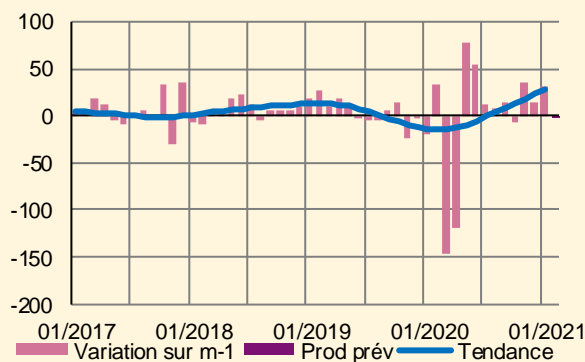
Les stocks de produits finis restent faibles, ne parvenant pas à être reconstitués à hauteur des besoins importants du secteur.

Les carnets de commandes sont bien étoffés.

Pour les semaines à venir, les industriels du secteur tablent sur le maintien des niveaux actuels.

Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Métallurgie et produits métalliques

La production dans le secteur de la **métallurgie et produits métalliques** s'est stabilisée au cours du mois sous revue. Le niveau de l'activité est resté bas par rapport à la normale, impacté par la faiblesse de la demande du secteur de l'aéronautique.

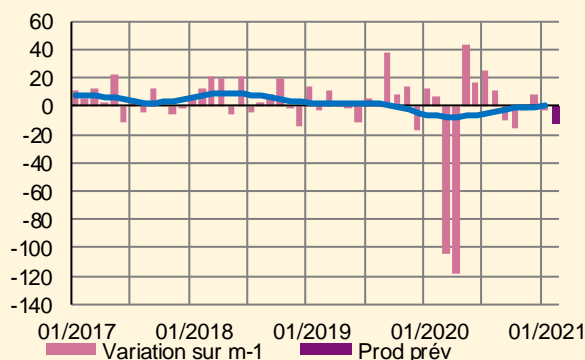
Les stocks de produits finis se sont érodés et sont désormais bien en dessous du niveau attendu.

Les carnets de commandes sont dégarnis.

Les professionnels manquent de visibilité et restent réservés pour les semaines à venir.

Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Autres industries manufacturières, réparation et installation de machines

En janvier, le rythme de croissance de l'activité est resté soutenu, confirmant la tendance haussière des derniers mois.

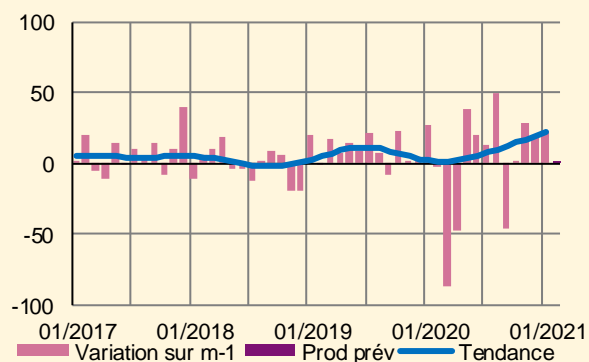
Les stocks de produits finis sont bien garnis.

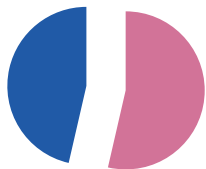
Les carnets de commandes se sont étoffés suite à des entrées d'ordres soutenues au cours du mois sous revue.

Les perspectives d'activité tablent sur une poursuite de la dynamique constatée depuis maintenant plusieurs mois.

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 : Acoff-Urssaf 31/12/2019)

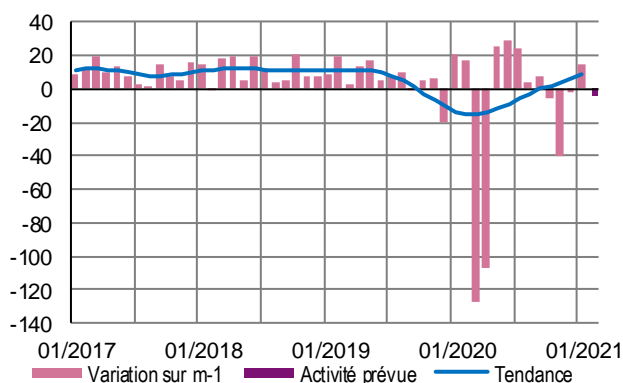
Services marchands non financiers

Le léger rebond constaté en janvier a profité aux activités de services aux entreprises. L'hébergement-restauration reste quasiment à l'arrêt. Pour les dirigeants, l'incertitude demeure élevée due à une forte dépendance aux décisions sanitaires à venir.

