

En août, la conjoncture de Nouvelle-Aquitaine affiche une certaine vigueur, portée par un courant favorable, dans l'industrie comme dans les services.

La production industrielle se révèle plus soutenue que de coutume en période de trêve estivale. La demande s'améliore, pour les débouchés internes comme externes.

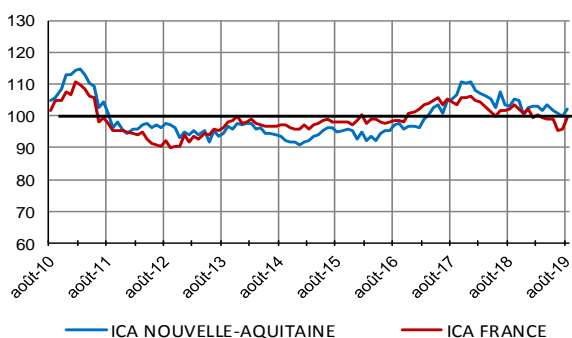
Après un tassement le mois précédent, l'activité dans les services marchands progresse à nouveau, parfois au-delà des attentes dans l'hébergement.

Pour la rentrée, les prévisions des chefs d'entreprise sont bien orientées, avec des effets favorables sur l'emploi.

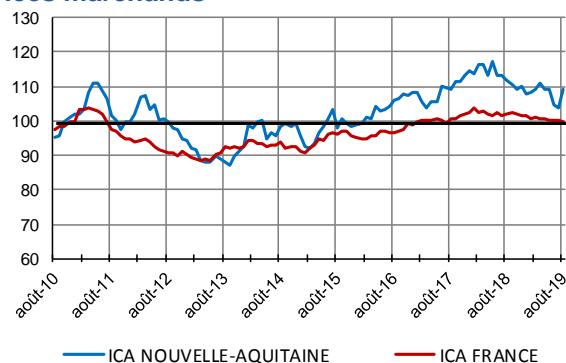
Indicateurs du Climat des Affaires

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



L'indicateur du climat des affaires dans l'industrie progresse au niveau régional comme en France.

Dans les services marchands, le rebond de l'activité et de la demande se traduit par une amélioration du climat conjoncturel.

Enquêtes trimestrielles - 2^{ème} trimestre 2019 -

Bâtiment et Travaux Publics

La dynamique reste favorable, tant dans le bâtiment que dans les travaux publics. Le bon niveau de la demande ne suffit toutefois pas encore à détendre totalement la pression sur les prix, qui demeurent à un niveau jugé trop bas dans l'ensemble.

Les difficultés de recrutement de personnel qualifié persistent et pénalisent l'activité, certains chefs d'entreprise se trouvant contraints de refuser des chantiers faute d'effectif suffisant.



[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



15,0 %

Poids des effectifs de l'industrie par rapport à la totalité des effectifs (source : URSSAF – ACOSS 2018)

Industrie

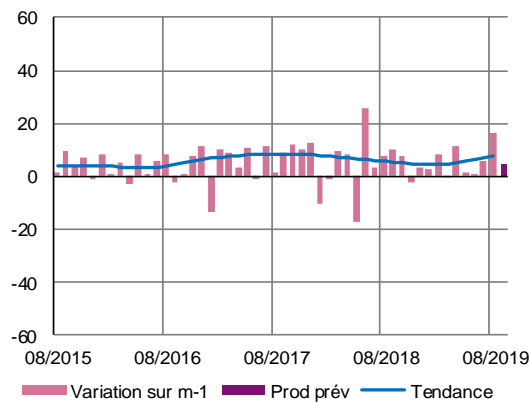
La production industrielle se révèle plus vigoureuse que de coutume en août et progresse par rapport au mois précédent. La plupart des secteurs participent à cette tendance, tout en restant confrontés aux incertitudes douanières ou à des difficultés d'approvisionnement et de recrutement.

La demande s'enhardit également et les carnets de commandes, confortables, s'étoffent à nouveau.

Pour les prochaines semaines, le contexte géopolitique incite les industriels à la prudence : un accroissement modéré des volumes de production est attendu.

Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



En août, les fermetures pour congés impactent moins significativement la production industrielle que l'an passé, à l'instar du constat national.

La fabrication de matériel de transport, comme la production d'équipements électriques/électroniques et de machines, contribuent à la tonicité régionale, en dépit de nouvelles pénuries dans l'approvisionnement de composants électroniques et d'un segment des équipementiers automobile malmené. La filière bois-papier-carton reprend de l'allant.

