

En février, la croissance accélère en Nouvelle-Aquitaine, soutenue par la demande intérieure.

Dans l'industrie, les freins résultant de facteurs temporaires (difficultés d'approvisionnement dans la filière bois et impact des « gilets jaunes ») s'estompent, favorisant ainsi la hausse de production.

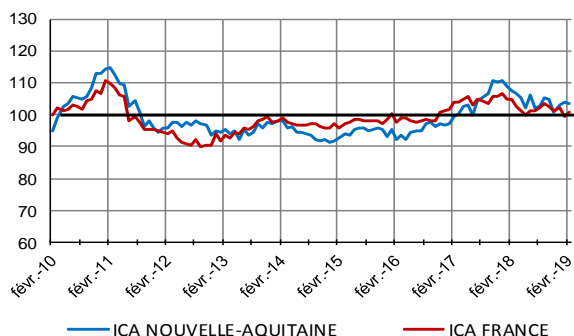
Le courant d'affaires progresse dans les prestations de services, à l'exception du recours à l'intérim, qui confirme l'infléchissement amorcé depuis plusieurs semaines.

Selon les chefs d'entreprise, l'allant d'ensemble devrait perdurer, en dépit des incertitudes à l'exportation, et se traduire par un nouveau renforcement des effectifs.

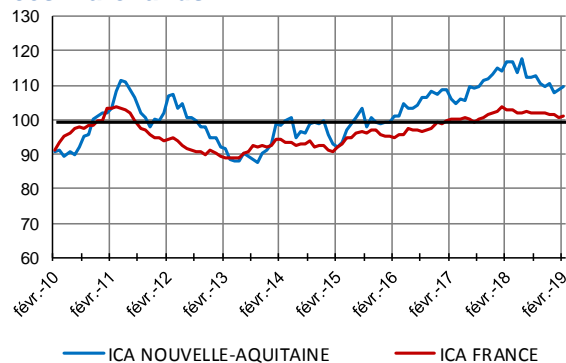
Indicateurs du Climat des Affaires

Un indicateur du climat des affaires permet une lecture rapide et simplifiée de la situation conjoncturelle. Il résume par une variable synthétique l'évolution des soldes d'opinion qui présentent des évolutions similaires dans le temps. En hausse, il traduit une amélioration du climat conjoncturel ; en baisse, sa dégradation ; 100 = moyenne de longue période.

Industrie



Services marchands



Dans l'industrie, l'indicateur régional se maintient au-dessus de son niveau de croissance de long terme. Le léger repli constaté en février traduit notamment la contraction de la demande étrangère.

En Nouvelle-Aquitaine, l'indicateur du climat des affaires des services reste plus avancé qu'au niveau national et progresse modérément.

Enquêtes trimestrielles - 4ème trimestre 2018 -

Bâtiment et Travaux Publics

La tendance haussière se confirme dans l'ensemble du secteur. Si les travaux publics poursuivent leur dynamique, l'activité dans le bâtiment adopte un rythme de croissance plus modéré, particulièrement dans le gros-cœuvre.

Les effectifs s'accroissent, malgré des difficultés de recrutement de personnel qualifié, qui perdurent.

Le bon niveau des carnets de commandes laisse augurer une nouvelle croissance d'activité au cours du trimestre à venir ; pour autant, les prix des devis peinent à se redresser et les inquiétudes persistent à plus long terme.



[CONSULTER >](#)

Accédez aux dernières actualités économiques et financières, ainsi qu'aux données détaillées

Dernières enquêtes et statistiques nationales de la Banque de France :

[CONSULTER >](#) Enquête mensuelle de conjoncture

[CONSULTER >](#) Commerce de détail

[CONSULTER >](#) Accès des entreprises au crédit

Informations sur les entreprises :

[CONSULTER >](#) Crédit aux sociétés non financières

[CONSULTER >](#) Coût du crédit aux entreprises

[CONSULTER >](#) Défaillances d'entreprise



[CONSULTER >](#)

PARTICULIERS



[CONSULTER >](#)

ENTREPRISES



[CONSULTER >](#)

PUBLICATIONS



[CONSULTER >](#)

ARC DE L'ÉCONOMIE



15,1 %

Poids des effectifs de l'industrie par rapport à la totalité des effectifs (source : URSSAF – ACOSS 2017)

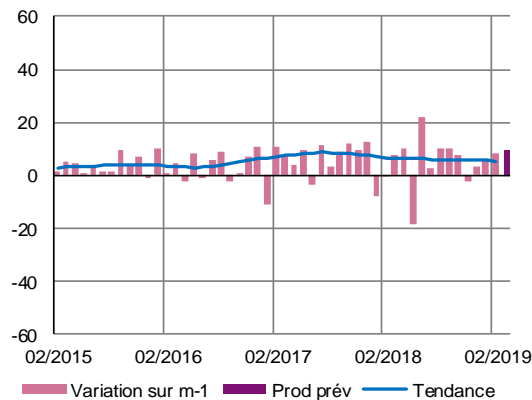
Industrie

En février, le rythme de fabrication des entreprises industrielles s'accroît. Concomitamment, la demande, plus particulièrement intérieure, densifie les carnets ce qui, considérant le niveau des stocks, augure une nouvelle progression de la production régionale.

