

En août, l'économie néo-aquitaine reste vigoureuse malgré la persistance des difficultés d'approvisionnement et de recrutement.

La production industrielle poursuit sa progression dans la plupart des compartiments. Les carnets de commandes restent fournis.

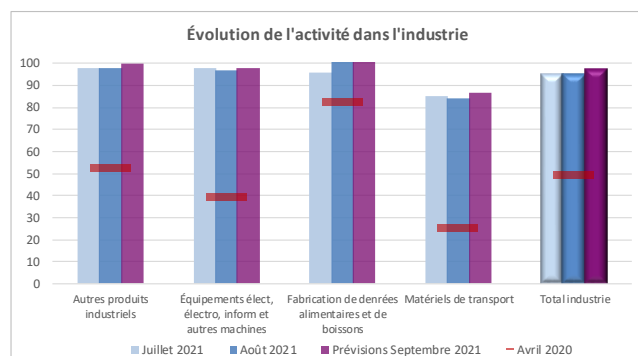
L'activité dans les services s'améliore très légèrement, le déficit en personnel disponible reste prégnant.

Comme attendu, le bâtiment enregistre un fléchissement en raison des difficultés à pallier les remplacements en période de congés, alors que les carnets demeurent denses.

Dans l'ensemble, une anticipation favorable se profile pour les semaines à venir.

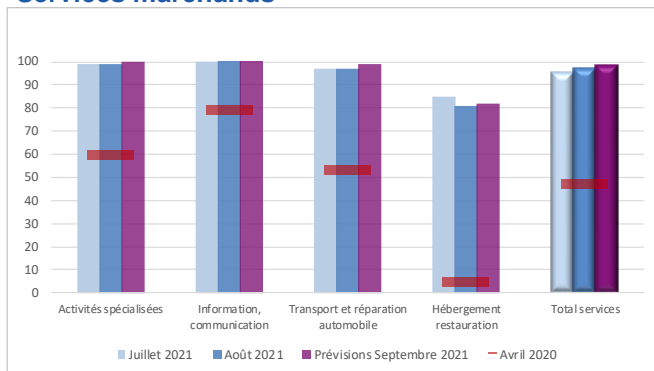
## Jugement des dirigeants sur le niveau d'activité de leur entreprise (en pourcentage du niveau jugé « normal »)

### Industrie



En août, l'activité dans l'industrie néo-aquitaine se situe à 95% de son niveau d'avant-crise. Une amélioration est anticipée pour le mois prochain, portée par le secteur de la fabrication de matériels de transport qui ne retrouve toutefois pas encore ses volumes d'affaires habituels.

### Services marchands



Le niveau d'activité dans les services augmente de 2 points et atteint 97% de son niveau d'avant-crise. L'évolution devrait rester favorable en septembre.

En France, selon notre enquête de conjoncture, menée entre le 27 août et le 3 septembre auprès de 8 500 entreprises ou établissements, l'activité évolue peu en août dans l'industrie et les services marchands. Si l'hébergement poursuit son redressement, la restauration a connu un tassement. Dans le bâtiment, l'activité enregistre un léger repli, à un niveau restant proche de la normale. Au total, sur le mois d'août, nous estimons à - 1 % la perte de PIB par rapport au niveau d'avant-crise, comme en juillet et après - 2 % en juin.

En août, la proportion des entreprises indiquant des difficultés d'approvisionnement progresse légèrement dans l'industrie (à 51 %, après 49 % en juillet) et dans le bâtiment (à 61 %, après 60 % en juillet). La part des entreprises indiquant des difficultés de recrutement s'accroît de nouveau : au total, désormais la moitié des chefs d'entreprise interrogés déclarent des difficultés.

Pour le mois de septembre, les chefs d'entreprise anticipent globalement une progression de leur activité dans le bâtiment et dans une moindre mesure les services, et une quasi-stabilité dans l'industrie avec des commandes bien orientées.

Nous estimons que la perte de PIB par rapport au niveau d'avant-crise s'établirait à - 1/2 point en septembre. La hausse du PIB au troisième trimestre approcherait + 2,5 %.



**14,7 %**

Poids des effectifs de l'industrie par rapport à la totalité des effectifs (source : URSSAF – ACOSS 2020)

## Industrie

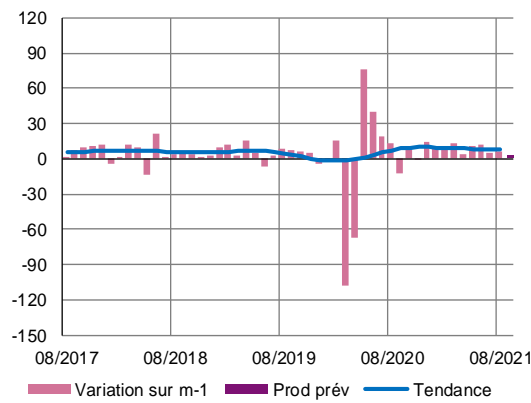
En août, l'activité industrielle reste dynamique, marquée comme chaque année par les nombreuses fermetures d'entreprises. Les carnets de commandes demeurent très favorables dans l'ensemble, mais encore faibles dans l'aéronautique commerciale et spatiale en dépit d'une amorce de *ramp-up*.

La hausse du prix des matières premières se prolonge dans un contexte de difficultés d'approvisionnement.

Pour les prochaines semaines, un accroissement modéré des volumes de production est attendu, fréquemment conditionné à la concrétisation d'embauches.

### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



La production industrielle progresse légèrement en août.

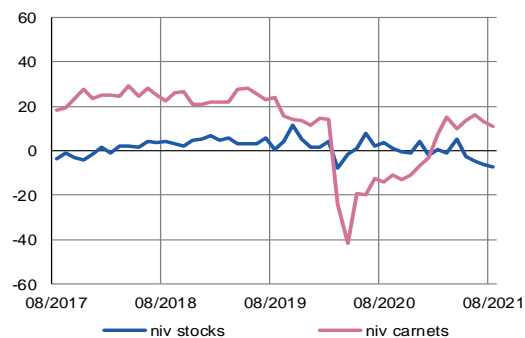
La transformation de volailles se redresse et y contribue particulièrement. La production d'équipements électriques et électroniques maintient une dynamique favorable. L'industrie pharmaceutique bénéficie d'une forte demande des débouchés export. En revanche l'activité ralentit dans la chimie et la filière bois pâtit d'une moindre demande sur son segment tonnellerie.

Les pénuries des intrants perdurent, désorganisent et freinent parfois la production. Concomitamment les prix des matières premières augmentent.

Pour le mois de septembre les chefs d'entreprise anticipent une légère hausse d'activité dans la plupart des segments.

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

(en solde d'opinions CVS)

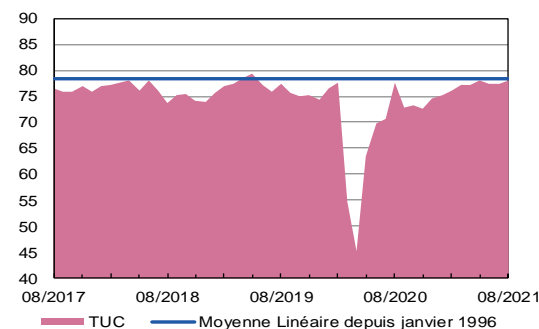


La demande fléchit légèrement mais demeure dynamique dans la plupart des secteurs.

La densité des carnets conjuguée à un niveau de stock de produits finis estimé en légère tension laisse augurer des perspectives favorables de production pour les prochains mois. Cette vue d'ensemble masque cependant des disparités sectorielles moins favorables, notamment dans les compartiments de l'aviation civile et du spatial.

### Utilisation des capacités de production

TUC = Taux d'Utilisation des Capacités de production (en pourcentage CVS)



Dans l'ensemble de l'industrie, le taux d'utilisation des capacités de production apparaît stable à 78 %.

Les évolutions apparaissent cependant très différenciées. Le taux d'utilisation des capacités de production baisse dans la transformation du bois et la construction de bateaux de plaisance alors qu'il devient élevé dans la fabrication de papier carton ou la fabrication de boissons.



**16,8 %**

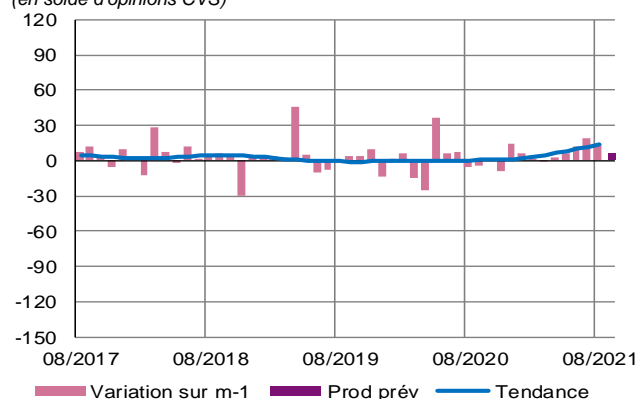
Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie  
(source : URSSAF – ACOSS 2020)

## Fabrication de denrées alimentaires et de boissons

La production de denrées alimentaires et de boissons enregistre une progression globale, notamment sur le segment de la viande et des boissons alcooliques. La baisse saisonnière sur le secteur des fruits et légumes apparaît plus marquée en raison des conditions climatiques qui retardent les mises en production. La hausse des prix des matières premières (lait, céréales, emballages) reste partiellement répercutée sur les prix de vente et des tensions de trésorerie pourraient apparaître. Les volumes d'effectifs peinent à se renforcer au regard des besoins en raison des difficultés de recrutement, y compris pour les saisonniers.

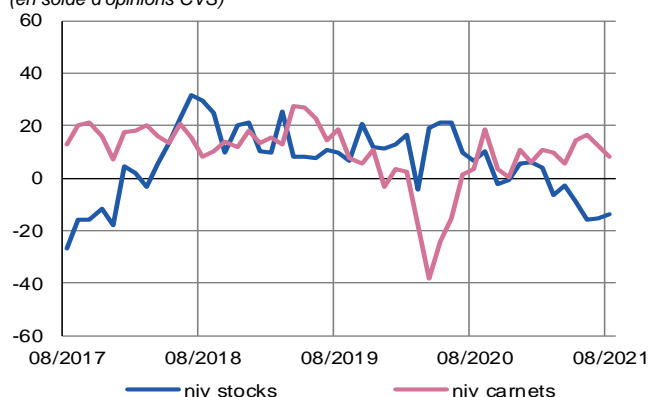
### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



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

(en solde d'opinions CVS)



### Transformation et conservation de la viande et préparation à base de viande

La production et les livraisons progressent dans l'ensemble, en dépit d'une météo peu favorable à la consommation habituelle de grillades et de l'instauration du pass sanitaire dans les restaurants et certaines grandes surfaces. L'activité dans la transformation de viande de boucherie apparaît stable. Sur le segment de la transformation de volailles, la sortie de crise liée à la grippe aviaire permet de reconstituer progressivement les volumes, principalement sur la deuxième quinzaine du mois d'août.