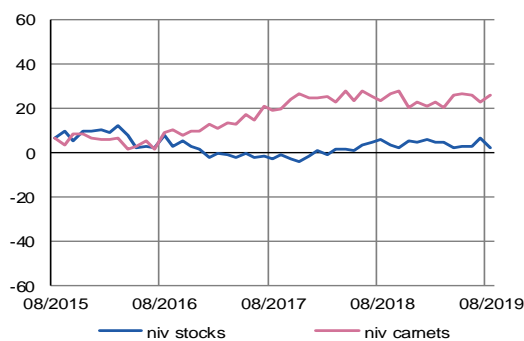
L'environnement international pénalise la chimie, largement orientée vers les marchés export sur les compartiments de la parfumerie et des cosmétiques. Le segment de l'industrie verte demeure toutefois porteur. L'industrie alimentaire, et particulièrement la transformation de viandes, ne parvient pas à maintenir ses niveaux de production de l'an passé.

Les embauches se poursuivent, mais les difficultés de recrutement perdurent, notamment sur les métiers de la mécanique industrielle.

Un confortement progressif des affaires est escompté pour la rentrée.

Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)

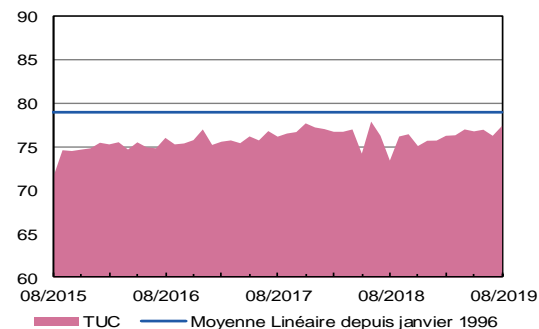


Les livraisons se sont poursuivies en août ; de ce fait, les stocks de produits finis, renforcés par anticipation, retrouvent des niveaux jugés plus adaptés.

Les carnets de commandes ne pâissent pas de la rupture estivale. Leur niveau repart à la hausse, alimenté par le marché intérieur mais également par les demandes extérieures. Les exportations restent cependant empreintes de fortes incertitudes, accentuées par la difficile appréciation de l'impact des stocks anticipatifs, en prévention d'évolutions des réglementations douanières.

Utilisation des capacités de production

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



Le taux d'utilisation des capacités de production, corrigé de l'effet saisonnier, rejoint un de ses points haut.

La plupart des entreprises ont fermé, en tout ou partie, au cours du mois d'août, mais de façon moins importante que traditionnellement. Certains secteurs profitant de cette période pour rattraper des retards de production.



16,6 %

Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie
(source : URSSAF – ACOSS 2018)

Fabrication de denrées alimentaires et de boissons

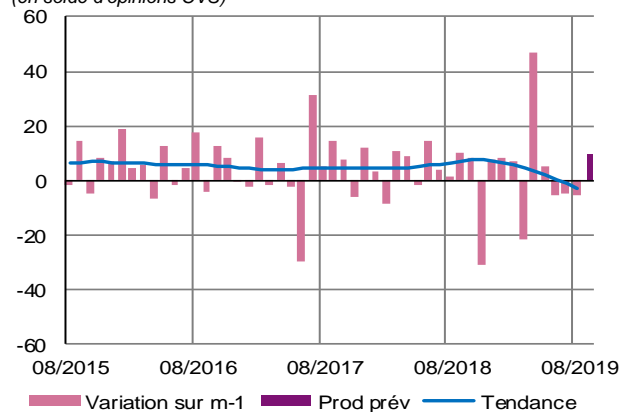
En août, la tendance baissière de l'activité des industries alimentaires se poursuit, à l'exception de la transformation de maïs et de la production de cognac.

La hausse des prix des matières premières est peu ou pas répercutée sur les prix de vente.

Les prévisions sont favorables, avec une hausse de la production et des ajustements d'effectifs intérimaires.

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

Globalement, la transformation et conservation de produits à base de viande baisse en août après un mois de juillet un peu en-deçà. Les prix des matières premières sont en hausse, effet induit par l'évolution des cours des céréales et du prix du porc mis sous tension par l'épidémie de peste porcine en Chine. La répercussion sur les prix de vente n'est encore que très partielle.