Les effectifs se sont renforcés et de nouvelles embauches sont attendues, tout particulièrement dans la sous-traitance aéronautique, la chimie et les équipements électriques/électroniques.

Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



À l'instar de la tendance nationale, l'activité industrielle néo-aquitaine s'inscrit en hausse en février.

L'industrie alimentaire, dans ses composantes transformation de fruits et production de boissons, accroît sa production. Les fabrications d'équipements électriques et de machines, notamment agricoles, progressent, mais restent fortement dépendantes des tensions commerciales internationales. L'embellie se prolonge dans l'aviation civile et la construction de bateaux de plaisance. La branche ferroviaire marque le pas, dans une phase de transition de gamme.

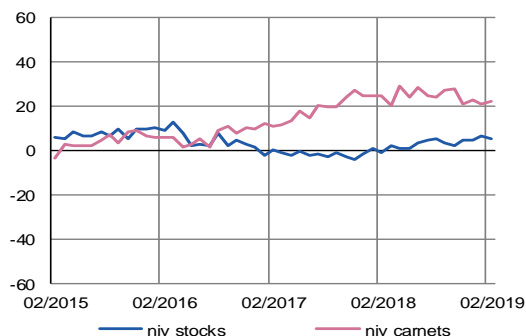
La chimie, particulièrement la chimie végétale, reste dynamique. Le pic de pathologie grippale profite à l'industrie pharmaceutique.

Dans la filière bois, la première transformation retrouve des volumes à la faveur de l'amélioration des conditions d'approvisionnement. En revanche, la fabrication de papier/carton pâtit de la saturation des chaînes de production et d'un ralentissement du marché export.

Une croissance modérée de la production est attendue à court terme, avec un renforcement des effectifs.

Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



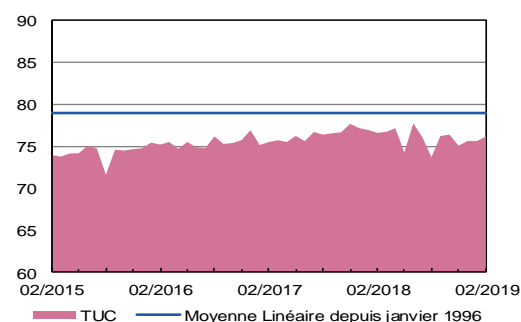
Les carnets de commandes se maintiennent depuis plusieurs mois à un niveau historiquement élevé, particulièrement sur les segments de la fabrication de machines-équipements ainsi que de la construction aéronautique et spatiale, corroborant le constat de la dynamique de la demande.

Concomitamment, les stocks, hormis sur certaines branches de l'industrie alimentaire, restent ajustés.

Cette évolution parallèle des deux indicateurs devrait se traduire par le maintien ou la progression des volumes produits à court terme.

Utilisation des capacités de production

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



Le taux d'utilisation des capacités de production progresse mais reste inférieur à 80%.

Cette vision d'ensemble masque cependant la forte sollicitation de certaines chaînes de production. C'est le cas pour la chimie, la construction navale et la fabrication de machines-équipements. L'outil de production est également fortement mis à contribution dans la branche papier-carton, avec son corollaire de pannes techniques, qui pénalisent la productivité.



16,5 %

Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie
(source : URSSAF – ACOSS 2017)

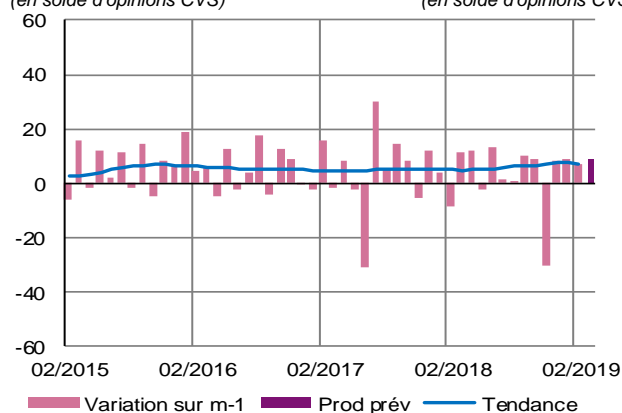
Fabrication de denrées alimentaires et de boissons

