

Après un mois de mai perturbé par le calendrier et les congés, la conjoncture néo-aquitaine bénéficie, comme ailleurs en France, de la reprise technique attendue.

La production industrielle progresse dans tous les secteurs et les entrées de commandes enregistrent une hausse soutenue par la demande intérieure. L'évolution est également dynamique dans les services marchands. L'activité se redresse dans la construction, plus rapidement dans le bâtiment que dans les travaux publics.

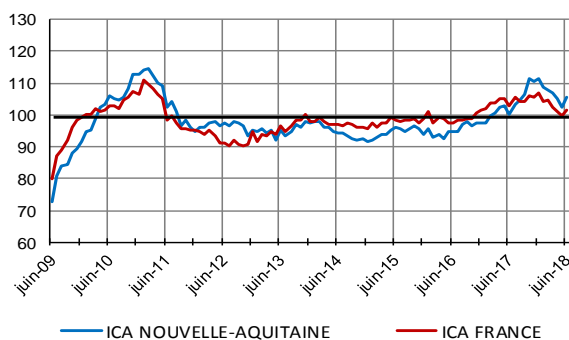
Globalement, les prévisions des chefs d'entreprise demeurent positives, confortées par la densité des carnets de commandes.

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

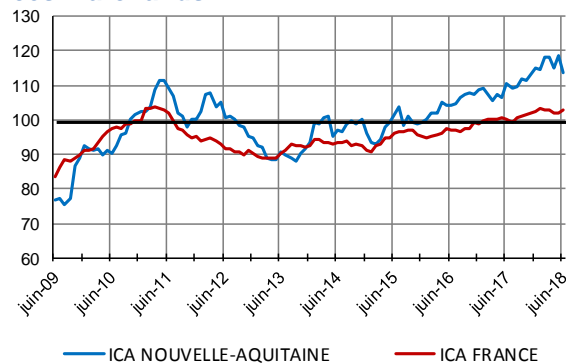
À partir de ce numéro, le traitement de la saisonnalité a été perfectionné. Il est désormais conforme aux meilleures pratiques internationales. Cela limite la volatilité des séries corrigées et des ICA (par exemple en août).

Industrie



Dans l'industrie, l'indicateur du climat des affaires s'améliore en Nouvelle-Aquitaine conforté par les entrées d'ordre, notamment domestiques, et conjugué à une hausse de la production.

Services marchands



L'indicateur fléchit légèrement dans les services marchands, freiné par l'impact des difficultés de recrutement. Il témoigne cependant d'une avance dans l'évolution du cycle de croissance au regard du constat national.

Enquêtes trimestrielles - 2^{ème} trimestre 2018 -

Bâtiment et Travaux Publics

L'activité apparaît plus soutenue dans l'ensemble du secteur, de manière plus ou moins marquée en fonction des zones géographiques. Les carnets de commandes sont confortablement garnis.

Pour autant, et malgré des perspectives plus dégagées dans le bâtiment notamment, la revalorisation des prix des devis demeure difficile.

Les effectifs ont été revus à la hausse de manière assez marquée dans les travaux publics et se sont stabilisés dans le bâtiment au cours du trimestre.

Peu d'évolutions sont attendues sur l'emploi au cours des trois prochains mois.



[CONSULTER >](#)

Bilan 2017 et Perspectives 2018 des entreprises en Nouvelle-Aquitaine

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





15,1 %

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

Industrie

Après le trou d'air du mois précédent, la production industrielle accélère à nouveau. L'ampleur du rebond est plus particulièrement marquée pour les fabricants de produits métalliques, de matériel de transport et machines et équipements.

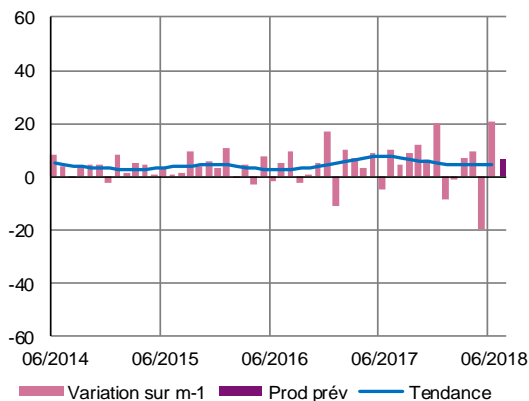
L'approvisionnement en matières premières reste parfois sous tension, avec son corollaire de hausse des prix.