Le carnet de commandes est un peu décevant, notamment pour la filière avicole, pénalisée par la limitation des opérations promotionnelles (loi « Egalim »).

La production devrait progresser dès le mois prochain, sans pour autant s'accompagner de nouvelles embauches.

Transformation et conservation de fruits et légumes

La transformation de maïs progresse, induite par la conséquence de problèmes sanitaires sur des produits surgelés en Hongrie et des stocks de précaution réalisés dans un contexte d'incertitude toujours d'actualité sur le dénouement du « Brexit ».

Les conditions météo ont retardé les campagnes de jus de tomates ou de transformation des châtaignes du Chili. Par ailleurs la canicule de juillet a freiné la consommation de confitures ou de pruneaux et en conséquence la production du mois.

Des stocks conséquents devraient permettre de répondre aux carnets de commande bien remplis.

Fabrication de boissons

La production de boissons alcooliques à l'exception du cognac, poursuit sa légère contraction.

L'industrie des eaux de table et de boissons rafraîchissantes, enregistrent un léger retrait de l'activité par rapport à un mois de juillet qualifié d'exceptionnel et lié à la vague de chaleur.

Les perspectives demeurent favorables à court terme.



14,9 %

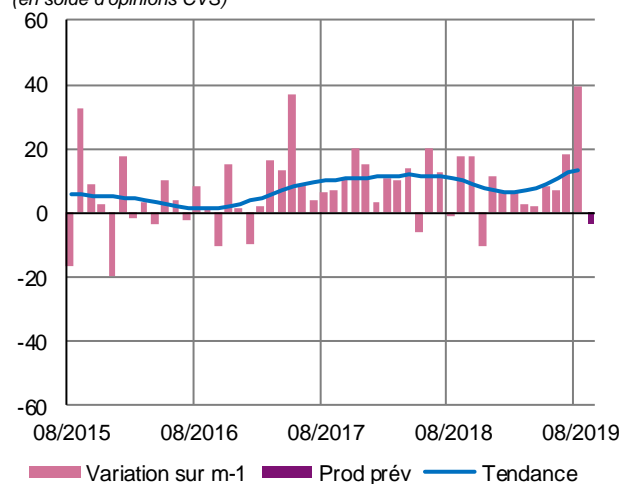
Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie
(source : URSSAF – ACOSS 2018)

Équipements électriques électroniques, informatiques et autres machines

La production d'équipements électriques, électroniques, informatiques et autres machines accentue sa hausse sur août, permettant une accélération du rythme des livraisons. L'appréciation des prix des matières premières, parfois liée à la rareté sur certains marchés, se renforce mais sans répercussion sur les prix de vente. Les entrées d'ordres s'intensifient, portées par un marché intérieur plus dynamique. Les exportations apparaissent plus attentistes en période de tensions commerciales. Dans l'ensemble, la consistance des carnets de commandes s'améliore. La production devrait se stabiliser dans les semaines à venir, sans effet notable sur les effectifs.

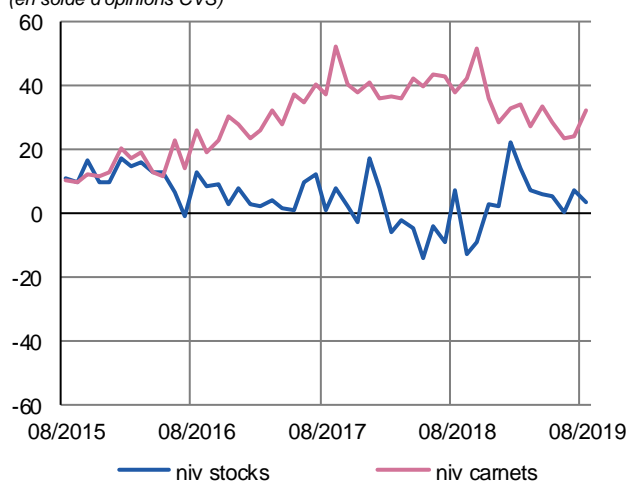
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Fabrication de machines et équipements

La production rebondit en août, permettant d'accélérer une hausse des livraisons.

Les prises de commandes progressent, grâce au marché intérieur, alors que les marchés à l'export s'essoufflent, pénalisés notamment par une baisse de la demande sur la Chine.

A la faveur de carnets de commandes en augmentation, une évolution favorable de la production est attendue.