La production de denrées alimentaires et de boissons enregistre une légère hausse en février, essentiellement dans la transformation de fruits-légumes, de poissons et la fabrication de boissons alcooliques. En contrepartie, la transformation de viandes ralentit. Dans le contexte de la mise en œuvre en cours de la « loi alimentation », les prix des matières premières augmentent plus rapidement que les prix de vente, sur le mois. Les stocks sont, dans l'ensemble, en adéquation avec la production, hormis pour les produits laitiers et les pruneaux, où ils sont élevés. A la faveur de carnets étoffés, l'amélioration de la production devrait se poursuivre avec des effets positifs sur l'emploi.

Production passée et prévisions Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)

(en solde d'opinions CVS)



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

La production se contracte légèrement au cours du mois avec des commandes qui s'étiolent sur le marché intérieur et davantage à l'export.

Les préparations de produits du terroir, de foie gras, maintiennent un niveau correct, le segment des magrets gère des stocks élevés.

La demande de viande de volailles reste conséquente mais concurrencée par les importations.

Les prix de vente, soumis à la concurrence, se stabilisent alors que les prix matière conservent une légère pente ascendante.

Les anticipations sont favorables mais, comme de coutume, les réalisations dépendent fortement des conditions climatiques qui influencent la consommation.

Fabrication de boissons

L'activité progresse en février, après le ralentissement des mois précédents.

La production de boissons alcooliques porte la tendance avec des exportations vers l'Asie toujours très actives. Dans le détail, les hausses en volume concernent principalement le cognac, alors qu'un ralentissement est constaté sur le brandy et le whisky. La production de vodka est stable accompagnée d'une baisse des prix sur les matières premières.

Les carnets demeurent consistants, les anticipations pour les prochaines semaines sont favorables.

Transformation et conservation de fruits et légumes

Le fléchissement de l'activité en période de basse saison est moins marqué en février que d'habitude.

La transformation de fruits accélère, soutenue par une demande croissante des grandes surfaces sur le segment des produits issus de l'agriculture biologique et des exportations, en lien avec l'approche du ramadan.

Les stocks demeurent élevés dans la filière pruneaux.

L'activité des prochains mois, attendue en hausse, contribuera à l'emploi des saisonniers.



14,7 %

Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie
(source : URSSAF – ACOSS 2017)

Équipements électriques électroniques, informatiques et autres machines

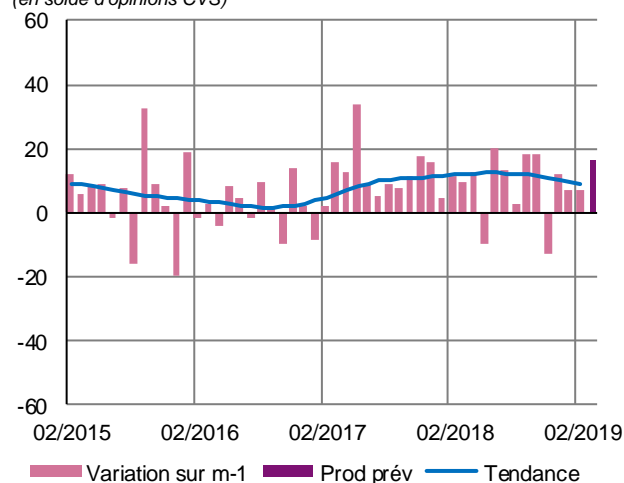
La production d'équipements électriques, électroniques, informatiques et autres machines continue sa progression en février. L'ensemble des segments contribue à cette tendance. Les prix des matières premières progressent, sans répercussion possible sur les prix de vente.

Les entrées d'ordres tendent à se stabiliser, notamment sur le marché intérieur, mais maintiennent néanmoins la consistance des carnets de commandes.

La production est attendue en hausse dans les prochaines semaines et devrait s'accompagner d'un renforcement des embauches.

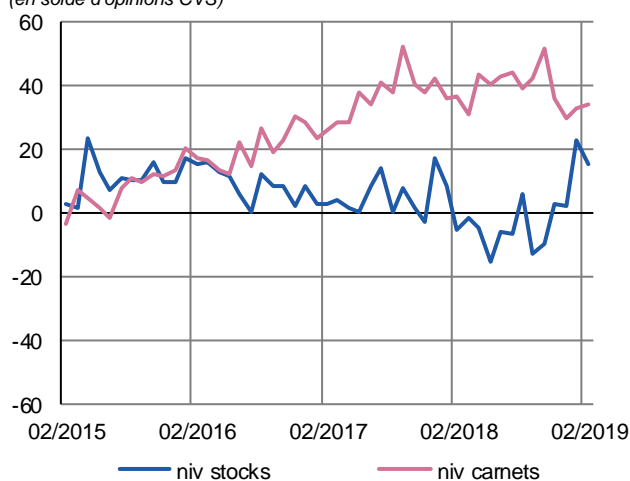
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Fabrication de machines et équipements

La production des machines et équipements retrouve du dynamisme sur février, portée notamment par le segment des machines agricoles et forestières, et particulièrement à destination du secteur viticole.