La demande stagne et les stocks de produits finis continuent de se dégrader, ils restent sur un niveau bas depuis plusieurs mois. En parallèle, les carnets de commandes marquent le pas.

Dans ce contexte, une stabilité de la production est anticipée pour septembre.

### Transformation et conservation de fruits et légumes

La transformation et conservation de fruits et légumes baisse globalement à cause d'une demande plus faible qu'habituellement. L'export permet de rattraper des commandes intérieures moroses, y compris sur le segment traditionnellement porteur des produits biologiques.

Les mauvaises conditions climatiques dégradent la mise en production des nouvelles récoltes. Les tomates sont tardives, la qualité des maïs et des haricots verts est très inégale et les framboises, fruits fragiles, sont rares.

Dans ces conditions, les prix des matières premières continuent de progresser, d'autant que les tensions sur les emballages persistent.

Les recrutements de saisonniers sont plus difficiles que les années précédentes, avec moins d'offres disponibles, affectant également le niveau d'activité.

Les anticipations d'activité pour septembre sont alimentées par les décalages des mises en production, les chefs d'entreprise espèrent une hausse des effectifs pour faire face aux besoins.



**14,9 %**

Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie  
(source : URSSAF – ACOSS 2020)

## Équipements électriques électroniques, informatiques et autres machines

La production d'équipements électriques, électroniques, informatiques et autres machines progresse en août, demeurant néanmoins bridée par les difficultés d'approvisionnement résultant de la raréfaction des matières premières.

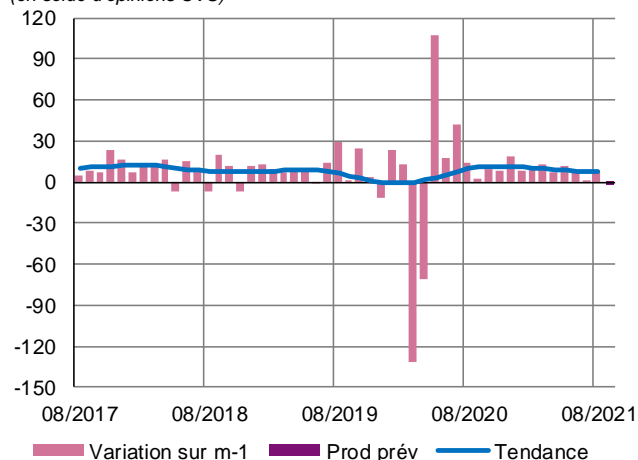
Les entrées d'ordres augmentent, et permettent de consolider les carnets de commandes qui retrouvent leur niveau d'avant crise.

Le renchérissement des prix des matières premières se poursuit. Les revalorisations des produits finis sont plus facilement acceptées par les clients.

À court terme, la production devrait marquer le pas tout en nécessitant un renforcement des effectifs.

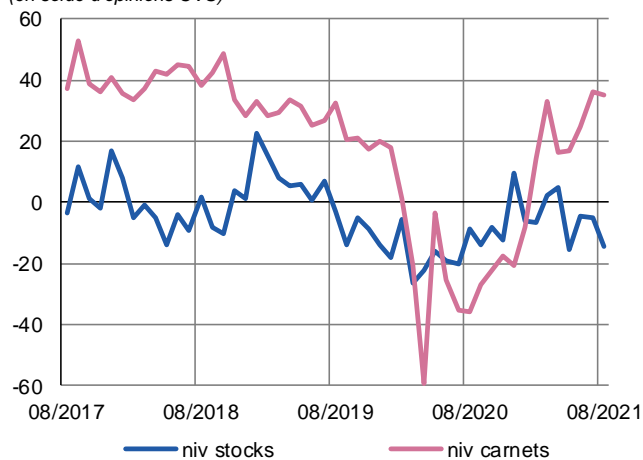
### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



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

(en solde d'opinions CVS)



### Fabrication de machines et équipements

Après plusieurs mois de hausse continue, la production marque le pas en août.

Les entrées d'ordres restent dynamiques, notamment pour la partie export et particulièrement sur les marchés asiatiques et américains. Les carnets de commandes retrouvent de la consistance et offrent une bonne visibilité à l'activité future.

Une progression de la production est envisagée dans les prochaines semaines qui devra s'accompagner d'un renforcement des effectifs.



**14,1 %**

Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie  
(source : URSSAF – ACOSS 2020)

## Matériels de transport

La production de matériels de transport poursuit sa progression en août. L'industrie aéronautique évolue favorablement grâce à la bonne tenue des marchés militaires et à l'amélioration très graduelle de l'activité du segment commercial. La fabrication des bateaux de plaisance s'inscrit en léger retrait après un rebond de plusieurs mois.