14,1 %

Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie
(source : URSSAF – ACOSS 2018)

Matériels de transport

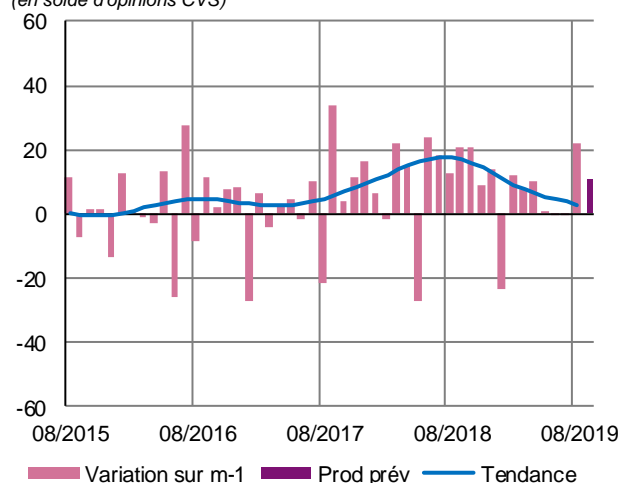
La fabrication de matériels de transport rebondit sur août, après trois mois de stabilité, portée par les secteurs de l'aéronautique et de la construction navale.

Les équipementiers automobiles, en revanche, souffrent de la contraction du marché mondial. La demande globale redevient positive, permettant de maintenir le niveau des carnets de commandes.

Dans ce contexte des embauches sont nécessaires, afin d'assurer une hausse de la production.

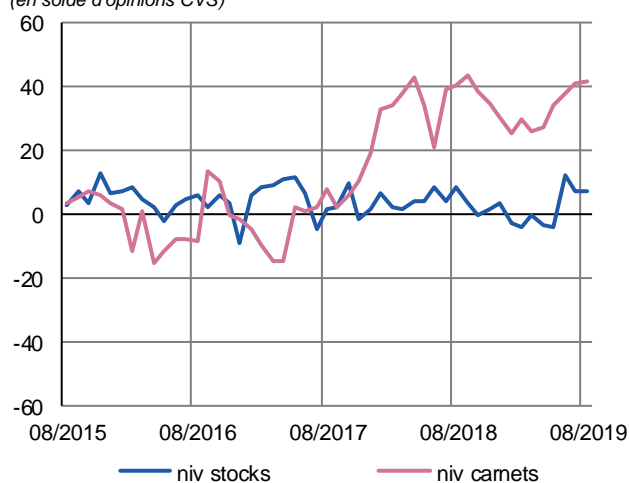
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Construction navale

La production progresse sensiblement sur août, permettant d'assurer un niveau plus élevé de livraisons.

Les prises de commandes s'intensifient, grâce à une évolution favorable du marché intérieur mais aussi par un redressement des marchés à l'export.

Les prix des matières premières s'inscrivent en hausse et ne sont que partiellement répercutés sur les prix de vente.

Des restructurations sont en cours dans les entreprises pour améliorer la productivité de la main d'œuvre, dans un environnement de recrutement difficile, mais aussi pour permettre une augmentation des marges.

Les recrutements devraient s'intensifier pour accompagner une progression de l'activité.

Industrie aéronautique et spatiale

La production poursuit sa progression, à une cadence légèrement supérieure au mois précédent, permettant de résorber des retards de fabrication.

L'outil de production devient fortement sollicité.

Les prises de commandes se redressent, portées par les marchés à l'export avec un marché intérieur stable. Le courant d'affaires très favorable de certains constructeurs aéronautiques, permet même, à certains sites, de réviser à la hausse les prévisions pour 2019.

La bonne visibilité offerte par le plan de charge permet d'anticiper une progression de la production dans les prochaines semaines.



54,5 %

Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie
(source : URSSAF – ACOSS 2018)

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

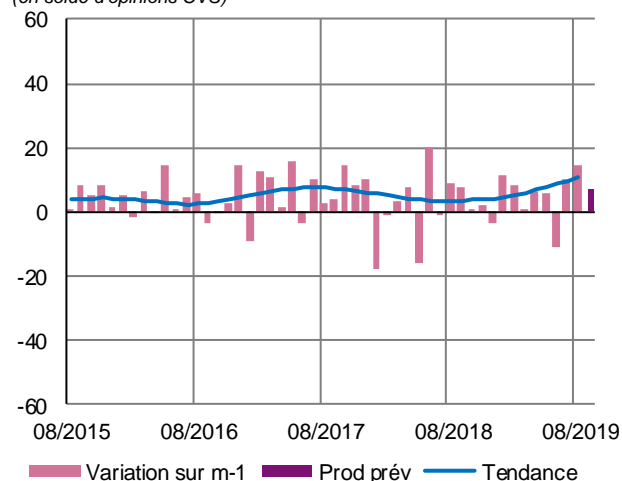
En août, l'activité dans les autres produits industriels poursuit son rebond du mois précédent, particulièrement dans la filière bois-papier-carton et dans l'industrie pharmaceutique.

