

En mars, la conjoncture régionale confirme une amélioration, soutenue par l'animation de la demande intérieure.

Le moteur de l'industrie reprend de la vigueur, nourri par des carnets de commandes consistants, et le courant d'activité dans les services marchands conserve sa densité. Les volumes d'affaires ressortent supérieurs à l'an passé dans la plupart des branches.

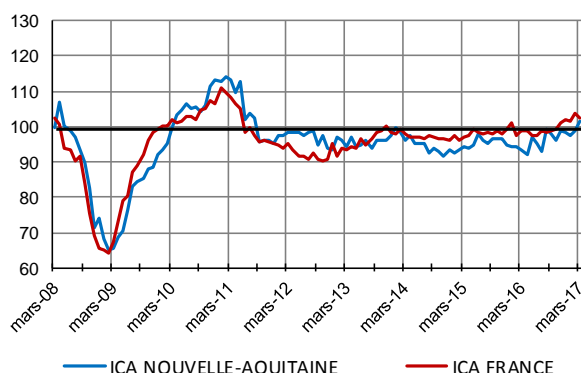
Dans le bâtiment, le ressort de la reprise naissante se situe dans le secteur résidentiel et privé. Les échanges tardent plus à retrouver des niveaux satisfaisants dans le commerce de gros

Globalement, un certain regain de confiance à court terme laisse entrevoir des perspectives d'embauche.

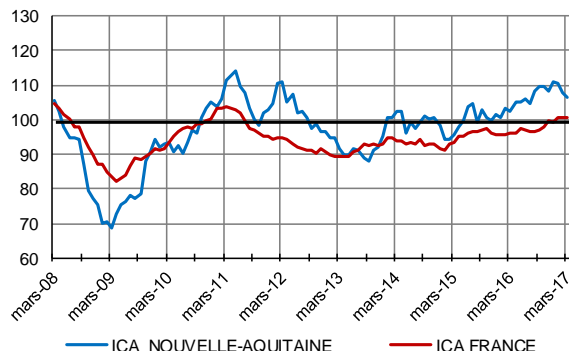
Indicateurs du Climat des Affaires

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



En Nouvelle-Aquitaine, l'indice industriel, conforté par la hausse de la demande intérieure et le niveau des carnets de commande, progresse et se positionne au-dessus de la moyenne de longue période

Dans les services marchands, le climat des affaires fléchit légèrement mais demeure très au-dessus de sa moyenne de longue période. La progression est plus lente au niveau national.

Enquêtes trimestrielles

Bâtiment et Travaux Publics

L'activité progresse à nouveau dans le bâtiment et les TP. Les perspectives sont positives mais les marges restent fortement contraintes.

Commerce de gros

Les échanges reprennent de la vigueur au 1^{er} trimestre 2017. Le redressement se confirme notamment dans le négoce à destination du bâtiment. Les perspectives s'annoncent favorables dans le vin.

Nouveau billet de 50 €

[CONSULTER >](#)

Dernières enquêtes et statistiques nationales de la Banque de France :

- [CONSULTER >](#) Enquête mensuelle de conjoncture
- [CONSULTER >](#) Commerce de détail
- [CONSULTER >](#) Investissements, marges et trésorerie dans l'industrie, le négoce et les TP

Informations sur les entreprises :

- [CONSULTER >](#) Crédit aux sociétés non financières
- [CONSULTER >](#) Coût du Crédit aux entreprises
- [CONSULTER >](#) Défaillances d'entreprises



PARTICULIERS



ENTREPRISES



PUBLICATIONS



ABC DE L'ÉCONOMIE



15,4 %

Poids des effectifs de l'industrie par rapport à la totalité des effectifs (source : URSSAF – ACOSS 2015)

Industrie

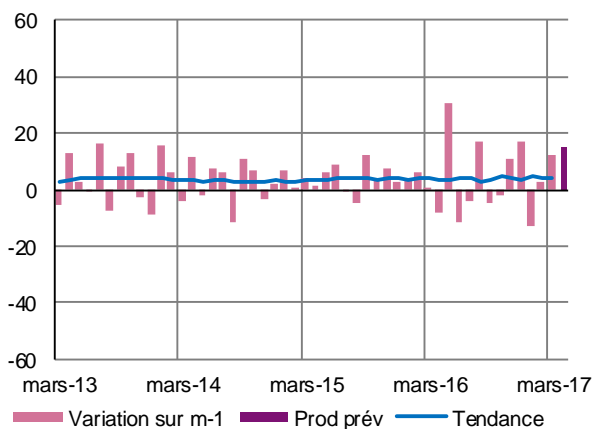
L'embellie se confirme en mars, avec une hausse de la production industrielle et des livraisons dans la plupart des secteurs ; la croissance moins dynamique dans l'aéronautique et le déficit de matière à transformer dans la filière avicole atténuent pourtant le mouvement d'ensemble.

La demande intérieure apporte le regain de dynamisme et contribue à alimenter des carnets de commandes étoffés. L'appréciation du coût de certaines matières premières se répercute partiellement sur les prix de vente.

Les perspectives pour les prochaines semaines restent encourageantes.

Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



En mars, la production industrielle s'inscrit en hausse à l'image de la tendance nationale.