Les recrutements de personnel se poursuivent, pas à pas. Les difficultés d'adéquation des compétences perdurent.

Les industriels tablent sur la poursuite d'une trajectoire favorable pour les prochains mois tout en exprimant leur inquiétude sur la mise en œuvre et l'impact des mesures protectionnistes annoncées.

Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Le courant d'activité de la production industrielle s'est intensifié en juin et les livraisons ont souvent compensé les retards dus aux jours chômés du mois précédent.

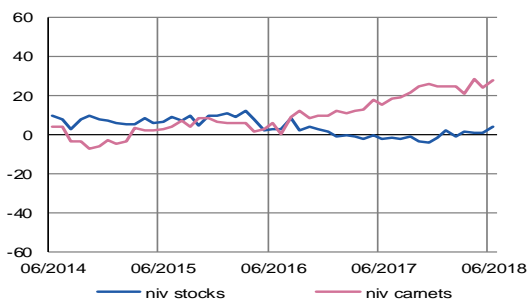
La fabrication de matériels de transport participe particulièrement à cette dynamique, dans ses trois composantes : automobile, navale et aéronautique. Par contre-coup, la mécanique industrielle s'inscrit dans la tendance. La fabrication d'équipements électriques, électroniques et autres machines s'intensifie à nouveau, pourtant parfois freinée par la persistance de pénurie de composants. Les difficultés d'approvisionnement sont également évoquées dans la filière bois. Le rythme de production dans la pharmacie est alimenté par les marchés à l'export, notamment asiatiques, alors que les besoins sur les segments des engrais et de la parfumerie/cosmétique intensifient les cadences dans la chimie.

Les effectifs se renforcent, dans la lignée des mois précédents.

À court terme, les industriels anticipent une évolution favorable du courant d'affaires.

Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



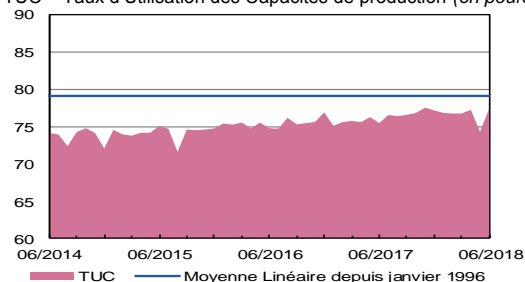
La demande adressée à l'industrie, particulièrement sur le marché intérieur, s'accélère dans la plupart des secteurs et reste plus élevée que l'an passé.

Les carnets sont particulièrement étoffés dans la fabrication de boissons, les équipements électriques électroniques et machines, la filière navale, aéronautique, et la chimie.

Les stocks sont estimés suffisants dans la plupart des branches (hormis papier/carton et boissons) et corrélés à l'évolution de la demande.

Utilisation des capacités de production

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



La sollicitation des outils de production a progressé dans de nombreux ateliers, au cours du mois, et en tendance sur un an.

Le taux d'utilisation des capacités de production dépasse fréquemment la moyenne de longue période (80%) dans les sites de production de construction navale, fabrication de boissons, papier /carton et chimie.

Les périodes de maintenance sont parfois réduites à minima et des pannes techniques surviennent plus souvent.



16,5 %

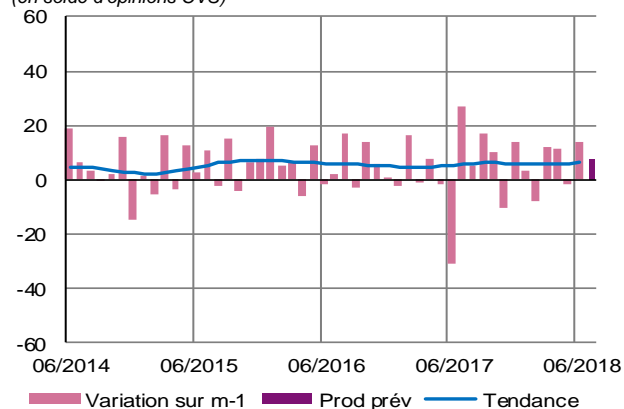
Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie
(source : URSSAF – ACOSS 2017)

Fabrication de denrées alimentaires et de boissons

En juin, la production du secteur alimentaire maintient un niveau supérieur à l'an passé. Globalement, la demande progresse sur le marché intérieur et plus encore à l'export, notamment pour la branche des boissons alcooliques. La concurrence est vive et pèse sur les marges dans la transformation de viandes et de produits à base de viande. Les perspectives sont favorables.