Les prises de commandes restent bien orientées, de façon plus marquée sur le marché intérieur, étoffant les carnets de commandes.

Les prix des matières premières augmentent, mais sans répercussion sur les prix de vente.

Une accélération de la production est attendue dans les prochaines semaines, renforcée par de nouveaux recrutements.



14,0 %

Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie
(source : URSSAF – ACOSS 2017)

Matériels de transport

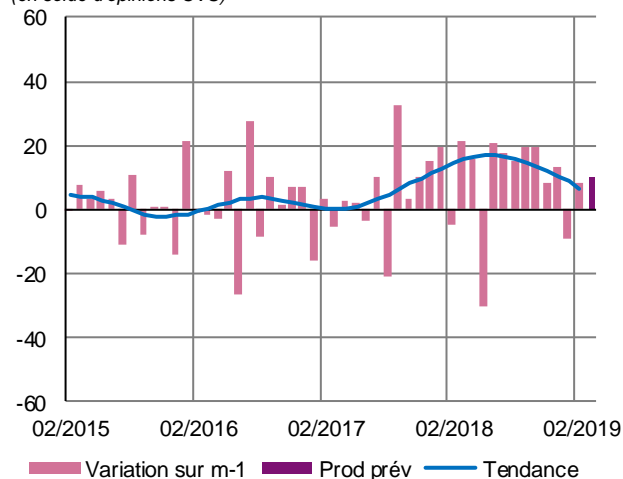
La fabrication de matériels de transport rebondit en février après le fléchissement observé en début d'année.

L'évolution par compartiment reste contrastée : les équipementiers automobiles sont parfois en difficulté sur certains sites, où les menaces sur l'emploi sont réelles ; la branche ferroviaire marque le pas, dans une phase de transition de gamme. A l'inverse, la construction de bateaux de plaisance poursuit sa dynamique et le segment aéronautique se redresse.

A la faveur de carnets étoffés, des embauches sont prévues pour assurer la hausse de la production.

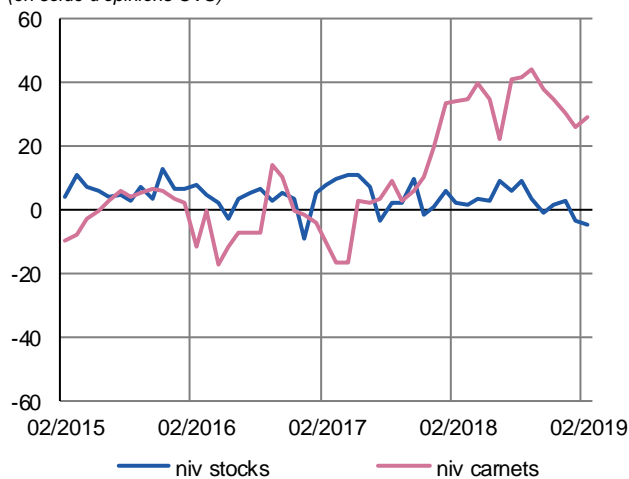
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Construction navale

La production poursuit sa progression en février.

Face à la difficulté du secteur à capter une main d'œuvre qualifiée, des mesures organisationnelles sont envisagées afin d'améliorer la productivité.

Les prises de commandes restent orientées à la hausse et de façon plus soutenue sur les marchés export que sur le marché intérieur.

Des recrutements sont envisagés pour faire face à la progression de la production.

Industrie aéronautique et spatiale

La production rebondit sur février, permettant de rattraper le retard de certaines livraisons.

Les prises de commandes progressent, tant sur le marché intérieur qu'à l'export, augmentant ainsi le niveau des carnets.

Les perspectives favorables du plan de charge permettent d'anticiper une progression de la production, qui nécessitera une accélération des recrutements.