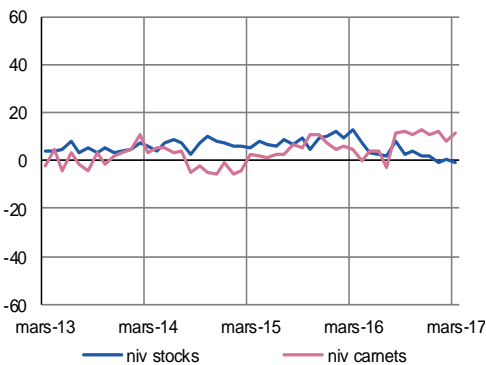
Les réajustements des plans de charge de certains modèles ralentissent encore la cadence des chaînes de l'aéronautique et la grippe aviaire crée une pénurie de matière pour la transformation de la viande. La tendance industrielle régionale reste positive.

Tous les compartiments de la chimie, y compris la chimie verte, signent une nette hausse de leur fabrication, particulièrement pour l'exportation. La production dans la pharmacie s'accélère pour fournir la demande et anticiper les fermetures d'été. Les marchés d'Europe du sud, la reprise de la demande, dans le bâtiment, dans le négoce pour le bricolage et dans les emballages pour l'industrie, participent à l'afflux d'activité de la filière bois. De même, la fabrication de béton et d'éléments dérivés s'intensifie ; la progression est plus timide pour les granulats à destination des travaux publics.

Les effectifs augmentent peu, hormis dans la construction navale. L'évolution devrait rester favorable pour les prochaines semaines.

Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



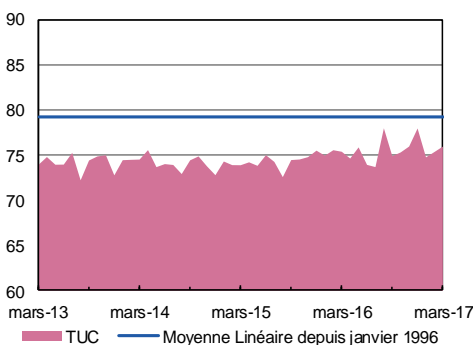
La demande adressée à l'industrie, particulièrement sur le marché intérieur, s'accélère et reste plus élevée que l'an passé.

Les carnets sont particulièrement étoffés dans la pharmacie, la transformation de fruits et légumes, la fabrication de boissons et la construction navale.

Les stocks sont estimés suffisants dans la plupart des branches et corrélés à l'évolution de la demande

Utilisation des capacités de production

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



L'utilisation des capacités de production s'est légèrement accrue.

Le taux d'utilisation des capacités de production (TUC) déclaré par les entreprises interrogées se situe à 76 % en mars. Il ressort en légère progression sur les derniers mois mais reste inférieur à son niveau de longue période.

Une enquête de la Banque de France sur la durée d'utilisation des équipements (DUE) au niveau national apporte des éléments d'analyse de l'un des leviers sur lesquels les entreprises peuvent appuyer pour s'adapter rapidement à la demande avant de réaliser de nouveaux investissements. (version intégrale sous ce [lien](#))



16,6 %

Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie
(source : URSSAF – ACOSS 2015)

Fabrication de denrées alimentaires et de boissons

L'activité progresse dans les industries agroalimentaires au mois de mars, avec un dynamisme plus marqué dans les branches de la fabrication de boissons, de produits laitiers, de produits de boulangerie-pâtisserie.

Les flux de commandes sont en légère hausse, grâce à des débouchés intérieurs plus substantiels.

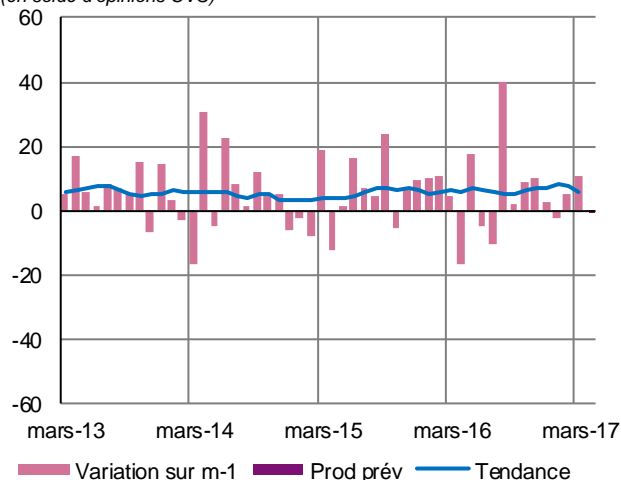
Les prix de certains approvisionnements sont orientés à la hausse ; les marges sont préservées.

Les stocks subissent toujours les difficultés d'approvisionnement de la filière avicole.

L'appréciation portée sur les carnets reste correcte et les anticipations des chefs d'entreprise tablent sur un maintien des rythmes productifs dans les prochaines semaines.