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

En juin, la production de viande et de produits à base de viande maintient le rythme élevé atteint au cours du mois précédent.

Les commandes restent dynamiques.

Dans l'ensemble, la concurrence, notamment espagnole et italienne, est vive et le marché reste saturé sur le segment des magrets. L'affluence de viande de porc en provenance des États-Unis contribue à la tendance baissière des prix. Les tarifs des produits finis évoluent peu dans l'ensemble. Les marges se resserrent.

À court terme, les perspectives demeurent optimistes, favorisées par l'espoir d'une consommation estivale dynamique. À plus longue échéance, les professionnels émettent quelques inquiétudes au regard des changements de mode de consommation (vegan..).

Fabrication de boissons

La demande reste bien orientée sur les marchés des boissons alcooliques distillées, notamment à l'export. La forte demande des États-Unis peut cependant masquer une part d'anticipation sur les mesures protectionnistes.

Pour l'industrie de l'eau de table, les conditions météo de juin n'ont pas été favorables. L'évolution de la production depuis le début de l'année reste toutefois positive.

Les carnets sont denses et les anticipations sont haussières.

Transformation et conservation de fruits et légumes

En juin, le segment enregistre un tassement de ses productions. Si l'activité reste relativement soutenue dans la transformation de légumes, les mauvaises conditions météo de ces dernières semaines suscitent quelques inquiétudes. La baisse des rendements attendue s'accompagnerait de qualité de la matière plus hétérogène.

La demande globale évolue peu, les carnets sont conformes aux attentes.

Le prix des matières premières, globalement, se stabilise avec toutefois un cours du sucre en baisse sur le marché mondial.

Un maintien des rythmes productifs est attendu dans les prochaines semaines.



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 retrouve sa dynamique haussière sur juin, malgré quelques pénuries d'approvisionnements qui persistent.

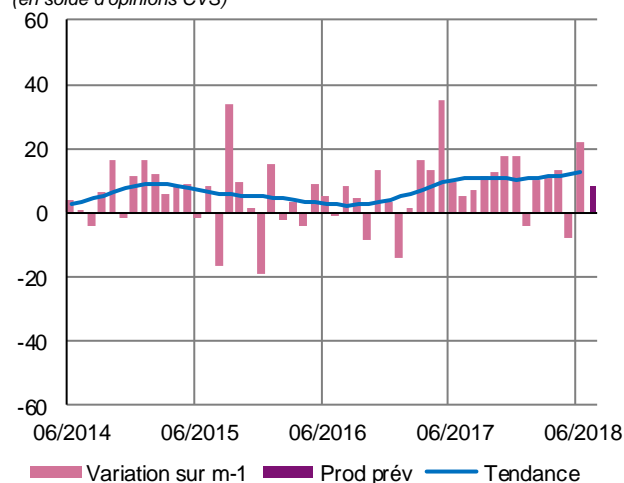
Des tensions sur le prix des matières premières (cuivre) se confirment, mais sans pouvoir être toujours répercutées sur les prix de vente.

La demande globale reste bien orientée, alimentant des carnets de commandes étoffés.

Une nouvelle hausse de la production est attendue qui s'accompagnerait d'un renforcement des effectifs.

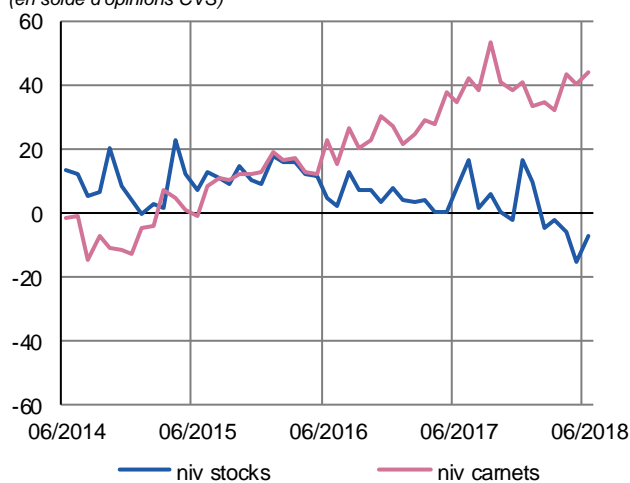
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Fabrication de machines et équipements

En juin, la fabrication de machines et équipements évolue favorable notamment pour les fabricants de matériels agricoles et d'équipements aéronautiques et frigorifiques.