L'évolution des commandes globales demeure très disparate en fonction des marchés et de leur exposition à l'export mais, dans l'ensemble, les carnets paraissent corrects et les stocks ajustés.

Dans ce contexte, les prévisions restent positives mais prudentes.

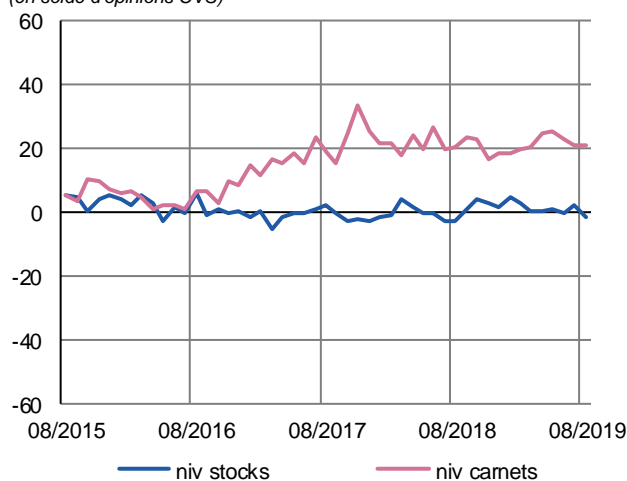
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Industrie chimique

L'activité dans la branche de la chimie fléchit en août mais les volumes produits demeurent supérieurs à ceux de l'an passé.

La chimie fine, très présente sur les marchés extérieurs, pâtit d'un contexte international moins porteur : les exportations vers la Chine, l'Inde et le Brésil ralentissent. La chimie verte, et particulièrement la chimie du végétal, conserve, en revanche, sa dynamique.

Les capacités techniques sont moins sollicitées compte tenu de la période étudiée et les effectifs varient peu.

L'orientation de la demande confirme le ralentissement d'ensemble sans entamer significativement, à ce stade, le niveau encore satisfaisant des carnets.

Dans cet environnement, les prix des produits finis s'infléchissent à la baisse.

Les professionnels tablent toutefois sur des perspectives de rentrée plus favorables.

Produits en caoutchouc, plastique et autres

La fabrication de produits en caoutchouc, plastique et autres s'inscrit en progression en août, la vigueur de la demande globale ayant amplifiée le mouvement par rapport à l'an passé.

La fabrication d'éléments en matières plastiques et caoutchouc poursuit une évolution favorable soutenue par les besoins de l'aéronautique et du bâtiment et travaux publics. Ce segment des plastiques évoque toutefois, à plus long terme, des inquiétudes suite au projet de suppression des plastiques à usage unique.

Pour le compartiment du ciment la tendance reste favorable, avec cependant des délais souvent très courts dans la fabrication d'éléments en béton, induits par des commandes plus fréquemment réalisées dans l'urgence.

Les appréciations des entrepreneurs sont mitigées à court terme. Ils escomptent une augmentation des productions sans pour autant envisager de nouvelles embauches à court terme.

Travail du bois, industrie du papier-carton

Travail du bois

La filière du bois connaît une nouvelle hausse importante de son activité en août et maintient des volumes traités supérieurs à ceux de l'an passé. Les livraisons sont également soutenues ; de ce fait les stocks de produits finis paraissent adaptés pour la rentrée.

Globalement, les commandes manquent cependant encore de vigueur malgré des marchés, intérieur et extérieur, qui semblent se reprendre.

La raréfaction de bois perdue accompagnée de niveaux de prix encore élevés mais qui tendent à se stabiliser. Des annulations de commandes chinoises de bois, du fait de la taxe américaine, contribuent à détendre légèrement les cours.

Dans la seconde transformation, le début de la campagne pour les régions viticoles françaises apparaît d'un bon niveau en dépit d'une vendange annoncée avec un rendement modéré.