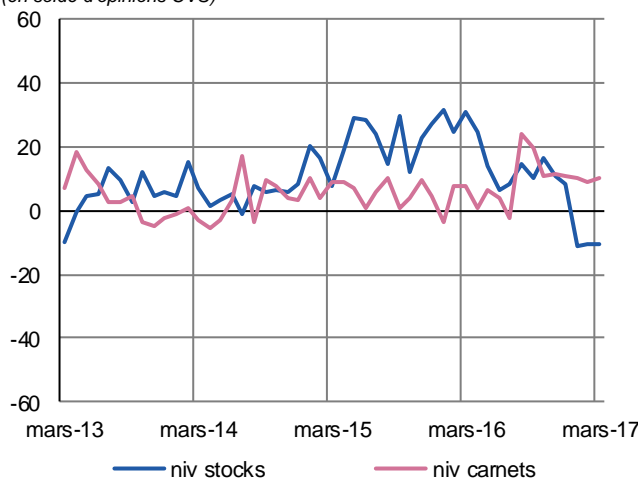
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



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

Dans l'ensemble, l'activité de l'industrie de la viande se maintient au mois de mars. Le dynamisme du segment de la transformation de viande de boucherie à l'approche de la période de Pâques a compensé la morosité qui prévaut dans les segments en lien avec la filière avicole. Ces derniers enregistrent un net recul de la production et de la demande.

Les prix d'achats sont en hausse pour l'ensemble des approvisionnements. Les prix de sortie sont réajustés dans les mêmes proportions.

Fortement impactés par la pénurie de palmipèdes à foie gras, les stocks demeurent insuffisants.

Un ralentissement des cadences de production est attendu dans les prochaines semaines.

Transformation et conservation de fruits et légumes

L'activité est en léger repli au mois de mars avec un segment de transformation de légumes toujours en période de basse saison. La production de fruits reste soutenue par la forte demande de fruits secs, tant en France que sur les marchés étrangers.

Les stocks ressortent conformes aux besoins.

Le personnel intérimaire a été renforcé sur quelques sites.

Les carnets restent étoffés et les prévisions tablent sur une reprise des fabrications à court terme.

Fabrication de boissons

La production s'affiche en nette hausse au mois de mars, particulièrement dans la fabrication de boissons alcooliques. Les entrées de commandes se maintiennent, avec des marchés hexagonaux plus animés.

La commercialisation de millésimes anciens sur le segment des boissons alcooliques bénéficie aux marges et au renforcement des trésoreries.

Au vu du bon niveau des carnets, les perspectives ressortent favorables.



14,5 %

Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie
(source : URSSAF – ACOSS 2015)

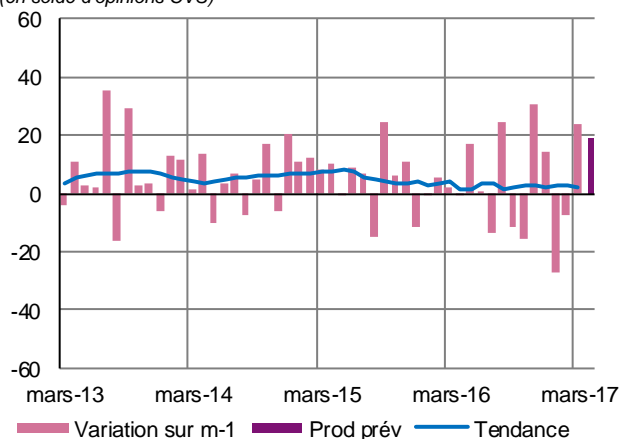
Équipements électriques électroniques, informatiques et autres machines

Après un début d'année en demi-teinte, le secteur enregistre une reprise significative de son activité, avec des rythmes de production soutenus dans l'ensemble des branches. La demande globale, alimentée par des marchés export particulièrement actifs, progresse. Les prix des matières premières continuent de progresser (cuivre, acier, composants électroniques).

Face à des carnets de commande qualifiés de consistants, les perspectives sont favorablement orientées.

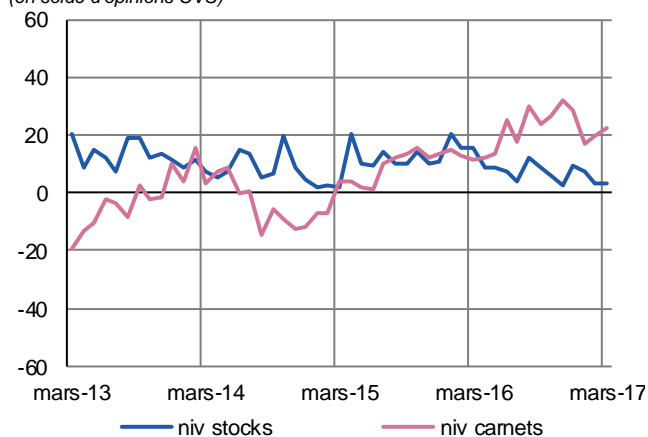
Production passée et prévisions

(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 mars, la fabrication de machines et équipements retrouve de la vigueur après deux mois de relative stabilité. L'ensemble des segments participe à cette évolution, y compris les machines agricoles et forestières qui, après une période d'atonie, enregistrent une reprise de leur activité.

Avec un marché national assez actif, notamment à l'issue des récents salons professionnels, et un export qui semble s'affirmer, la demande reste soutenue.

Les prix des matières premières (aciers, cuivre, zinc) poursuivent leurs progressions avec des répercussions limitées dans les prix de sortie : les marges se resserrent.

Les carnets de commandes sont étoffés, les stocks jugés proches des attentes.