54,7 %

Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie
(source : URSSAF – ACOSS 2017)

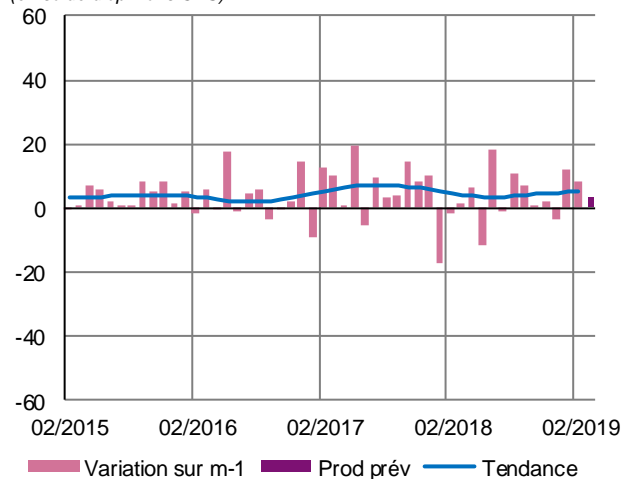
Autres produits industriels

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

L'activité des autres produits industriels reste bien orientée, avec une nouvelle hausse des volumes produits. L'industrie chimique régionale et la pharmacie enregistrent les plus fortes augmentations, avec des outils productifs largement sollicités, parfois proches de la saturation. L'évolution des autres segments, plus modérée, apparaît tout aussi favorable. Les entrées d'ordres, soutenues, renforcent les carnets de commandes, offrant ainsi une bonne visibilité. Les incertitudes du Brexit nuancent parfois ces perspectives.

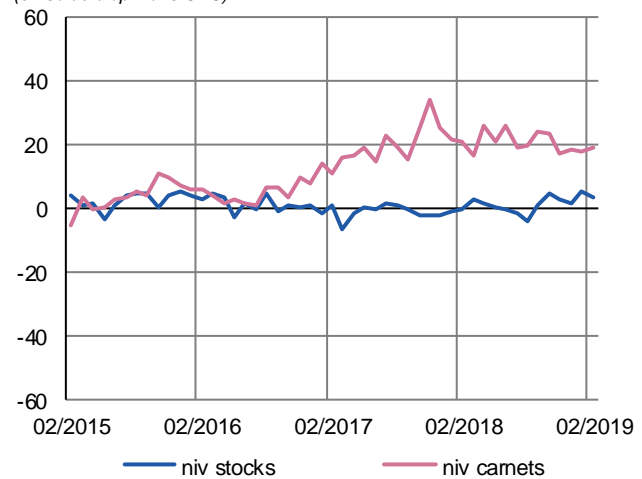
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Industrie chimique

Confirmant la bonne orientation des mois précédents, l'industrie chimique enregistre en février une progression significative de son activité. Les volumes produits sont largement supérieurs à un an d'intervalle. Cette croissance s'accompagne de renforts en effectifs, avec parfois des difficultés à recruter du personnel qualifié.

L'outil productif apparaît fortement sollicité même si les récents investissements ont permis d'améliorer les rendements.

La demande globale progresse, tant sur les marchés intérieurs qu'à l'export. Les marchés en lien avec la parfumerie, la cosmétique, les compléments alimentaires, le bioéthanol restent toujours porteurs.

Les prix des matières premières évoluent peu, les prix de sortie sont partiellement revalorisés.

Les livraisons, plus soutenues sur la période, ont allégé les stocks. La consistance des carnets de commandes offre une bonne visibilité. Un maintien de l'activité est attendu dans les prochaines semaines.

Produits en caoutchouc, plastique et autres

En février, la fabrication de produits en caoutchouc-verre-plastique-béton poursuit sa progression, amorcée depuis quelques mois. Si la quasi-totalité des segments porte cette tendance, celle-ci est plus particulièrement soutenue pour la fabrication d'éléments en béton, qui bénéficie d'une météo favorable.

La demande globale progresse : le dynamisme de l'export compense le ralentissement des prises d'ordres sur le marché intérieur.

Les coûts des intrants progressent légèrement (plastique), les prix de sortie sont peu à peu relevés.

Les stocks de produits finis ont pu être reconstitués et apparaissent désormais conformes aux besoins. Les carnets d'ordre sont jugés satisfaisants.

À court terme, les perspectives restent bien orientées, les industriels évoquant une nouvelle hausse de l'activité.

Travail du bois, industrie du papier-carton

Travail du bois

En février, le travail du bois enregistre une progression modérée des volumes produits avec, cependant, des évolutions différenciées. Le déficit de matières (pin maritime), auquel une partie des acteurs régionaux est confrontée depuis plusieurs mois, persiste. Face à cette problématique, certaines entreprises orientent leurs approvisionnements vers des bois de moindre qualité, voire réorientent leur activité.

A la faveur d'un marché intérieur plus dynamique, la demande progresse, l'export se maintient.

Si les coûts des matières premières conservent une tendance haussière, la revalorisation des prix de vente limite l'érosion des marges.