La prudence caractérise de nouveau les prévisions, avec une stabilité de l'activité pour les prochaines semaines.

Industrie du papier et du carton

Août, enregistre une confirmation de la tendance haussière dans l'industrie du papier-carton née de la conjonction, des anticipations des commandes face aux incertitudes des contraintes douanières et des marchés porteurs dans l'isolation, l'aéronautique, les composites, les fruits et légumes.

Les carnets de commandes se confortent et les capacités techniques sont fortement sollicitées.

De bonnes perspectives de production sont anticipées mais restent toutefois conditionnées aux évolutions des mesures protectionnistes et douanières à court terme.

Métallurgie et fabrication de produits métalliques

Les niveaux de production sont supérieurs à ceux habituels en août.

Les acteurs de la branche métallurgie et fabrication de produits métalliques enregistrent un bon niveau de la demande.

La production dans les ateliers de mécanique industrielle est plus élevée que de coutume à cette période : des rattrapages de retard sur commandes y contribuent.

Les commandes globales sont plutôt tirées par les marchés intérieurs. Globalement, les carnets d'ordres se maintiennent.

Les recrutements de personnel qualifié demeurent problématiques.

Une progression des rythmes de fabrication est anticipée pour la rentrée.



18,9 %

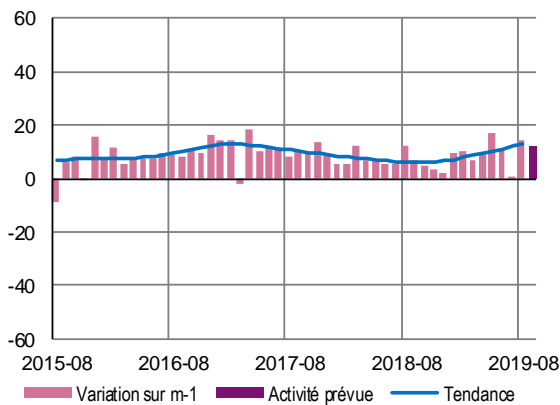
Poids des effectifs des services marchands étudiés par rapport à la totalité des effectifs.
(source : URSSAF – ACOSS 2018)

Services marchands

Le bon niveau de la demande actuelle a permis d'enregistrer un net rebond d'activité dans les services. Le niveau des trésorereries reste satisfaisant.
Les prévisions sont favorables pour le mois de septembre, induisant un accroissement escompté des effectifs, en particulier dans les activités informatiques et les transports.

Évolution globale

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



Après un mois de juillet stable, l'activité s'est redressée en août dans la quasi-totalité des secteurs étudiés.

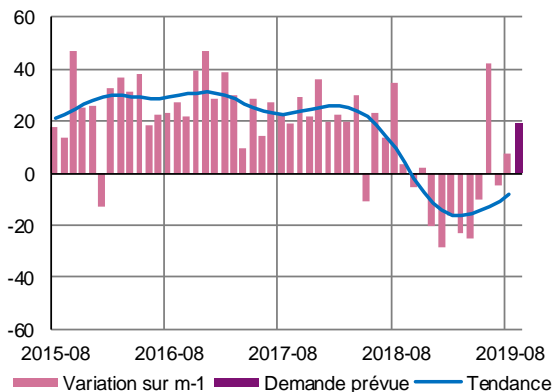
Seule la réparation automobile connaît une contraction de son volume d'affaires, tandis que les transports routiers et l'hôtellerie enregistrent des progressions sensibles.

Les prix augmentent peu dans l'ensemble, mais demeurent orientés favorablement.

Les chefs d'entreprises tablent sur une nouvelle hausse de la demande en septembre, qui devrait 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'activité s'est sensiblement accrue en août, après un léger repli le mois précédent.

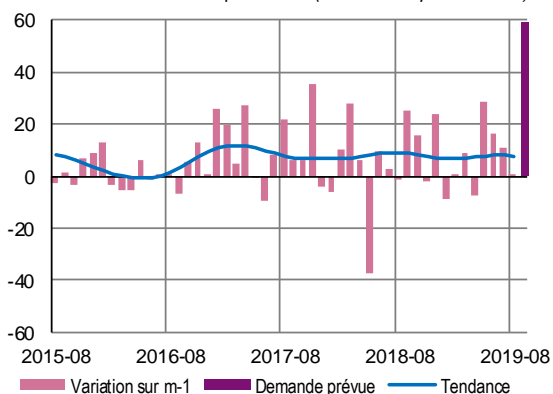
La baisse enregistrée sur la partie BTP en raison des nombreuses fermetures d'entreprises a été compensée par la bonne tenue de la demande dans le secteur de l'agro-alimentaire.