Les projets d'investissements se concrétisent. Les industriels demeurent confiants et anticipent une nouvelle progression de l'activité dans les prochaines semaines.



13,9 %

Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie
(source : URSSAF – ACOSS 2015)

Matériels de transport

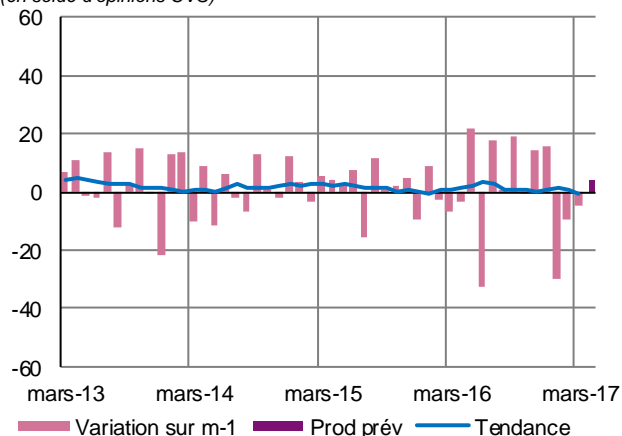
La fabrication de matériels de transport enregistre globalement un léger recul sur le mois, mais demeure supérieure à celle de mars 2016 : la construction navale persiste sur une tendance dynamique, l'industrie automobile dans son ensemble poursuit sa croissance, tandis que la construction aéronautique peine à retrouver un rythme nettement positif.

Dans l'ensemble, la demande intérieure est atone et l'export frémit : l'appréciation des carnets est décevante. Les prix matières (inox, cuivre, aluminium...) s'inscrivent en hausse, alors que les prix de vente sont souvent contraints, dans un souci de préserver les marchés.

Les anticipations de production sont positives pour une majorité de segments, sans effet notable sur les effectifs.

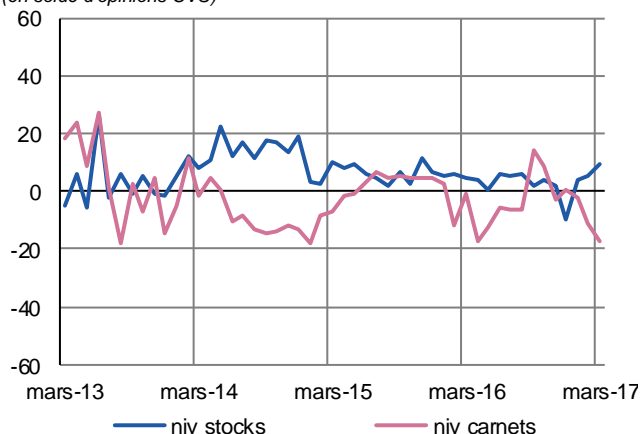
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Construction navale

L'activité progresse sur le mois et le rythme croissant des livraisons permet de limiter l'augmentation des stocks, encore élevés.

Bien qu'inférieure à l'an passé, la demande est dynamique, émanant tant du marché intérieur que de l'international. Les carnets sont estimés très satisfaisants.

Les hausses de prix matières (inox, aluminium, cuivre, produits dérivés du pétrole...) sont répercutées dans les prix de vente, les marges restent confortables.

Des recrutements ont encore été effectués et pourraient se poursuivre, dans une moindre mesure, avec des perspectives de production toujours bien orientées.

Industrie aéronautique et spatiale

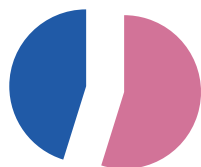
Construction

La construction aéronautique et spatiale s'inscrit globalement en retrait sur le mois. L'activité reste toutefois soutenue sur certains segments soumis aux pressions des grands donneurs d'ordre, quand elle peine à se maintenir sur les marchés du militaire et de l'off shore (pour les hélicoptères).

La recherche générale de productivité pèse sur les recrutements, y compris d'intérimaires. Dans ce contexte, les effectifs sont relativement stables.

Les carnets sont estimés insuffisants, avec un marché intérieur atone et une demande étrangère inconstante.

La production ne devrait pas varier au cours des prochains mois, avec le maintien des cycles longs de fabrication, dans l'attente de la concrétisation des commandes.



54,8 %

Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie
(source : URSSAF – ACOSS 2015)

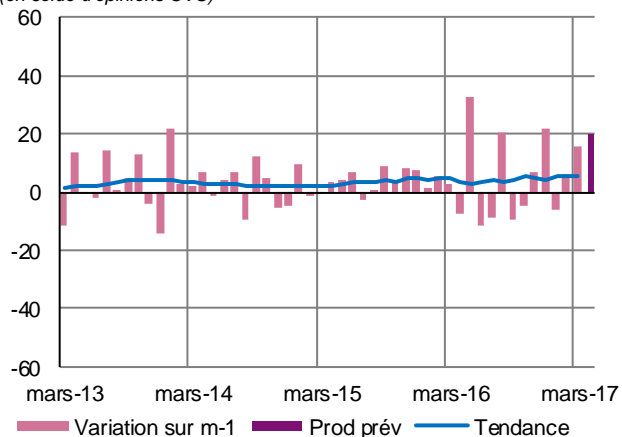
Autres produits industriels

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

Dans les autres produits industriels, la bonne tenue du courant des affaires se confirme. Toutes les branches y participent. Les capacités techniques sont mieux sollicitées. Hormis dans la chimie, la demande est soutenue principalement par les marchés français. Les marges demeurent préservées face à la persistance de la hausse des coûts d'approvisionnement. Les industriels s'appuient sur des carnets d'ordre bien orientés pour émettre des prévisions favorables dans l'ensemble des industries