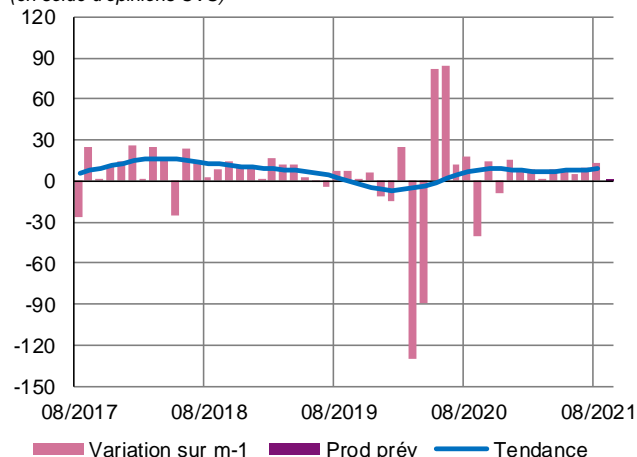
Les pénuries de matières premières perturbent davantage les chaînes de montage. Les coûts d'approvisionnement, en hausse, ne sont que partiellement répercutés sur les prix des produits finis.

Les entrées d'ordres, en légère baisse, pâtissent notamment de la contraction des marchés à l'export. Les carnets de commandes, très différenciés selon les métiers, sont corrects dans l'ensemble.

Dans ce contexte, une stabilité de la production est attendue dans les prochaines semaines.

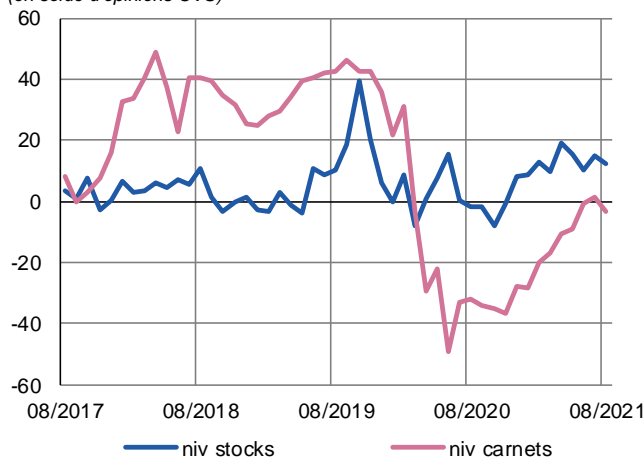
### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



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

(en solde d'opinions CVS)



### Construction navale

La production s'inscrit en léger retrait en août, avec un outil productif moins sollicité. Les livraisons apparaissent moins fréquentes que de coutume pour la période.

Les entrées d'ordres baissent, tant sur le marché domestique que sur les débouchés export. Le niveau des carnets de commandes demeure toutefois très satisfaisant, avec une excellente visibilité au-delà de la fin de l'année 2021.

Les prix des matières premières restent orientés à la hausse et des révisions tarifaires interviennent le plus souvent lors de la sortie des nouveaux bateaux présentés dans les salons européens de plaisance, programmés à l'automne.

Ces perspectives favorables laissent augurer une évolution positive de la production qui nécessitera des renforts d'effectifs.

### Industrie aéronautique et spatiale

La production évolue favorablement en août avec une activité qui bénéficie toujours du dynamisme du secteur militaire et de la fabrication d'hélicoptères. Dans l'aviation civile le segment d'affaires reste mieux orienté alors que l'aviation commerciale opère une reprise plus lente. Des tensions sur les approvisionnements commencent à être évoquées.

Les entrées d'ordres poursuivent leur amélioration, avec un marché domestique plus actif que l'export, mais restent insuffisantes pour reconstituer les carnets de commandes toujours très en dessous de leur niveau d'avant crise.

La mise en œuvre des plans de sauvegarde pèse sur les effectifs qui s'inscrivent en baisse.

Une contraction de la production est envisagée pour le mois prochain, mais des perspectives plus optimistes se dessinent à plus longue échéance, en lien avec la hausse annoncée des cadences des principaux donneurs d'ordres de l'aviation civile.



**54,2 %**

Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie  
(source : URSSAF – ACOSS 2020)

## Autres produits industriels

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

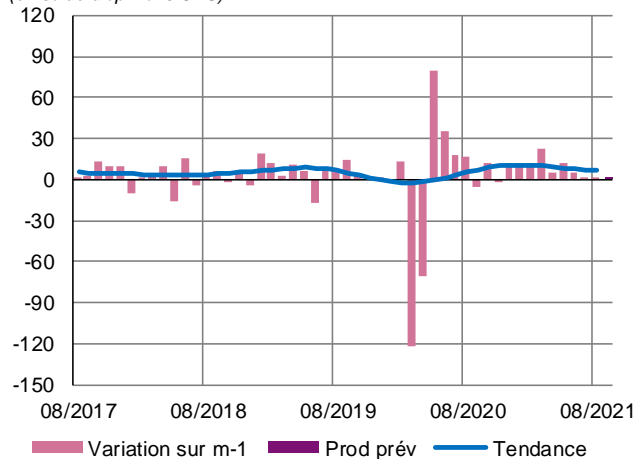
En août, l'activité dans les autres produits industriels se stabilise dans l'ensemble mais l'évolution reste très différenciée selon les secteurs. La fabrication de papier carton et l'industrie pharmaceutique haussent leur production alors que des baisses sont constatées dans la transformation du bois et la chimie.

L'évolution des commandes reste globalement favorable tant sur le marché intérieur qu'à l'export et les carnets conservent leur consistance. Des problèmes de logistique et de recrutement désorganisent les chaînes de production.

Dans ce contexte, les prévisions restent très légèrement positives.