Les prises de commandes, stables, ne permettent pas le renforcement des carnets, qui demeurent cependant encore bien pourvus.

Les prix des matières premières progressent avec des répercussions partielles sur ceux des produits finis.

Une évolution favorable de la production est attendue dans les prochaines semaines renforcée par de nouveaux recrutements.



14,0 %

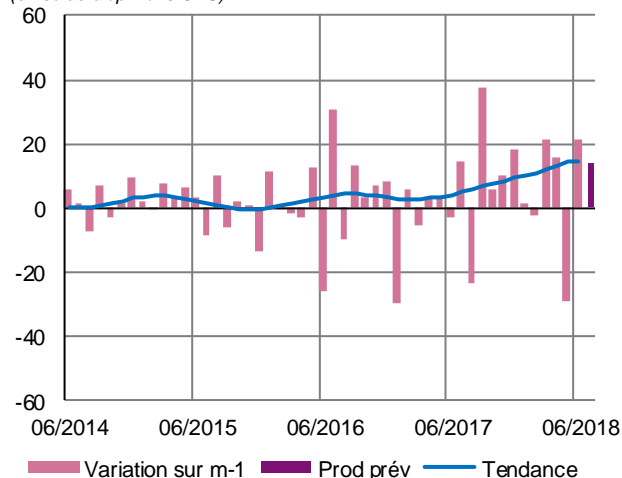
Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie
(source : URSSAF – ACOSS 2017)

Matériels de transport

En juin, la production de matériels de transport s'est accrue sur l'ensemble des segments. La demande globale est positive, notamment portée par le marché intérieur. En dépit de la vigueur des livraisons, les stocks apparaissent encore en adéquation avec les besoins. Au regard des carnets de commandes, des embauches suivant les secteurs devraient se poursuivre afin d'assurer les hausses de production.

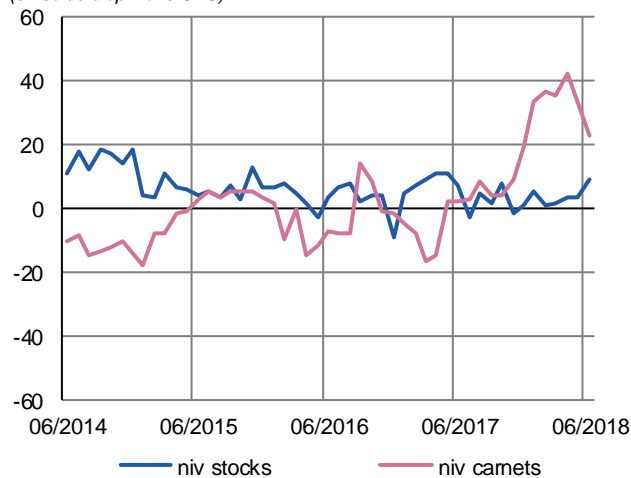
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Construction navale

La production progresse sur juin, après deux mois de stabilisation, permettant à certaines entreprises de rattraper les retards de production accumulés sur le début d'année.

La demande est toujours bien orientée, confortant des carnets de commandes très satisfaisants.

Déjà en hausse, les effectifs seront encore renforcés pour faire face à la progression annoncée de l'activité.

Industrie aéronautique et spatiale

La production aéronautique s'intensifie en juin. La fabrication de moteurs notamment y participe. Les effectifs se renforcent et l'outil productif est plus sollicité.

La demande globale progresse également, portée tant par la demande étrangère que celle intérieure.

Les carnets de commandes permettent d'anticiper de nouvelles hausses de production mais sans impact notable sur les effectifs.