La pénurie de main d'œuvre perdue, pénalisant parfois l'activité.

Les directeurs d'agence escomptent une hausse plus marquée de la demande en septembre.

Activités informatiques et services d'information

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



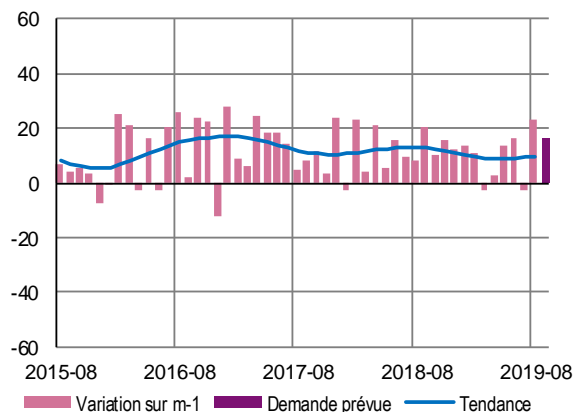
Dans un secteur où l'activité est directement corrélée aux effectifs présents, une prise de congés plus conséquente cette année a conduit à une stagnation de la production.

Les prix progressent très légèrement.

Les effectifs sont stables mais devraient toutefois progresser le mois prochain, à la faveur d'anticipations favorables de la demande.

Transports routiers de marchandises et entreposage

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



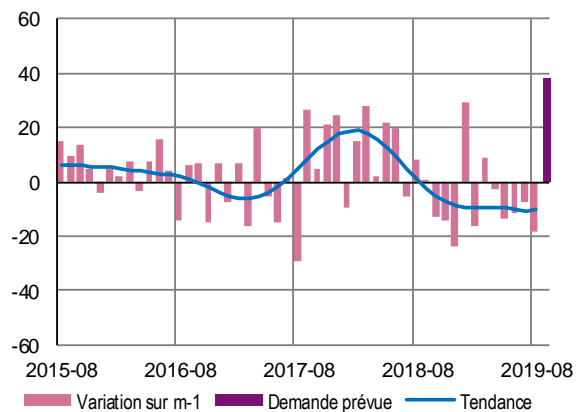
Le mois d'août a été meilleur que les autres années. Les fermetures observées chez les clients ont eu un impact moindre sur l'activité.

La bonne tenue de la demande émanant du secteur agricole se répercute favorablement sur le volume d'affaires du secteur en dépit des difficultés persistantes à recruter des effectifs qualifiés.

Si quelques chefs d'entreprise apparaissent réservés pour la fin de l'année, la tendance générale s'oriente vers une nouvelle hausse de l'activité en septembre.

Réparation automobile

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



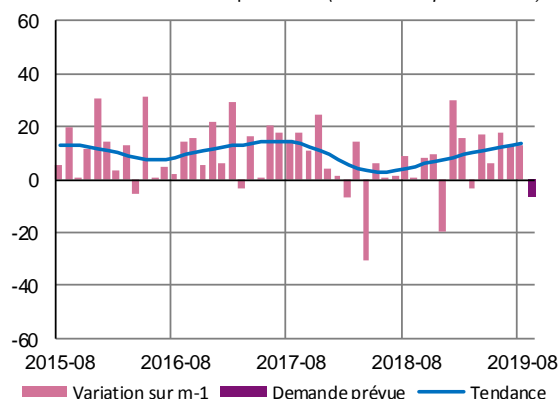
L'activité du mois d'août s'inscrit en baisse, en raison notamment des congés plus nombreux des salariés. Sur certaines zones géographiques, la fréquentation touristique a tout de même favorisé l'activité de dépannage et de remorquage.

Les prix demeurent stables et le niveau des trésoreries reste jugé satisfaisant.

Un net rebond est attendu dès le début du mois de septembre. Une légère hausse des effectifs devrait accompagner cette progression.

Hôtellerie

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



Le secteur a bénéficié du dynamisme de la demande étrangère ainsi que d'événements politiques, sportifs et culturels qui ont drainé une clientèle non habituelle en cette période.

Ce surcroît d'activité s'est répercuté sur les prix, lesquels ont connu une sensible progression.