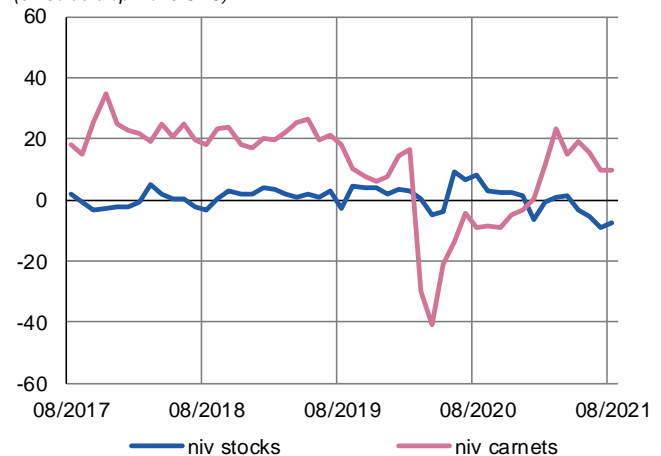
### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



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

(en solde d'opinions CVS)



### Industrie chimique

L'activité fléchit légèrement en août mais les volumes produits demeurent supérieurs à ceux de l'an passé. La chimie fine, très présente sur les marchés extérieurs, pâtit de problèmes logistiques, maritimes et routiers. La chimie verte, et particulièrement la chimie du végétal, conserve en revanche sa dynamique.

Les capacités techniques sont moins sollicitées et les effectifs s'inscrivent en légère baisse.

Les délais de livraison des matières premières s'allongent et contraignent les entreprises à anticiper et à stocker. Dans cet environnement, les prix des intrants et dans une moindre mesure des produits finis augmentent.

Dans ce contexte, un nouveau tassement de la production est attendu en septembre.

### Produits en caoutchouc, plastique et autres

Le segment des produits en caoutchouc-plastique-verre-béton se stabilise en août, à des niveaux d'activité très satisfaisants, notamment grâce à la bonne tenue du secteur du bâtiment.

Les entrées d'ordres sont dynamiques, particulièrement celles en provenance des marchés intérieurs, offrant des carnets de commandes très étoffés.

Les prix des matières premières, toujours en tension, progressent de nouveau alors que les prix de vente ne sont que très partiellement revalorisés.

Les stocks de produits finis, jugés nettement insuffisants, ne parviennent pas à être reconstitués. Dans ce contexte d'insuffisance de matières premières, une baisse modérée de la production est envisagée à court terme.

## Travail du bois, industrie du papier-carton

### Travail du bois

La filière bois connaît une contraction d'activité plus importante que de coutume en période estivale ; elle maintient cependant des volumes traités supérieurs à ceux de l'an passé.

Dans la seconde transformation, la tonnellerie contribue à ce fléchissement d'ensemble : en dépit d'une campagne satisfaisante en Espagne et en Italie, les épisodes de gel en Bourgogne, le mildiou en Bordelais et les incendies aux États-Unis affectent la demande. Les commandes restent nourries dans la première transformation soutenue par les besoins du bâtiment et des magasins de bricolage.

Les problèmes de logistique à l'export, conjugués à des difficultés persistantes de recrutement, pénalisent la fabrication. Les prix des matières premières sont en hausse et se répercutent sur les tarifs des produits finis.

Les prévisions d'ensemble sont prudentes avec une stabilité de l'activité pour les prochains mois.

### Industrie du papier et du carton

La demande reste forte pour l'industrie papetière néo-aquitaine, tant sur le marché domestique qu'à l'export. Dans ce contexte, la production augmente pour le 7<sup>ème</sup> mois consécutif. Le développement du e-commerce, intensifié par la crise sanitaire, et la reprise industrielle sont les moteurs de la fabrication de carton et d'emballage. L'outil productif est proche de la saturation.

La raréfaction des matières premières telles que l'amidon ou le papier entraînent des difficultés d'approvisionnement et continuent d'alimenter les tensions inflationnistes. Les délais de livraison en amont comme en aval s'allongent.

Les stocks de produits finis apparaissent toujours insuffisants au regard des besoins de la période. La densité des carnets de commandes offre de bonnes perspectives pour septembre.

## Métallurgie et fabrication de produits métalliques

La fabrication de produits métalliques se stabilise en août. Les évolutions restent encore contrastées selon les marchés de destination. La sous-traitance aéronautique-défense, comme les machines-outils à destination de l'agro-alimentaire restent bien orientées. Pour la *supply-chain* de l'aéronautique civil et d'affaires, un frémissement des commandes est observé qui devrait aboutir à un redémarrage de la filière pour début 2022.

Les entrées d'ordres se contractent, impactées par la baisse de la demande domestique et avec des marchés export qui se stabilisent.

Les difficultés d'approvisionnement perdurent et engendrent des tensions haussières sur les prix des matières premières, nécessitant une revalorisation des prix de vente afin de limiter l'érosion des marges. Les tensions de trésorerie persistent.

Face à des stocks de produits finis toujours insuffisants et à des carnets de commandes justes conformes aux attentes, une évolution modérée de la production est envisagée à court terme.