54,7 %

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

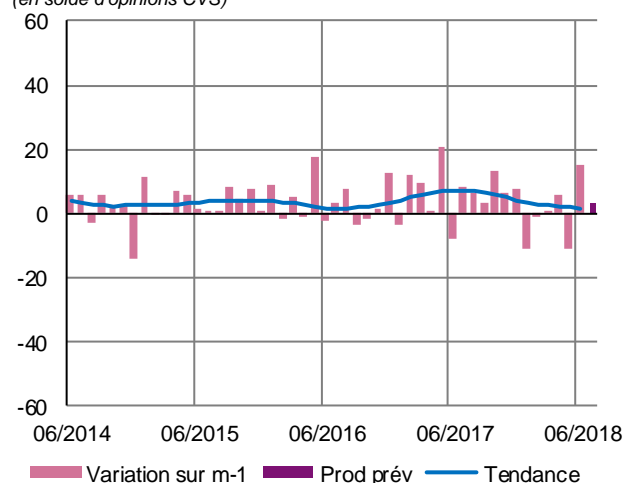
Autres produits industriels

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 reprend de la vigueur : si l'ensemble des segments participent à cette évolution, les productions sont particulièrement soutenues dans le papier-carton et la chimie, avec des outils parfois proches de la saturation. Portée par des marchés intérieurs très actifs et une demande export favorable, les entrées d'ordre s'intensifient, renforçant des carnets de commandes jugés confortables. Les stocks de produits finis apparaissent proches des besoins. Les prix des matières premières conservent une tendance haussière, avec parfois des pénuries sur certains approvisionnements. Un maintien des volumes produits est attendu dans les prochaines semaines.

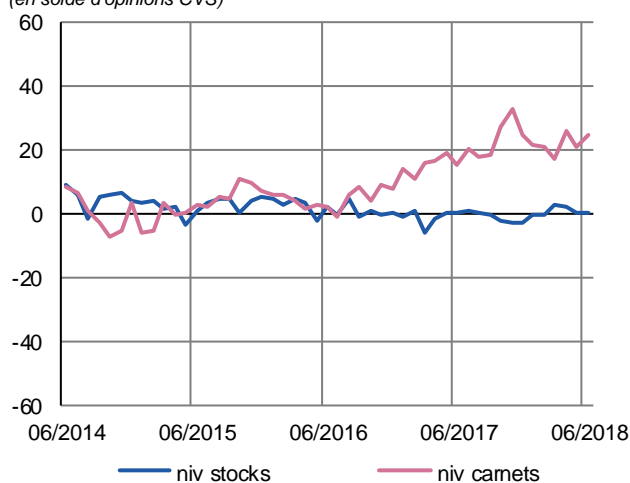
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Industrie chimique

En juin, l'industrie chimique enregistre une nouvelle progression de son activité, qui s'accompagne d'un renfort d'effectifs. L'outil productif, fortement sollicité, est parfois proche de la saturation. Les marchés en lien avec la parfumerie-cosmétique, l'emballage ou l'éthanol restent particulièrement dynamiques.

Les entrées d'ordre, notamment à l'export, sont soutenues.

Les prix des intrants affichent une tendance haussière avec parfois des pénuries de certaines matières.

Les stocks, sont légèrement excédentaires. Les carnets de commandes, consistants, offrent une bonne visibilité. Un maintien des rythmes productifs est anticipé à brève échéance.

Produits en caoutchouc, plastique et autres

En juin, l'activité des produits en caoutchouc-plastique-verre-béton s'intensifie. Les fabrications restent soutenues dans le segment des emballages. Les productions en lien avec le secteur de la construction s'accroissent plus particulièrement sur la période, par effet de rattrapage opéré suite aux intempéries des semaines précédentes.

La demande émanant du marché domestique est active mais se stabilise à l'export.

Les prix des matières premières se renchérissent de nouveau ; la hausse n'est que partiellement répercutée dans les prix de sortie.

Les stocks sont estimés conformes aux besoins. Les carnets de commandes, jugés denses, offrent de bonnes perspectives. L'activité devrait rester tout aussi soutenue dans les prochaines semaines.

Travail du bois, industrie du papier-carton

Travail du bois

Après plusieurs mois marqués par un repli global de l'activité, la production progresse légèrement sur la période. Si l'ensemble des segments bénéficie de cette reprise, les difficultés d'approvisionnement sur certaines matières premières (pin maritime, chêne) restent la problématique majeure de la filière.

La hausse continue des prix matières, partiellement répercutée, pèse sur les trésoreries, jugées tendues.

La demande reste relativement dynamique, tant de la part des constructeurs que des acteurs de l'emballage ; les marchés export continuent d'assurer un volume d'affaires satisfaisant.

Face à des carnets de commandes estimés proche des attentes, les stocks apparaissent sous dimensionnés.

Les professionnels anticipent un maintien des rythmes productifs dans les prochaines semaines.

Industrie du papier et du carton

La production s'accélère en juin dans l'industrie du papier-carton. La forte sollicitation de l'outil productif, parfois proche de la surchauffe, génère ponctuellement des arrêts techniques.

Les fabricants de papier évoquent de fortes tensions sur les prix des matières premières : le cours de la pâte à papier traduit notamment les problèmes d'approvisionnement en amont de la filière conjointement à une forte demande émanant du marché chinois. Le prix des papiers et cartons à recycler (PCR) progressent légèrement. Les revalorisations dans les prix de sortie sont partielles.