Compte-tenu des bonnes performances du mois écoulé, les prévisions sont orientées à la baisse. Septembre devrait voir le retour de la clientèle professionnelle avec l'organisation de séminaires, tandis que certaines places profiteront de la présence des vacanciers « hors période ».



8,8 %

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

(source : URSSAF – ACOSS 2018)

Bâtiment et Travaux Publics

2^{ème} trimestre 2019

Une progression mesurée est observée au cours du deuxième trimestre. La dynamique reste favorable, tant dans le bâtiment que dans les travaux publics.

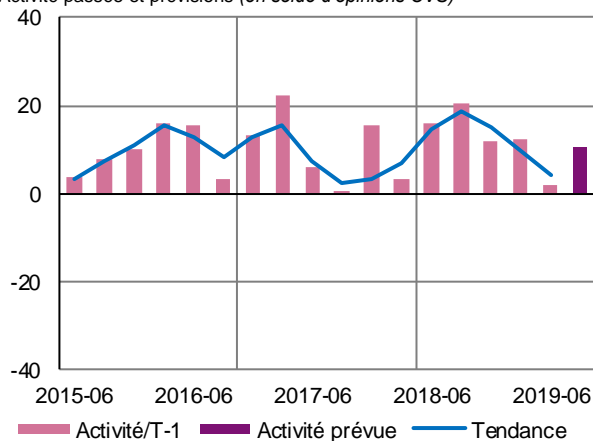
Le bon niveau de la demande ne suffit pas encore à détendre totalement la pression sur les prix, qui demeurent à un niveau jugé trop bas dans l'ensemble.

Les difficultés de recrutement de personnel qualifié persistent et pénalisent l'activité, certains chefs d'entreprise se trouvant contraints de refuser des contrats faute d'effectifs suffisant.

Les opinions portées sur les carnets de commandes se sont appréciées. Devant ce constat, les professionnels du secteur tablent sur un nouvel accroissement de l'activité au troisième trimestre.

Bâtiment

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



Gros œuvre

L'activité s'est stabilisée au cours du trimestre. Elle demeure malgré tout nettement supérieure à la même période de l'an passé, sous l'effet concomitant d'un bon niveau de demande publique et privée.

Les prix varient peu.

Les difficultés de recrutement de personnel qualifié persistent et se répercutent parfois négativement sur l'activité.

Les carnets de commandes se sont encore étoffés, de sorte que les prévisions sont orientées à la hausse pour le trimestre à venir.

Second œuvre

Comme dans le gros œuvre, les prestations progressent peu. Pour autant, l'activité se stabilise à un bon niveau, la demande émanant des particuliers et des collectivités locales assurent un volant de commandes satisfaisant.

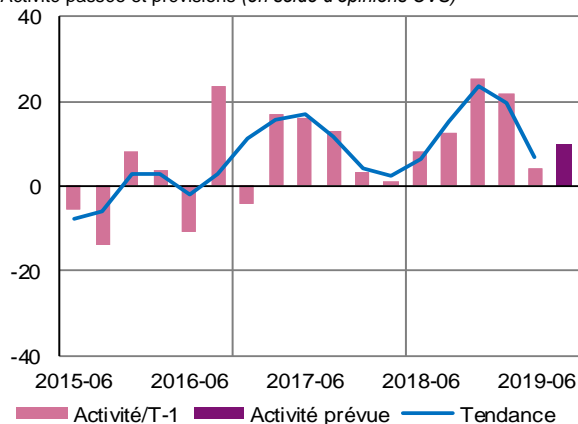
Même s'ils apparaissent un peu moins tendus dans l'ensemble, les prix ne s'apprécient que modérément.

Les effectifs se contractent ; il demeure compliqué de trouver de la main d'œuvre qualifiée disponible.

Les carnets de commandes confortablement garnis laissent augurer une progression d'activité pour la période à venir.

Travaux publics

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



La bonne tenue de la demande, tant publique que privée, permet au secteur de poursuivre ce trimestre sur une tendance haussière. Elle apparaît cependant plus mesurée qu'au cours des périodes précédentes, les difficultés persistantes à recruter freinant parfois l'activité.

Plus spécifiquement, le déploiement de la fibre optique draine un volant d'activité conséquent dans la région et contribue au bon niveau des carnets de commandes.

La revalorisation des devis reste difficile.

Le courant d'affaires devrait à nouveau s'accroître au cours des trois prochains mois.

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