**18,9 %**

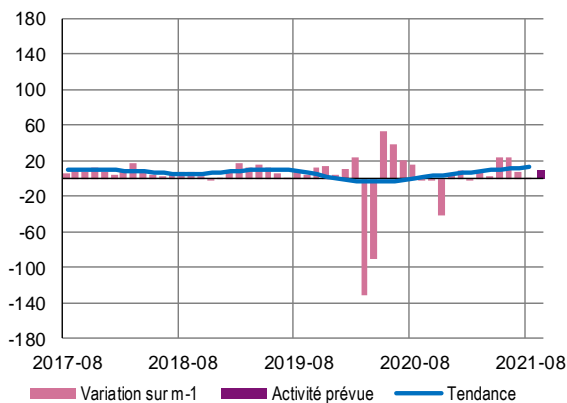
Poids des effectifs des services marchands étudiés par rapport à la totalité des effectifs.  
(source : URSSAF – ACOSS 2020)

## Services marchands

L'activité progresse très légèrement dans les services marchands néo-aquitains. Les prix apparaissent orientés favorablement. Le niveau des trésoreries s'en trouve conforté. Les difficultés de recrutement perdurent, voire s'accroissent au cours de la période estivale. Les professionnels du secteur tablent sur une nouvelle amélioration de leur activité dès la rentrée du mois de septembre.

### Évolution globale

Activité passée et prévisions (en solde d'opinions CVS)



À l'exception du secteur de la réparation automobile, et, dans une moindre mesure, du transport de marchandises, tous les compartiments étudiés ont enregistré une hausse de leur activité en août.

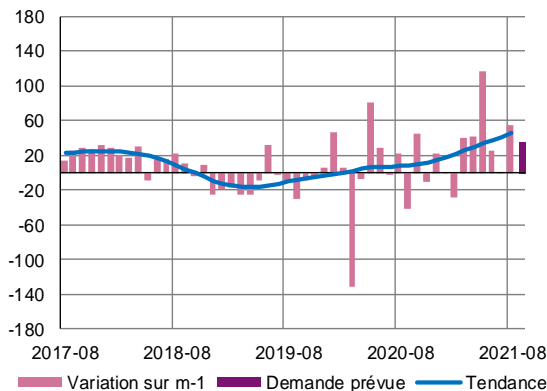
Les prix poursuivent leur orientation favorable, tout comme les situations de trésorerie.

Les effectifs enregistrent un léger repli, les difficultés de recrutement tendant à s'accroître au cours de l'été.

Un léger rebond de l'activité est attendu pour le mois de septembre.

### Activité des agences de travail temporaire

Évolution de la demande et prévisions (en solde d'opinions CVS)



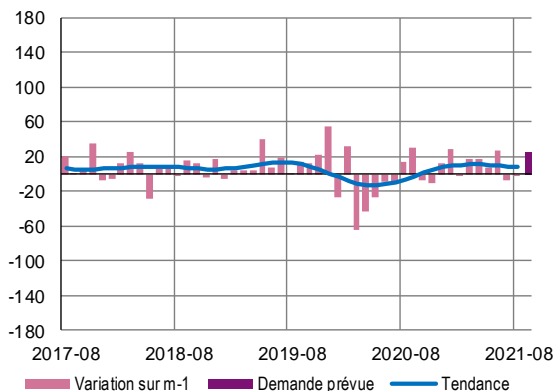
Le secteur de l'intérim a connu une forte progression de la demande au cours du mois d'août. Consécutivement, le courant d'affaires a progressé, de manière toutefois plus modérée compte-tenu des difficultés de recrutement. Ces dernières demeurent prégnantes et constituent le sujet majeur de préoccupation de la profession.

Dans un contexte de prix stables, le niveau des trésoreries apparaît satisfaisant.

Les prévisions sont de nouveau orientées favorablement. Les chefs d'entreprise espèrent une meilleure disponibilité des intérimaires dès la rentrée afin de pouvoir satisfaire la demande qui s'annonce soutenue.

### Activités informatiques et services d'information

Évolution de la demande et prévisions (en solde d'opinions CVS)



Un léger tassement de la demande a été observé en août, compte-tenu des congés chez les clients. Pour autant, l'activité a connu une augmentation grâce aux contrats précédemment conclus. Le recrutement de profils qualifiés demeure problématique dans cette branche.

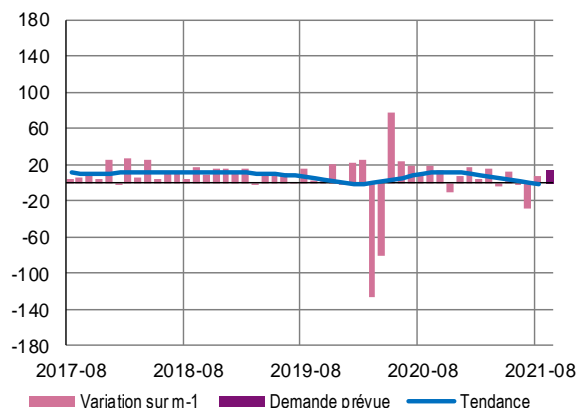
Les trésoreries font l'objet d'appréciations positives.

Un net rebond de la demande est escompté en septembre.