Face à des carnets de commandes jugés consistants, les stocks de produits finis apparaissent un peu lourds.

Un maintien des rythmes productifs est attendu à brève échéance.

Industrie du papier et du carton

La branche papier-carton stabilise sa production sur la période, tout en conservant des niveaux supérieurs à ceux de l'an passé. La majorité des segments suit cette tendance, exceptée la fabrication de carton ondulé qui manque de tonicité.

Globalement, les prises de commandes se stabilisent : si la demande intérieure apparaît plus active, l'export se renouvelle régulièrement.

Les prix des matières premières se détendent (pâte à papier, papier, carton), toutefois, les hausses successives des mois précédents continuent à être répercutées progressivement.

Les industriels jugent leurs stocks de produits finis conformes aux besoins et leurs carnets de commande consistants. Une légère accélération de la production est anticipée dans les prochaines semaines.

Métallurgie et fabrication de produits métalliques

Confirmant la bonne orientation du mois précédent, la fabrication de produits métalliques progresse de nouveau. La reprise de l'aéronautique bénéficie à l'ensemble de la supply chain, avec parfois des difficultés de recrutement en personnel qualifié. Le ralentissement du marché automobile pèse en revanche, sur les sous-traitants du secteur (emboutissage).

Les prises de commandes restent tout aussi actives qu'en janvier sur le marché intérieur, tandis que l'export s'essouffle.

Les prix des matières premières, comme ceux de sortie, globalement se stabilisent.

Les stocks de produits finis s'alourdissent. Si les carnets de commandes, jugés satisfaisants, offrent une certaine visibilité à court terme, les incertitudes du Brexit nuancent les projections. Une augmentation des volumes produits est attendue dans les prochaines semaines.



18,6 %

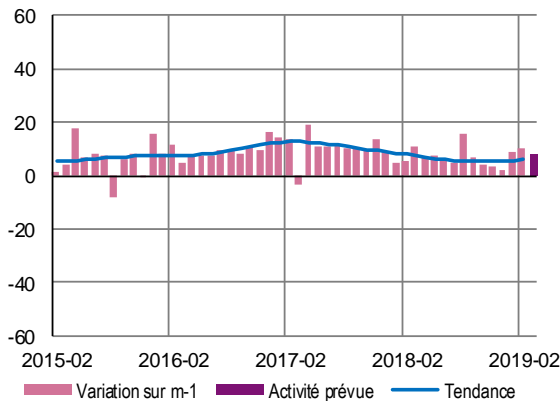
Poids des effectifs des services marchands étudiés par rapport à la totalité des effectifs.
(source : URSSAF – ACOSS 2017)

Services marchands

Dans la continuité de janvier, l'activité des services marchands bénéficie de la bonne dynamique de la demande dans les transports et l'hôtellerie. Les effectifs sont légèrement renforcés.

Évolution globale

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



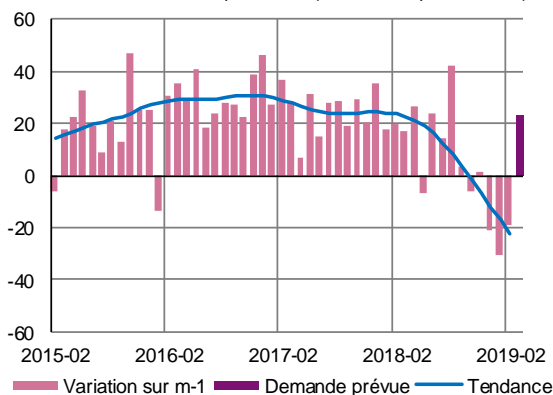
A l'instar de l'évolution nationale, l'activité progresse encore légèrement ce mois-ci dans les services marchands dans leur ensemble.

Le transport routier-entrepôt comme l'hôtellerie confirment une dynamique plus porteuse, alors que le travail temporaire poursuit son infléchissement.

Toutes branches confondues, une bonne orientation de la demande devrait favoriser l'activité à court terme et s'accompagner d'un renforcement des effectifs.

Activité des agences de travail temporaire

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



L'évolution à la baisse de la demande se poursuit, tous secteurs confondus.