Évolution globale

Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



L'activité dans les services marchands franciliens a légèrement progressé, après le ralentissement des mois précédents, avec des situations qui demeurent hétérogènes.

Les secteurs restent en effet très inégalement impactés, avec des niveaux quasi normaux retrouvés pour les activités informatiques, juridiques et comptables, les transports routiers, l'édition et les conseils pour les affaires et la gestion. À l'inverse, l'hébergement, la restauration, les agences et conseils en publicité continuent de devoir faire face à un contexte très défavorable.

Dans un contexte d'incertitude particulièrement élevée, les perspectives sont très réservées.

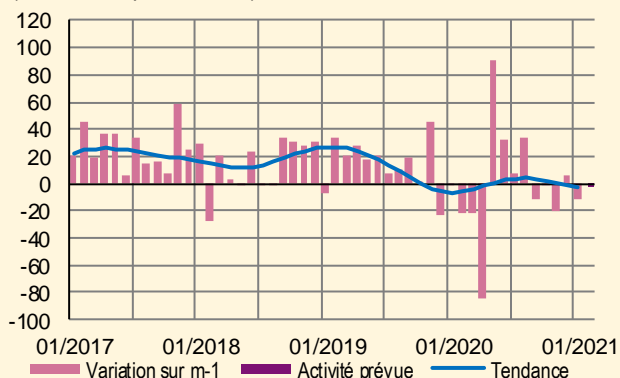
Transports routiers de marchandises

Les **transporteurs routiers de marchandises** ont subi un tassement au cours du mois sous revue. Cela étant, le niveau d'activité global reste parmi les plus élevés des services marchands franciliens.

Les dirigeants sont prudents pour les semaines à venir, redoutant une nouvelle baisse des volumes d'affaires, suspendus aux mesures sanitaires qui seront décidées.

Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Hôtellerie-restauration

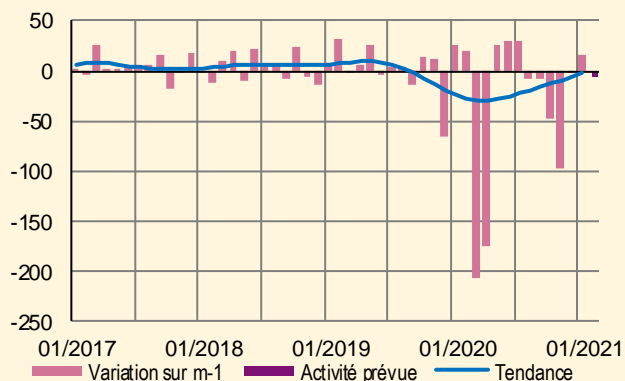
L'**hôtellerie-restauration** reste le secteur le plus touché par le contexte sanitaire et les mesures qui en découlent.

Les niveaux d'activité demeurent extrêmement bas, représentant à peine 10% du niveau normal pour l'hôtellerie. La restauration traditionnelle reste à l'arrêt. Dans la restauration rapide, les ventes ont légèrement baissé en raison du couvre-feu fixé à 18 heures à la mi-janvier, représentant les deux tiers de leurs niveaux précédant la crise.

L'évolution de l'activité dépendra en totalité des mesures sanitaires à venir.

Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Ingénierie informatique

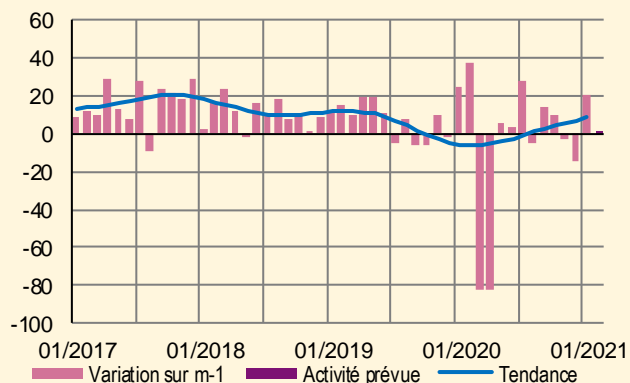
Dans l'**ingénierie informatique**, l'activité a enregistré un rebond significatif, portée par une demande dynamique.

Les prix des prestations ont poursuivi leur repli.

Les dirigeants s'attendent à une stabilisation des volumes d'affaires dans les semaines qui viennent.

Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Édition

L'activité dans le secteur de l'**édition** a légèrement reculé après un mois de décembre bien orienté.

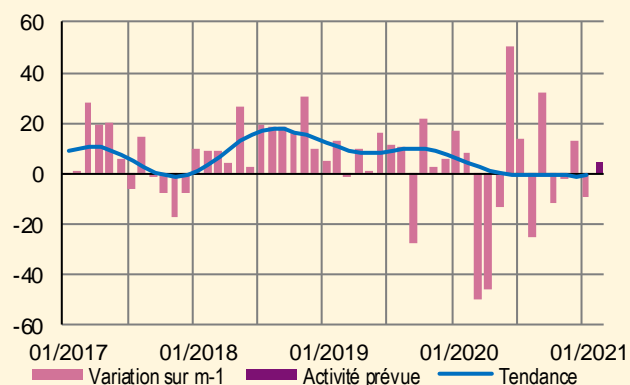
Le niveau d'activité est resté cependant proche de la normale, toujours porté par l'édition informatique.

Les prix se sont stabilisés après plusieurs mois de repli.

Le secteur ne devrait pas connaître d'évolution au cours des prochaines semaines.

Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



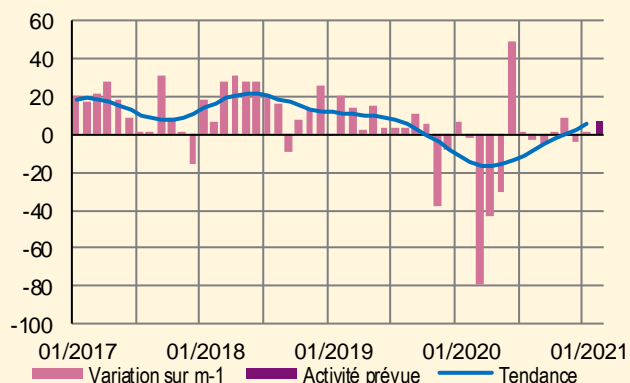
Activités juridiques et comptables

Les courants d'affaires dans les **activités juridiques et comptables** sont restés stables, proches de la normale.

Les professionnels n'attendent pas d'évolution de l'activité à court terme.

Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Conseil pour les affaires et la gestion

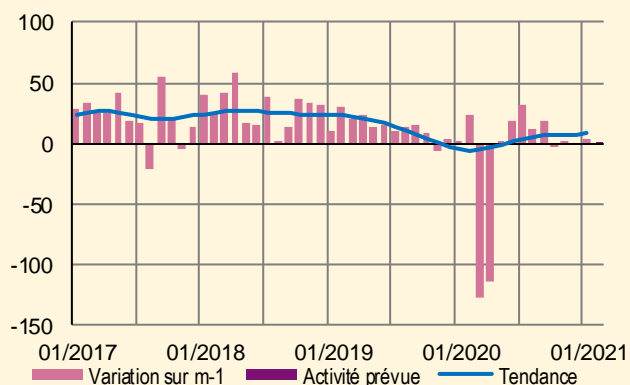
L'activité de **conseils pour les affaires et la gestion** s'est légèrement intensifiée, portée par la demande.

Les dirigeants envisagent une stabilisation en février.

Ils font notamment état de difficultés de prospection dans le contexte sanitaire.

Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



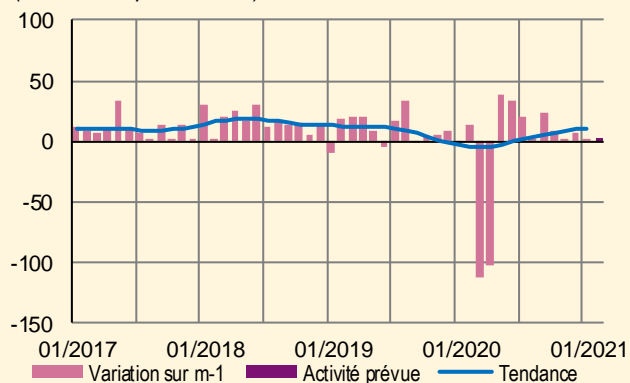
Ingénierie technique

Comme anticipé, les volumes de prestations en **ingénierie technique** se sont stabilisés en janvier.

Le manque de visibilité dans le secteur automobile, important donneur d'ordres, incite les dirigeants à la plus grande prudence concernant leurs perspectives.

Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Agences et conseils en publicité

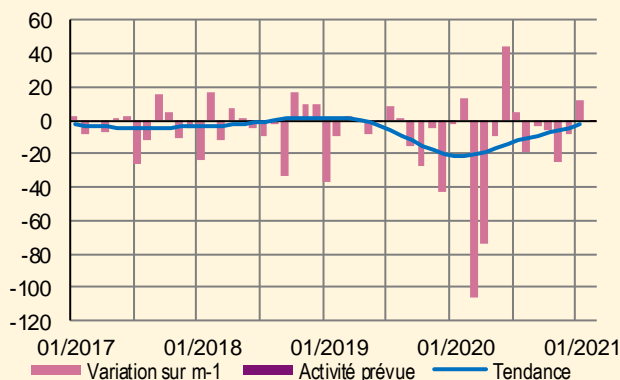
Après cinq mois consécutifs de baisse, l'activité **des agences publicitaires** a bénéficié d'un rebond qui ne permet cependant pas de retrouver des niveaux considérés comme normaux pour la période.

Au-delà des impacts de la crise sanitaire, il y a lieu de souligner que le secteur est en difficulté depuis plusieurs années.

Les dirigeants restent extrêmement prudents dans leurs prévisions.

Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



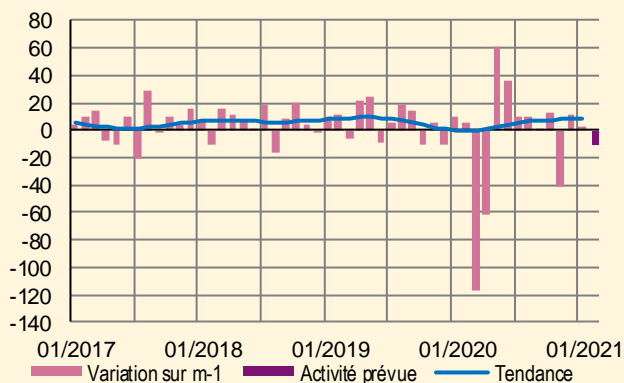
Activités de services administratifs et de soutien (nettoyage, travail temporaire, location automobile)

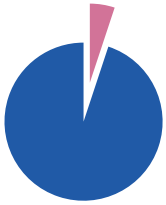
Comme attendu, après les fermetures de fin d'année, la demande en **travail temporaire** a repris avec vigueur. Elle devrait continuer à progresser dans les prochaines semaines, sans toutefois retrouver les niveaux d'avant crise.

Le niveau des prestations dans le **secteur du nettoyage** s'est stabilisé. Les professionnels sont réservés dans leurs prévisions.

Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)





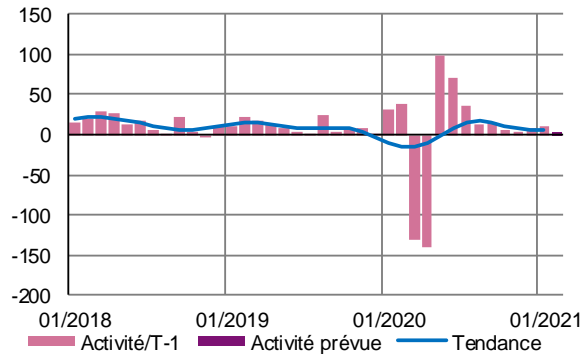
5,1%

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)