## Transports routiers de marchandises et entreposage

Évolution de la demande et prévisions (en solde d'opinions CVS)



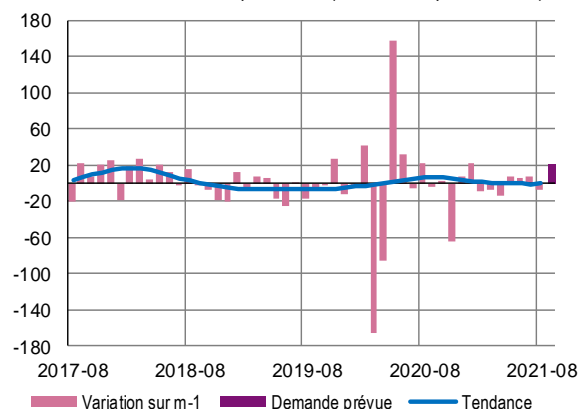
Un décalage est constaté entre la demande, qui progresse et se situe à un très bon niveau pour un mois d'août, et l'activité, qui s'inscrit en retrait compte-tenu des difficultés rencontrées pour pallier l'absence des chauffeurs en congé. Cette tension sur les recrutements demeure préoccupante et s'inscrit dans la durée.

Les prix enregistrent une légère progression ; les trésoreries apparaissent très confortables.

Les professionnels du secteur tablent sur une hausse d'activité le mois prochain, la demande s'annonçant toujours dynamique.

## Réparation automobile

Évolution de la demande et prévisions (en solde d'opinions CVS)



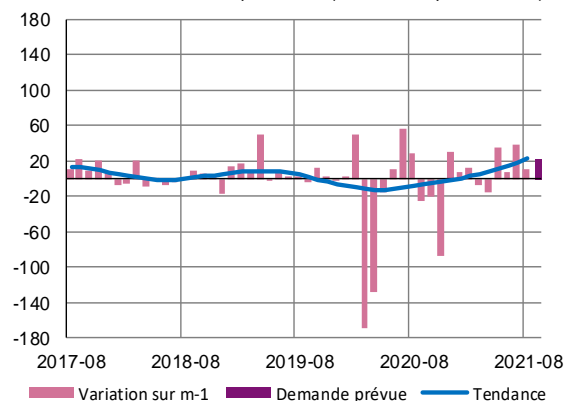
La moindre demande que de coutume observée en période estivale, ainsi que les absences pour congés conjuguées à la pénurie de profils qualifiés, expliquent le léger ralentissement de l'activité globale.

En dépit d'une tendance à l'augmentation des prix, le niveau des trésoreries apparaît à peine correct. Quelques difficultés d'approvisionnement perdurent et entraînent parfois des augmentations de tarifs.

La visibilité s'accroît et un rebond de la demande est escompté dès la rentrée, notamment en mécanique et entretien.

## Hôtellerie

Évolution de la demande et prévisions (en solde d'opinions CVS)



La demande a poursuivi sa tendance haussière en août, quoique de manière plus modérée. Les contraintes liées à la mise en place du pass sanitaire semblent avoir quelque peu freiné la fréquentation, laquelle demeure satisfaisante compte-tenu du contexte général. La fréquentation touristique a été le fait, pour l'essentiel, d'une clientèle de particuliers français et européens.

Les prix sont orientés à la hausse. Le niveau des trésoreries apparaît tout juste satisfaisant.

Les professionnels du secteur font preuve d'un certain optimisme, le retour de la clientèle professionnelle semblant se confirmer dès la rentrée. Quelques séminaires sont d'ailleurs programmés sur septembre.



**7,3 %**

Poids des effectifs du bâtiment par rapport à la totalité des effectifs.  
(source : URSSAF – ACOSS 2020)

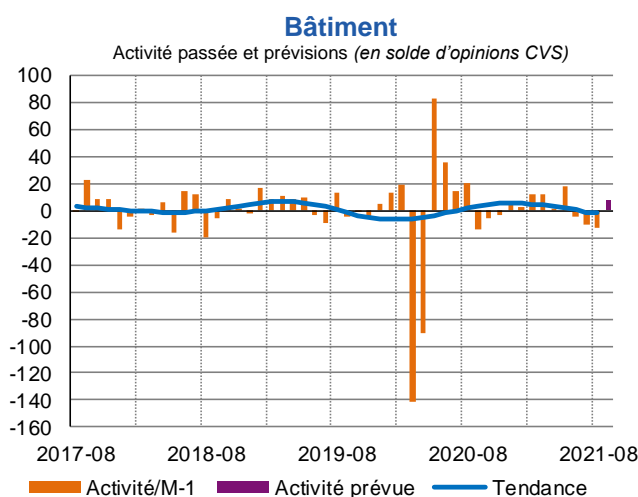
## Bâtiment

La contraction d'activité anticipée le mois dernier se confirme en août dans le bâtiment. Les fermetures pour congés ont été plus nombreuses que l'an passé, où un effet rattrapage avait été constaté post confinement. Ces fermetures impactent plus significativement l'avancement des chantiers. Concomitamment, les difficultés à embaucher des intérimaires perdurent et freinent la réalisation des travaux.

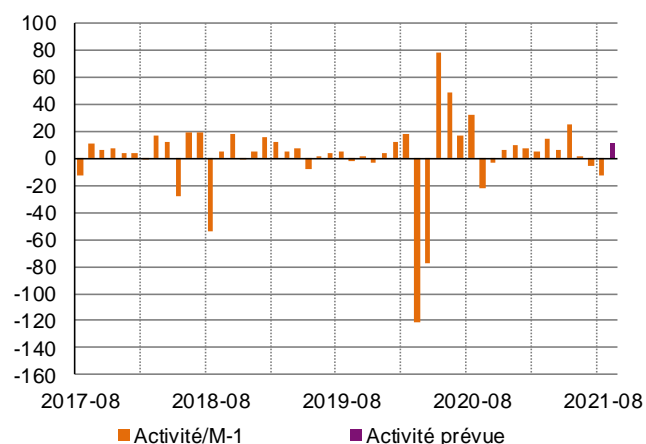
Pour autant, les carnets demeurent à des niveaux supérieurs à ceux d'avant crise.