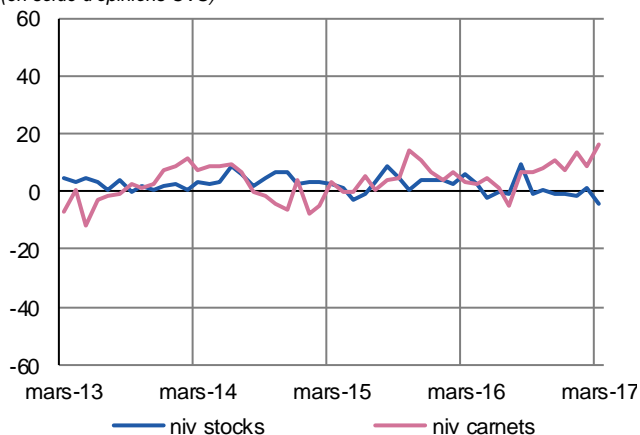
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Industrie chimique

Mois de mars tonique dans l'industrie chimique. Les capacités techniques sont fortement sollicitées et les volumes produits s'inscrivent en hausse à un an d'intervalle.

La demande à l'export confirme sa bonne tenue et soutient principalement les commandes. Les effectifs sont quasi stables.

Alignés sur les cours du pétrole, les prix des matières premières se renchérissent à nouveau. Les prix de sortie sont ajustés en conséquence et préservent les marges.

Les stocks sont importants notamment dans les produits azotés et engrais en prévision des prochaines livraisons. Ils sont globalement jugés conformes pour la période.

Les anticipations des chefs d'entreprises sont favorables. Les carnets sont bien orientés et les effectifs à niveau.

Produits en caoutchouc, plastique et autres

La fabrication de produits en caoutchouc, plastique et autres enregistre un regain d'activité en mars et ressort à un niveau supérieur à celui constaté l'an passé.

La demande intérieure est ferme, portée par le secteur de la construction tant sur les éléments en matière plastique que pour le béton. Les commandes à l'export manquent de vigueur.

Les prix de vente sont alignés sur les nouvelles hausses des coûts d'approvisionnement liées aux cours du pétrole.

Les stocks sont jugés un peu bas. Les appréciations des décideurs sur leurs carnets sont de nouveau favorables. Les prévisions font état d'une accélération des rythmes de production accompagnées d'embauches.

Travail du bois, industrie du papier-carton

Travail du bois

En rupture avec les mois précédents, l'ensemble de la filière bois enregistre une progression significative de son activité et bénéficie en partie de la reprise initiée dans le secteur du bâtiment. La production est relativement soutenue dans la 1^{ère} transformation, tout comme dans la 2nde transformation, avec une fabrication de charpentes et menuiseries plus animée.

La demande, quels que soient les marchés, reste active.

Les prix des matières premières connaissent quelques tensions partiellement répercutées dans les prix de sortie. Les tarifs des colles continuent de progresser tandis que ceux du bois se stabilisent à des niveaux plutôt élevés.

Les stocks jugés insuffisants nécessitent d'être reconstitués tandis que les carnets de commandes restent étoffés.

Dans ce contexte, les prévisions demeurent bien orientées.

Industrie du papier et du carton

En mars, la production se stabilise après plusieurs mois de croissance soutenue. La fabrication de pâte à papier, papier-carton enregistre quelques ralentissements de son activité alors que les fabrications de carton ondulé et de cartonnage restent dynamiques.

La demande, soutenue par les marchés intérieurs, confirme son orientation favorable. L'export est en revanche plus en retrait.

Les prix des matières premières (papier et vieux papier) continuent de progresser sans être complètement répercutés dans les prix de sortie, contraignant ainsi les marges.

Les industriels estiment leurs stocks en deçà de leurs besoins.

Les carnets de commandes jugés bien garnis assurent une bonne visibilité : les perspectives sont favorables à court terme.

Métallurgie et fabrication de produits métalliques

Confirmation en mars des bonnes évolutions enregistrées en février. Les capacités techniques sont mieux sollicitées.

Les commandes globales sont soutenues principalement par le marché français, à l'intérieur duquel les secteurs de la construction et automobile sont les plus porteurs. A contrario, l'aéronautique au sein de la mécanique industrielle manque de tonus. Après plusieurs mois de recul, la demande étrangère se maintient.

Les coûts matière se renchérissent et pèsent sur les trésoreries. Les effectifs profitent de ce regain d'activité.

Les stocks et les carnets de commandes sont à l'équilibre. Les anticipations sont positives et l'emploi devrait profiter de ce contexte plus favorable.