Les entrées d'ordres, tant sur le marché intérieur qu'à l'export, s'intensifient.

Les carnets de commandes demeurent satisfaisants ; les stocks, jugés insuffisants, nécessitent d'être renforcés.

Les prévisions sont favorables à brève échéance.

Métallurgie et fabrication de produits métalliques

En juin, portée par l'ensemble de ses branches, la production de l'industrie métallurgique repart à la hausse après le repli du mois précédent. Cette accélération des rythmes productifs, s'accompagne parfois de difficultés à recruter du personnel qualifié.

La demande globale s'est raffermie : les marchés en provenance du secteur pétrolier comme ceux de l'aéronautique ou du textile sont plus actifs depuis quelques mois.

Les prix des matières premières conservent une tendance haussière, partiellement répercutée dans les prix de sortie.

Si les stocks apparaissent un peu lourds, les carnets de commandes jugés satisfaisants offrent de bonnes perspectives.

La production devrait se maintenir 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

L'activité dans les services marchands reste bien orientée depuis plusieurs mois ; elle accélère en juin avec un courant d'affaires supérieur à l'an passé.

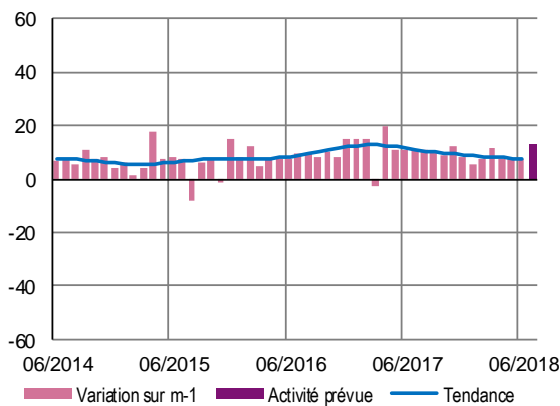
Les tarifs évoluent peu, la concurrence est vive, mais les trésoreries sont majoritairement satisfaisantes.

La problématique majeure du recrutement reste prégnante.

Les anticipations à court terme apparaissent globalement favorables mais plus nuancées dans l'hôtellerie.

Évolution globale

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



En juin, les transactions s'inscrivent à nouveau en hausse en Nouvelle-Aquitaine, à l'image de la tendance nationale.

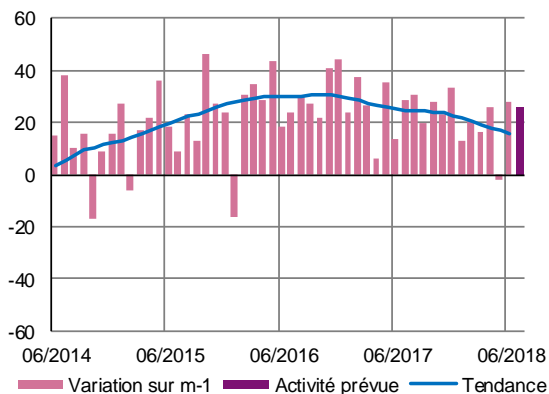
Pour autant, la demande, particulièrement dynamique dans les transports routiers, la réparation automobile et le travail temporaire, reste seulement partiellement servie, toujours confrontée à une main d'œuvre insuffisante.

L'activité des parcs d'attraction et des salles de spectacle s'inscrit en hausse sur le mois. En revanche, l'hôtellerie et la restauration traditionnelle marquent le pas.

À court terme, les professionnels anticipent la poursuite d'une hausse du courant d'affaires.

Activité des agences de travail temporaire

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



En juin, la reprise marquée du marché, après un mois de mai perturbé par les effets de calendrier, se confronte à nouveau à une pénurie de main d'œuvre au profil adapté. Tous les secteurs sont concernés.

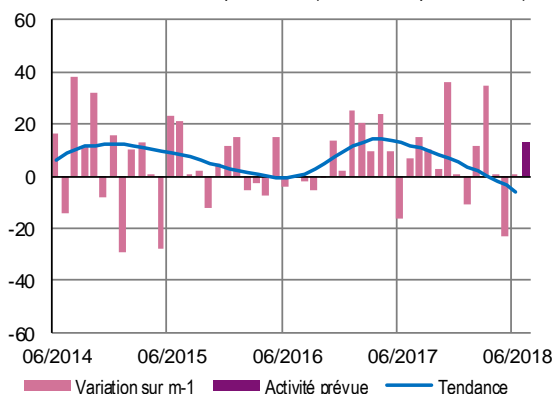
Les durées des contrats tendent à s'allonger.