Face aux difficultés d'approvisionnement, l'anticipation des commandes de matières premières alimentent les hausses de prix. Les tarifs des nouveaux contrats s'ajustent mais partiellement, dans un contexte concurrentiel élevé sur les appels d'offres.

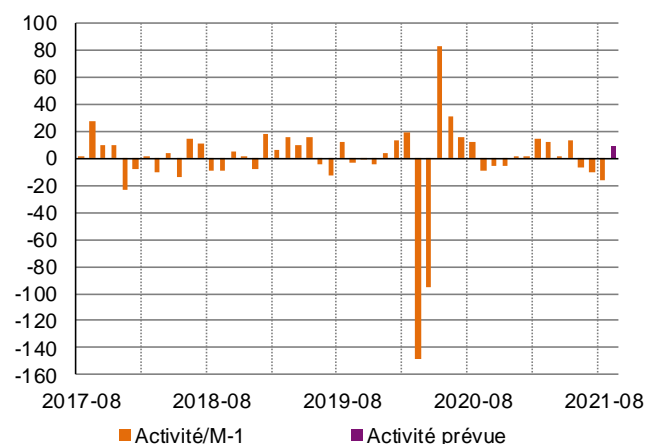
Les prévisions apparaissent mieux orientées pour la rentrée avec une hausse d'activité attendue dans le second comme dans le gros œuvre.



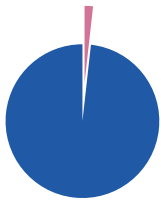
### Gros œuvre



### Second œuvre



\*Les travaux publics ne sont pas concernés par cette enquête.



**1,8 %**

Poids des effectifs des travaux publics par rapport à la totalité des effectifs.  
(source : URSSAF – ACOSS 2020)

## Travaux Publics

Enquête trimestrielle

**2<sup>ème</sup> trimestre 2021**

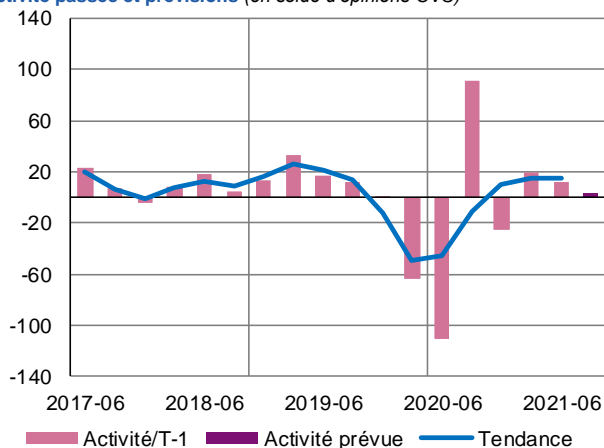
L'activité des travaux publics prolonge sa dynamique du premier trimestre, confortée au fil des mois par un renforcement des carnets de commandes. La météo ne facilite pourtant pas les travaux d'enrobés et de terrassement. Le déploiement de la fibre participe significativement à la dynamique d'ensemble.

Les hausses des prix des matières premières sont difficilement répercutées, hors clauses d'indexation sur contrats pluriannuels, dans un contexte de concurrence toujours vive. Des augmentations des tarifs des devis sont toutefois constatées et envisagées dans les prochains mois.

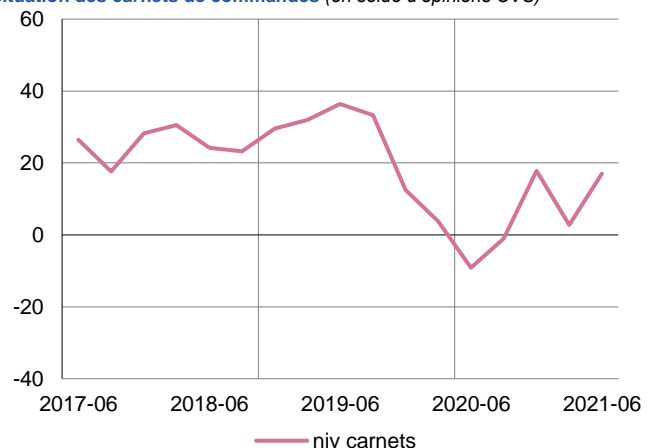
Une légère progression est attendue au cours du second semestre générée selon les dirigeants par l'espoir de commandes publiques.

### Travaux publics

Activité passée et prévisions (en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets de commandes (en solde d'opinions CVS)



# CONTACTEZ-NOUS

**BANQUE DE FRANCE**

**Succursale de BORDEAUX**

Département des Activités Economiques Régionales

13 rue Esprit des Lois

CS80001

33001 BORDEAUX CEDEX



05 56 00 14 10



[Nouvelle-Aquitaine.conjoncture@banque-france.fr](mailto:Nouvelle-Aquitaine.conjoncture@banque-france.fr)

**Le rédacteur en chef**

**Jacky PHILLIPS**

Chef du département des Entreprises et  
des Activités économiques régionales

**Le directeur de la publication**

**Denis LAURETOU**

Directeur Régional de la Nouvelle-Aquitaine