17,7 %

Poids des effectifs des services marchands par rapport à la totalité des effectifs.
(source : URSSAF – ACOSS 2015)

Services marchands

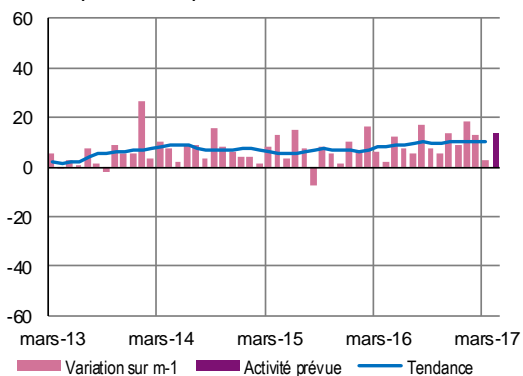
Faisant suite à une longue période de progression, l'activité se maintient au bon niveau atteint précédemment, en termes de prestations réalisées comme d'évolution de la demande.

La situation des trésoreries est globalement correcte, les prix sont maintenus, les effectifs employés stables.

Dans ce contexte toujours favorable, de nouveaux développements de l'activité sont attendus pour les prochains mois, et cela dans chacun des secteurs.

Évolution globale

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

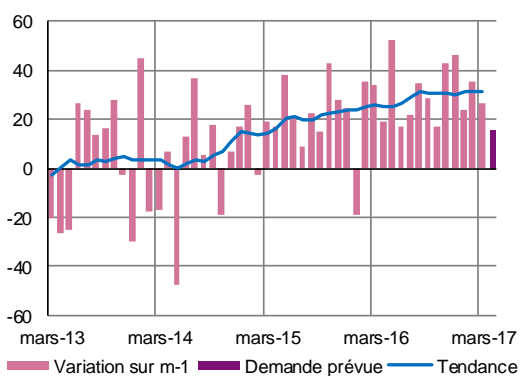


La stabilité d'ensemble recouvre des variations distinctes selon les compartiments : dans les activités informatiques et de services à l'information comme dans le travail temporaire, l'activité a progressé à nouveau sensiblement, tandis qu'elle s'est inscrite en léger retrait dans l'hôtellerie et dans la réparation automobile. Pour sa part, le secteur des transports a maintenu ses performances précédentes.

Compte tenu du maintien, au moins, du niveau de la demande – à l'exception du segment de l'hôtellerie où elle ralentit quelque peu – les prévisions sont à la hausse dans chacun des domaines d'activité.

Activité des agences de travail temporaire

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



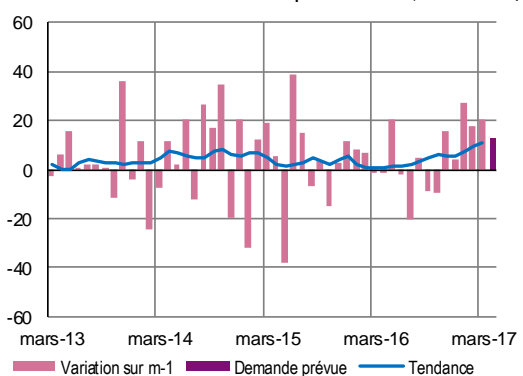
Grâce à la demande soutenue, notamment des différents secteurs de l'industrie et des services, l'activité enregistre une nouvelle progression.

Les tarifs des prestations demeurent stables.

Les responsables d'agence prévoient une poursuite de ce regain d'activité au cours des prochaines semaines.

Activités informatiques et services d'information

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



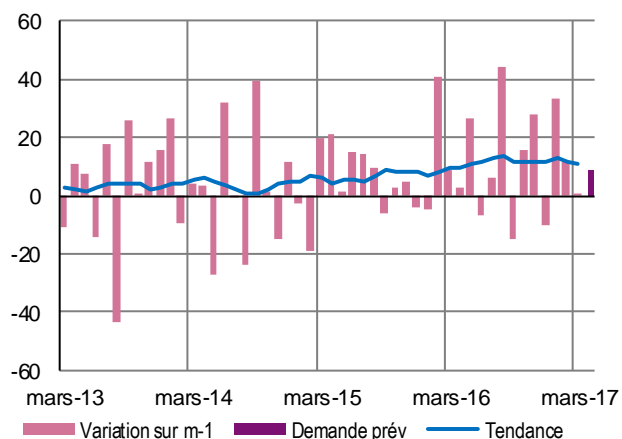
À la suite de la stabilité observée le mois dernier, l'activité évolue favorablement en mars dans un secteur où la demande ne cesse de progresser.

Les effectifs sont réajustés à la hausse.

Les perspectives d'activité sont satisfaisantes compte tenu de la bonne orientation de la demande.

Transports routiers de marchandises et entreposage

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



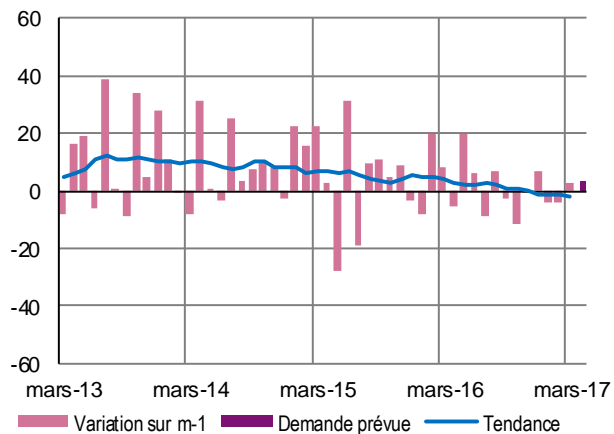
En-deçà des attentes, l'activité s'est poursuivie au même rythme qu'au cours du mois dernier avec une demande étrangère en légère régression.