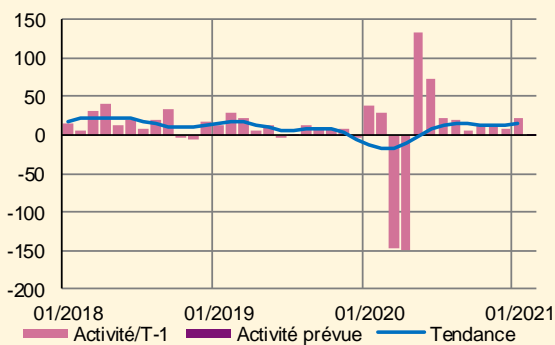


Gros œuvre

Évolution globale

Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)

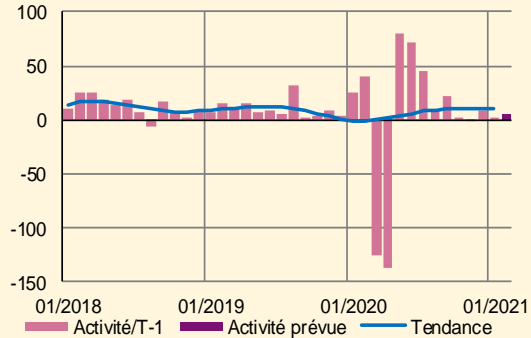


Second œuvre

Évolution globale

Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



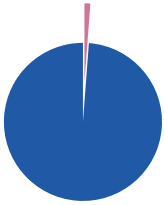
En janvier, l'activité dans le **bâtiment** a continué de progresser, atteignant un niveau de 97% d'un mois traditionnel.

Cette hausse a été portée par le secteur du **gros œuvre**. L'augmentation d'activité a en effet été plus vive qu'anticipée et le volume des travaux s'est inscrit en hausse par rapport à celui de janvier 2020. Pour répondre à cet accroissement de production, des recrutements ont été effectués.

Les carnets de commandes restent particulièrement bien étoffés. Dans ce contexte, les professionnels tablent sur un maintien de l'activité à haut niveau en février.

Dans le **second œuvre**, après la hausse enregistrée en fin d'année, l'activité s'est stabilisée en janvier.

En 2021, le plan France Relance, concernant la rénovation énergétique, devrait encourager le lancement de chantiers dans ce domaine. Toutefois, la visibilité sur les travaux reste réduite en raison notamment de l'attentisme de la clientèle de particuliers et des donneurs d'ordre dans ce contexte de crise sanitaire. L'activité devrait peu évoluer dans les prochaines semaines.



1,2%

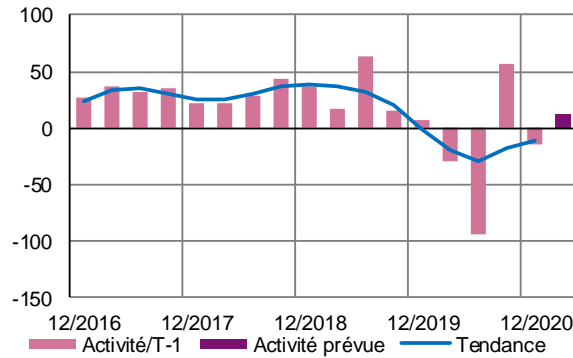
Poids des effectifs des travaux publics par rapport à la totalité des effectifs franciliens.
(source : Acoiss-Urssaf 31/12/2019)

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’Ile-de-France
Tour EQHO, 2 Avenue Gambetta
CS 20069
92066 PARIS LA DEFENSE Cedex

Téléphone :
01.46.41.15.65

Télécopie :
01.46.41.18.91

0975-emc-ut@banque-france.fr

* * *

▪ **Ont contribué à la rédaction**

Clémence BOISSEAU, Danièle KOUBI, Anne-Charlotte LEFEBVRE, Nathalie NORMAND

▪ **Rédacteur en chef**

François SAVARY
Directeur des Affaires régionales Ile-de-France

▪ **Directeur de la publication**

Jean-Pascal PREVET
Directeur Régional Ile-de-France