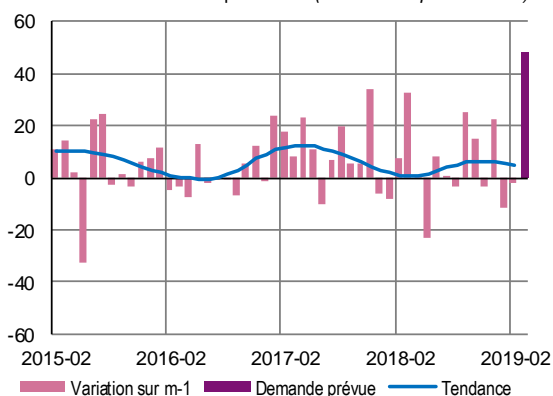
Dans ce contexte, les recours à l'intérim sont moindres, ralentis aussi par les incertitudes liées à la taxation des contrats courts et les difficultés récurrentes pour les agences à trouver de la main d'œuvre adaptée aux exigences des clients.

La situation des trésoreries reste, néanmoins, correcte.

Une reprise de l'activité est escomptée au cours des prochaines semaines, compte tenu du rebond attendu de la demande.

Activités informatiques et services d'information

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



Stable par rapport à janvier, l'activité poursuit sa progression sur un an.

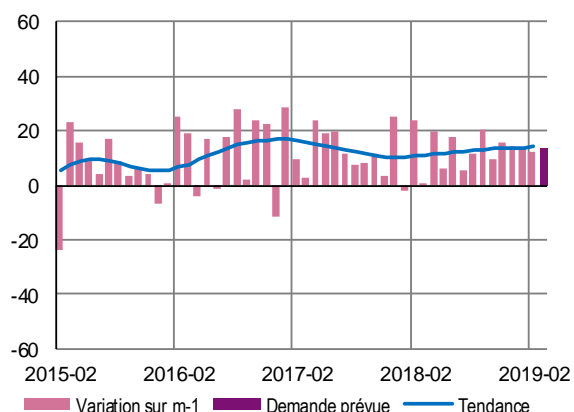
La reprise attendue de la demande ne se concrétise pas en février mais pourrait se reporter sur le mois de mars, avec la conclusion de nouveaux contrats.

Les trésoreries sont jugées satisfaisantes par les chefs d'entreprise.

Face à la nécessité de renforcer des effectifs ciblés, de nouveaux recrutements devraient intervenir dans les prochaines semaines.

Transports routiers de marchandises et entreposage

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



Conformément aux prévisions, l'activité évolue de nouveau à la hausse.

La bonne dynamique de la demande se confirme, en phase avec la tendance économique régionale.

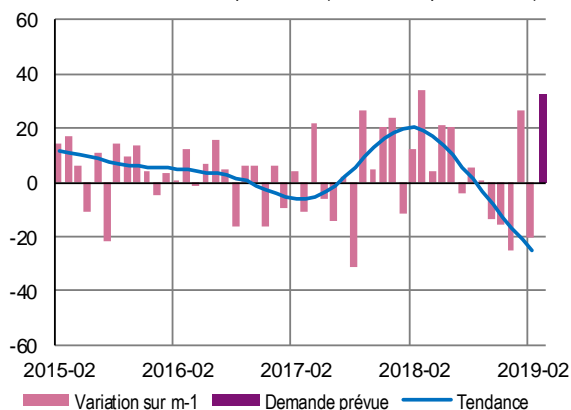
La pénurie de chauffeurs qualifiés persiste mais au cas par cas apparaît moins prégnante.

Les négociations tarifaires demeurent tendues mais des hausses modérées sont constatées, limitant ainsi l'érosion des marges.

La nouvelle progression de la demande attendue dans les prochaines semaines, autorise des perspectives d'activité favorables.

Réparation automobile

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



Après les bonnes performances enregistrées en janvier, un ralentissement de l'activité est constaté ce mois.

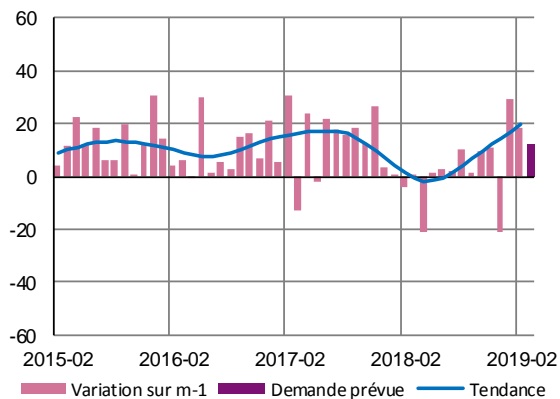
Les effectifs se renforcent cependant légèrement dans les ateliers.

La situation des trésoreries est qualifiée de correcte par les chefs d'entreprise.

Les prévisions d'activité sont satisfaisantes, en raison d'une reprise attendue de la demande.

Hôtellerie

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



Pour le deuxième mois consécutif, l'activité progresse.

L'augmentation de la fréquentation hôtelière profite, notamment, des bonnes conditions climatiques enregistrées en février.