Soumis à une concurrence toujours vive, les chefs d'entreprise n'ont pu faire varier leur prix à la hausse.

Les effectifs ont été augmentés pour mieux répondre à la demande, un regain d'activité est escompté pour la période à venir.

Réparation automobile

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

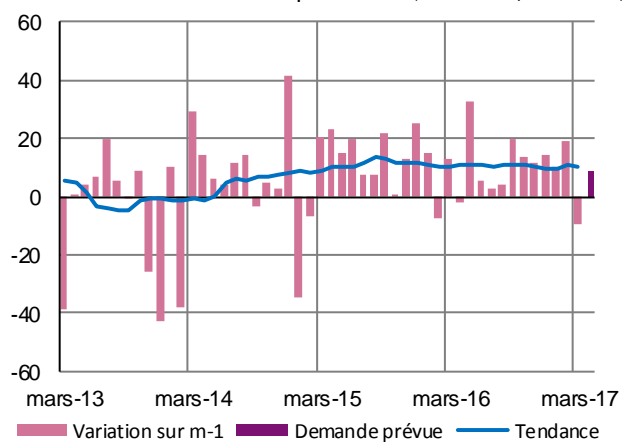


En dépit d'une légère reprise de la demande, l'activité se replie de nouveau, pour le deuxième mois consécutif. En revanche, comparé à 2016, le volume d'affaires évolue à la hausse.

Au cours des prochaines semaines, le rythme d'activité devrait s'accélérer pour retrouver un niveau plus conforme aux attentes.

Hôtellerie

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



L'activité marque le pas. L'origine de cette baisse serait une météorologie défavorable combinée au week-end de Pâques tardif cette année, par rapport au mois de mars de l'an dernier.

Les prix restent stables et l'embauche en retrait.

En dépit d'un contexte de période électorale, la profession prévoit une hausse de l'activité au cours des prochaines semaines, à l'occasion du week-end de Pâques et des vacances scolaires.



8,7 %

Poids des effectifs du bâtiment et des travaux publics par rapport à la totalité des effectifs.

(source : URSSAF – ACOSS 2015)

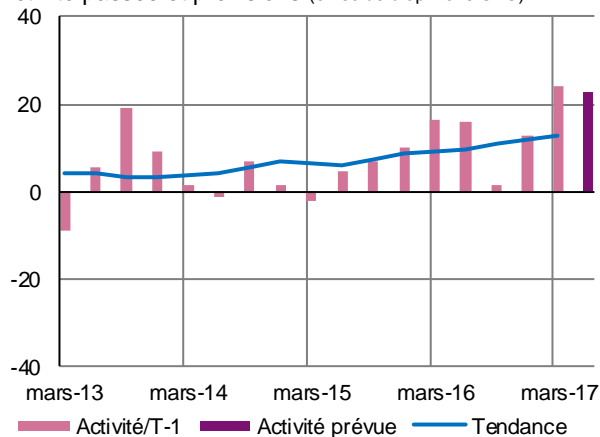
Bâtiment et Travaux Publics 1^{er} trimestre 2017

Que ce soit dans les travaux publics ou le bâtiment, le trimestre écoulé s'est achevé sur une hausse d'activité. Une reprise plus durable semble se dessiner. Les carnets de commandes sont jugés satisfaisants dans l'ensemble.

Les prix des devis apparaissent globalement stables dans le secteur, tout comme les effectifs.

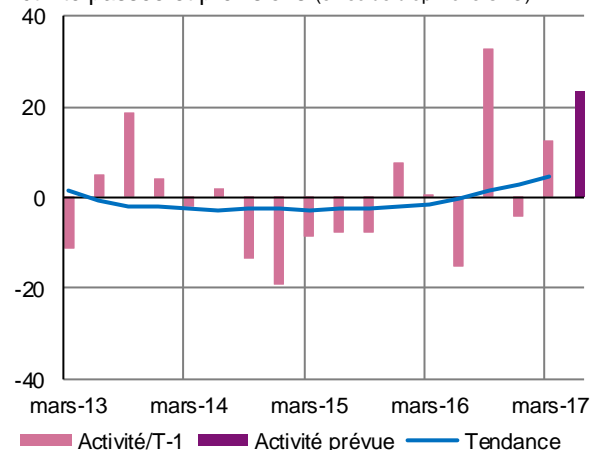
Bâtiment

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



Travaux publics

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



Gros œuvre

Confortant les prévisions du dernier trimestre, l'embellie observée dans le gros œuvre fin 2016 s'est poursuivie sur le début 2017.

Longtemps fortement contraints, les prix des devis ont enregistré une progression notable et cette tendance devrait se maintenir au cours du second semestre.

Les effectifs ont été ajustés à la hausse.

Les prévisions sont orientées favorablement, tant au niveau de l'activité que des effectifs ou des prix des devis.