La concurrence entre agences ne faiblit pas et génère une pression sur les prix.

À court terme, les prévisions sont favorables.

Activités informatiques et services d'information

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



La branche enregistre un tassement de la demande. Les contrats avec clientèle publique notamment ralentissent.

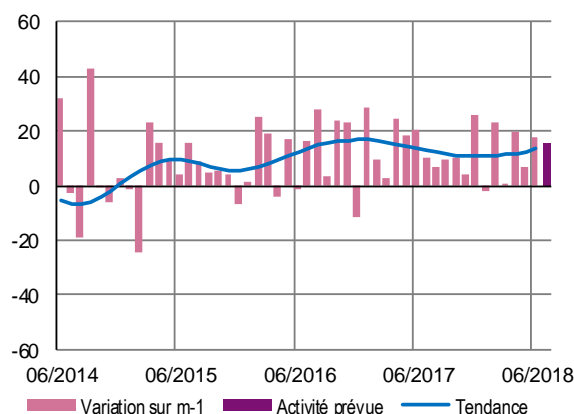
Les prestataires informatiques, spécifiquement dans le domaine de la paie et de la gestion des ressources humaines, restent fortement sollicités.

Les prix évoluent peu.

Les professionnels tablent sur la concrétisation de contrats au cours des prochains mois et engagent des prospections de recrutement.

Transports routiers de marchandises et entreposage

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



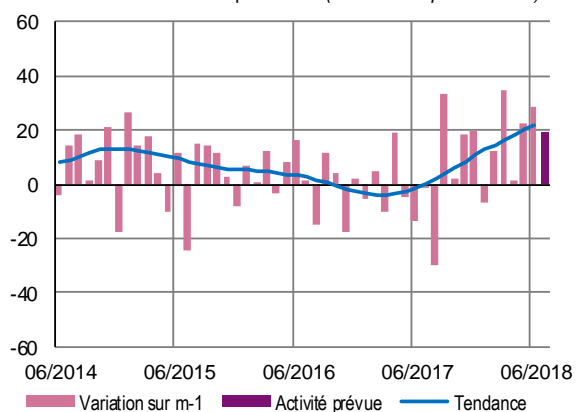
L'afflux de demande ne faiblit pas et paradoxalement, faute de personnel, les véhicules restent parfois immobilisés. La problématique semble s'amplifier dans ce secteur, particulièrement.

Par ailleurs, les marges s'amenuisent sous l'effet des hausses du carburant, des péages et du recours aux heures supplémentaires, difficiles à répercuter en totalité sur les prix.

L'activité devrait, a minima, se maintenir dans les prochaines semaines.

Réparation automobile

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



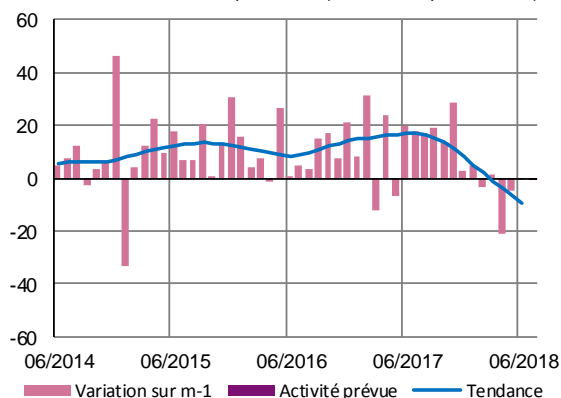
Depuis près d'un an, la demande est en progression quasi continue. En juin, hormis le bénéfice d'une clientèle liée au tourisme plus importante que de coutume, les dégâts causés par la grêle et les inondations, ponctuellement, ont contribué à la dynamique d'ensemble.

Des embauches sont réalisées, mais le métier n'échappe pas à la pénurie généralisée de personnel qualifié.

Une hausse d'activité est attendue pour le mois prochain.

Hôtellerie

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



Globalement la demande s'infléchit significativement depuis plusieurs mois dans le secteur.

L'évolution est cependant très contrastée en fonction des zones géographiques et des types de clientèle. Les festivals et manifestations soutiennent localement l'activité.