Pour faire face à la concurrence, les tarifs pratiqués sont souvent revus à la baisse, sans toutefois affecter les trésoreries, qui restent correctes.

Les professionnels du secteur restent optimistes et prévoient une hausse de la fréquentation au cours des prochaines semaines.



8,7 %

Poids des effectifs du bâtiment et des travaux publics par rapport à la totalité des effectifs.
(source : URSSAF – ACOSS 2017)

Bâtiment et Travaux Publics 4ème trimestre 2018

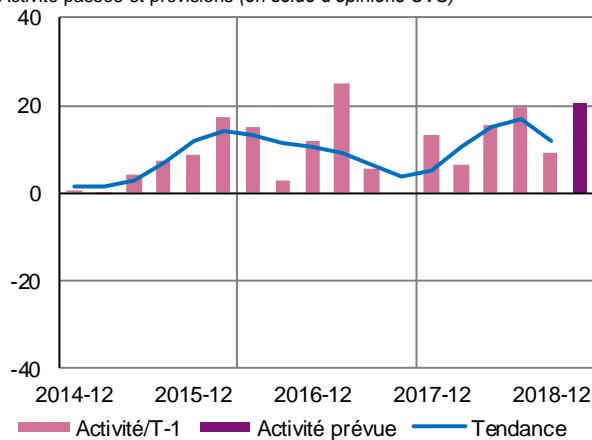
Le quatrième trimestre 2018 s'est achevé sur une nouvelle progression d'activité dans le secteur du bâtiment et les travaux publics. Les manifestations sociales n'ont eu que peu d'impact sur la production.

Parallèlement, les effectifs ont été ajustés à la hausse, à l'exception du gros œuvre, lequel a connu une stagnation du niveau de l'emploi.

Les opinions portées sur les carnets de commandes laissent entrevoir de bonnes perspectives pour le premier semestre 2019.

Bâtiment

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



Gros œuvre

Toujours en léger décalage au regard du reste du secteur, la croissance dans le gros œuvre apparaît assez faible d'un trimestre sur l'autre. En revanche, elle s'inscrit en nette augmentation sur une année.

La détente sur les prix se poursuit.

Les effectifs demeurent stables et devraient le rester au cours du premier trimestre 2019.

Les carnets de commandes sont jugés corrects, ce qui devrait se traduire par un maintien des volumes produits en début d'année.

Second œuvre

Le second œuvre a de nouveau connu une progression d'activité, moins marquée toutefois qu'au cours des deux trimestres précédents.

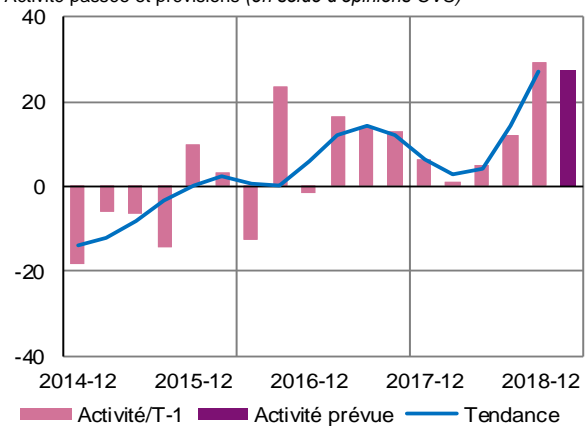
Les effectifs ont été ajustés à la hausse de manière sensible. Cette tendance devrait se poursuivre sur la prochaine période.

Après deux trimestres d'orientation positive, les prix sont demeurés stables. De nouvelles hausses sont programmées début 2019.

Compte-tenu du niveau satisfaisant des carnets de commandes, les perspectives apparaissent bien orientées.

Travaux publics

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



La tendance haussière dans les travaux publics s'est poursuivie, et même accélérée en fin d'année. Des décalages liés à des conditions météorologiques peu favorables en début d'année expliquent en partie ce report.

Malgré des difficultés de recrutement persistantes sur certains corps de métiers, les effectifs ont progressé dans le secteur.

Les prix sont demeurés stables.

Les carnets de commandes font l'objet d'appréciations positives. Les chefs d'entreprise émettent dès lors des projections favorables pour le premier trimestre 2019.

CONTACTEZ-NOUS

BANQUE DE FRANCE

Succursale de BORDEAUX

Direction des Affaires Régionales

13 rue Esprit des Lois

CS80001

33001 BORDEAUX CEDEX



05 56 00 14 10



Nouvelle-Aquitaine.conjoncture@banque-france.fr

Le rédacteur en chef

Régis HAUMONT

Adjoint au Directeur Régional

Le directeur de la publication

Denis LAURETOU

Directeur Régional de la Nouvelle-Aquitaine