Second œuvre

Le second œuvre a connu un net regain d'activité en ce début d'année. Les chefs d'entreprise apparaissent plus optimistes et émettent de bonnes opinions sur les carnets de commandes. Le second trimestre devrait s'inscrire dans la continuité du premier.

Pour autant, l'impact sur les effectifs se fait attendre.

En outre, malgré cette reprise marquée, la concurrence reste vive et ne permet pas encore de mettre en place des augmentations de tarifs. Les marges demeurent serrées.

Travaux Publics

Le report de certains chantiers prévus fin 2016, associé à des commandes plus nombreuses dans les secteurs public et privé, a généré un rebond d'activité.

Les carnets de commandes sont jugés correctement garnis, laissant augurer un second semestre en progression.

Pour autant, comme dans le second œuvre, ce regain d'activité ne permet pas encore le rétablissement des marges, les tarifs restant difficiles à réévaluer dans un environnement fortement concurrentiel.

Les effectifs ont profité de ce bon premier trimestre, mais devraient rester stables au cours de la période à venir.

Commerce de gros

1^{er} trimestre 2017

Au premier trimestre 2017, l'activité du commerce de gros reprend de la vigueur mais les carnets ne se reconstituent que très progressivement.

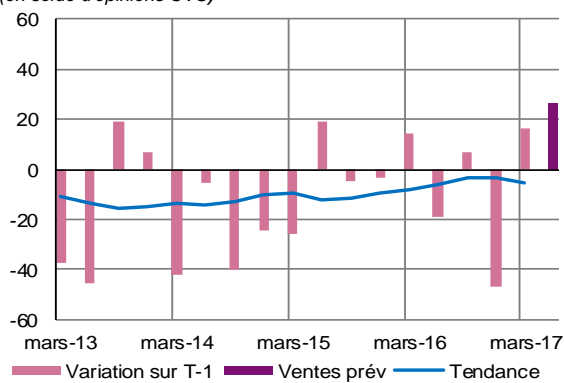
Pour le négoce de produits agricoles, les faibles récoltes, conjuguées à l'embargo de certains pays, ne permettent pas de retrouver un allant suffisant. L'évolution est peu notable pour le négoce des vins avec une activité tirée par les grands crus et le marché asiatique.

La commercialisation des produits industriels reste peu active pour le matériel électronique et les machines agricoles. En revanche, la relance dans le secteur du bâtiment est favorable aux ventes de bois et matériaux de construction.

La poursuite d'une tendance haussière est attendue sur le prochain trimestre

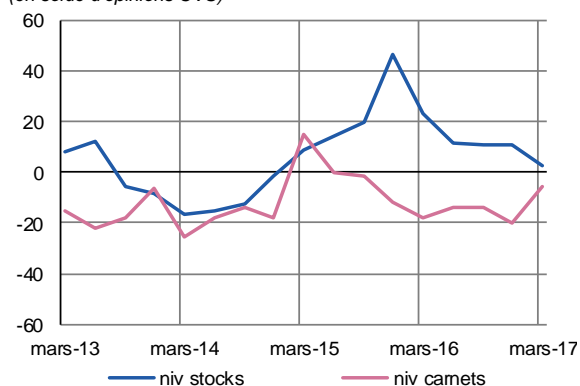
Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

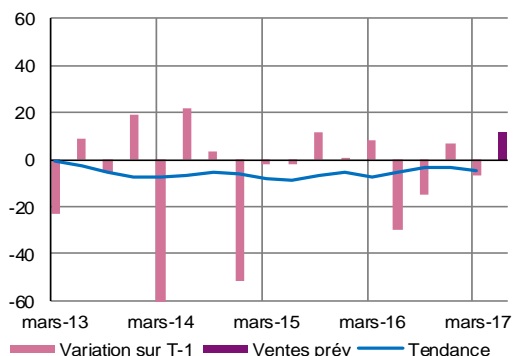
(en solde d'opinions CVS)



Vins A.O.C

Évolution des volumes de ventes et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



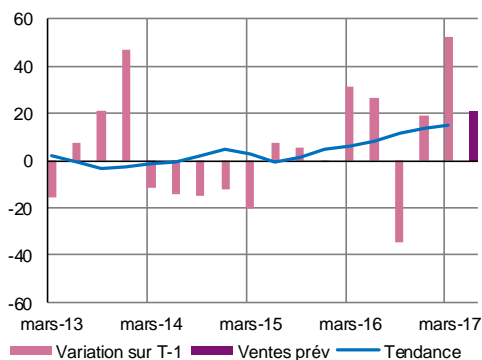
Le marché tant intérieur qu'à l'export n'enregistre pas d'évolution notable. Le trou d'air du millésime 2013 est passé, les grands crus et l'Asie restent les marchés porteurs.

Le marché primeur en cours est prometteur. Il devrait permettre de restaurer l'intérêt des clients.

Bois et matériaux de construction

Évolution des volumes de ventes et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Le courant d'affaires gagne en dynamisme sur ce premier trimestre où les volumes d'achats et de ventes progressent. Les marchés, à l'image de ceux du BTP, se négocient cependant au plus serré et se concrétisent fréquemment au détriment des marges.

Le prochain trimestre devrait enregistrer un maintien, voire une accélération des échanges au regard de la reconstitution des carnets.

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