Sur les prochains mois la clientèle touristique pourrait contribuer à une amélioration du taux d'occupation, mais la visibilité des professionnels du secteur apparaît encore limitée pour l'instant.



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

2ème trimestre 2018

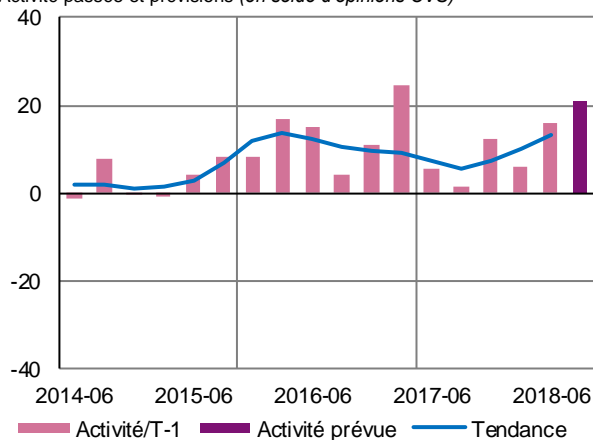
Après un léger fléchissement en début d'année, l'activité s'est redressée, de manière plus marquée dans le bâtiment que dans les travaux publics.

Les carnets de commandes font l'objet d'appréciations favorables depuis plusieurs mois maintenant, laissant augurer une nouvelle amélioration de la production au troisième trimestre.

Les effectifs ont été ajustés à la hausse dans les travaux publics ; ils se sont stabilisés dans le bâtiment.

Bâtiment

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



Gros œuvre

Le gros œuvre a connu un troisième trimestre de progression de sa production. Les carnets de commandes laissent à penser que cette évolution favorable devrait encore se poursuivre au cours des trois prochains mois.

Pour autant, contrairement au trimestre précédent au cours duquel de nombreux recrutements avaient été réalisés, les effectifs sont demeurés stables et devraient peu évoluer dans un avenir proche.

Malgré la reprise de l'activité, les professionnels font toujours état de difficultés à augmenter leurs tarifs, qui progressent faiblement. Les marges peinent à se reconstituer.

Second œuvre

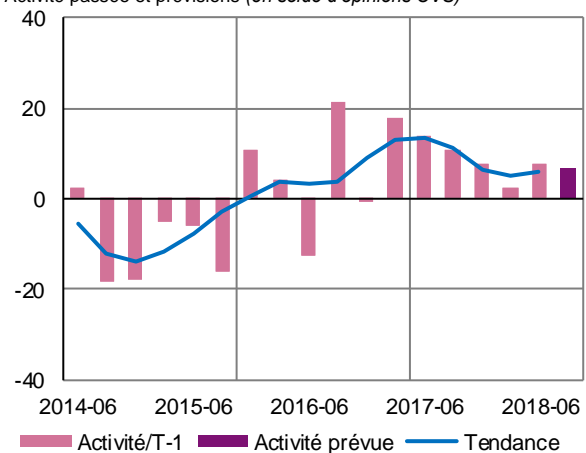
Après un tassement au cours du premier trimestre, un rebond a été observé dans le second œuvre. L'activité sur un an s'est très nettement redressée. La bonne orientation du secteur est confirmée par l'appréciation positive portée sur les carnets de commandes.

Comme dans le gros œuvre, les effectifs ont peu évolué et se maintiendront de nouveau au cours du prochain trimestre.

Des hausses modérées de tarifs ont pu être enregistrées, mais demeurent encore trop faibles dans l'ensemble.

Travaux publics

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



Travaux publics

La croissance des volumes produits a repris un rythme légèrement plus soutenu, après un fléchissement début 2018. Les conditions météorologiques ont parfois pu retarder le bon déroulement des chantiers. Les chefs d'entreprise émettent de bonnes opinions sur les carnets. La production devrait poursuivre sa progression sur des bases similaires au cours de la prochaine période.

Les effectifs se sont nettement accrus pour le troisième trimestre consécutif afin de répondre à la demande dans des délais souvent tendus. Une stabilisation est attendue pendant la période estivale.

Les prix restent un sujet sensible. En effet, si dans quelques cas, des revalorisations ont pu être enregistrées, ils demeurent dans l'ensemble insuffisants pour assurer un bon niveau de marge.

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



0215-POLEETUDES-UT@banque-france.fr

Le rédacteur en chef

Régis HAUMONT

Adjoint au Directeur Régional

Le directeur de la publication

Patrick BERGER

Directeur Régional de la Nouvelle-Aquitaine