

En juillet, la conjoncture régionale bénéficie toujours d'un cycle de croissance modérée de la demande.

Tous les secteurs industriels confirment le maintien d'un niveau confortable des carnets de commandes, à l'exception de la filière viande et de la transformation du bois.

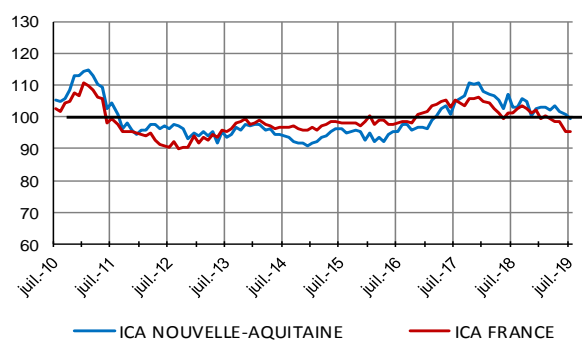
La demande se stabilise, globalement, dans les services marchands ; après la forte activité du mois passé, les prestations sont moins fournies dans les transports et l'intérim.

À court terme, les industriels restent optimistes mais prudents, particulièrement pour les marchés à l'export.

Indicateurs du Climat des Affaires

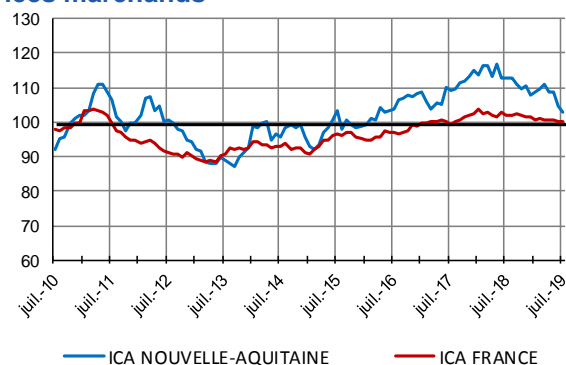
Un indicateur du climat des affaires permet une lecture rapide et simplifiée de la situation conjoncturelle. Il résume par une variable synthétique l'évolution des soldes d'opinion qui présentent des évolutions similaires dans le temps. En hausse, il traduit une amélioration du climat conjoncturel ;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

Industrie



Dans l'industrie, l'indicateur du climat des affaires régional, en légère baisse, côtoie en juillet la ligne de moyenne période. L'indicateur national est stable.

Services marchands



L'indicateur du climat des affaires reste supérieur à la moyenne de longue période en Nouvelle-Aquitaine, mais il fléchit. Le ralentissement de l'activité et des embauches y contribue.

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



PARTICULIERS



ENTREPRISES



PUBLICATIONS



ABC DE L'ÉCONOMIE



15,1 %

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

Industrie

En juillet, la production industrielle accroît modestement son rythme de production.

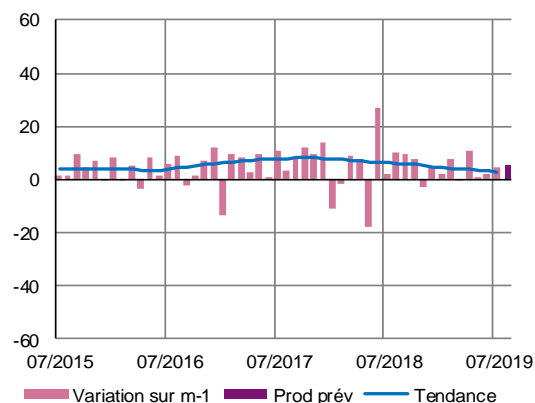
Les entrées d'ordres se stabilisent, avec des évolutions différenciées selon les secteurs et leur exposition aux évolutions des contraintes douanières. Les carnets perdent parfois en substance.

Les stocks de produits finis se renforcent ponctuellement, en prévision des fermetures estivales. Le renchérissement du prix des matières premières n'est que partiellement répercuté sur les prix de vente.

Les perspectives demeurent globalement favorables pour les semaines à venir.

Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



La production industrielle progresse modérément, sur une tendance comparable à la trajectoire nationale.

La fabrication de matériels de transport, particulièrement pour l'aviation civile et militaire, ainsi que la production d'équipements électriques/électroniques et la pharmacie, apportent la tonalité la plus favorable du mois.

La filière papier/carton maintient sa production.

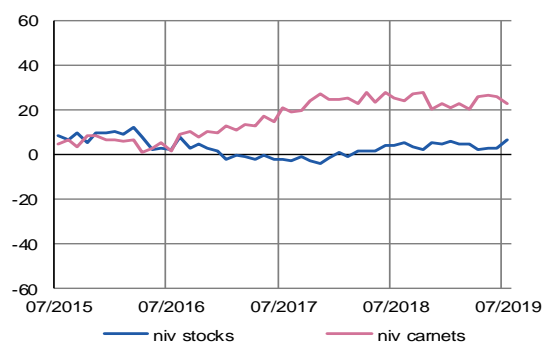
En revanche, l'impact des postures protectionnistes internationales se révèle plus notable pour les fabricants de machines et équipements à destination de la Chine, ainsi que pour la mécanique industrielle. Les inquiétudes sur les droits de douane se renforcent pour les producteurs de boissons alcooliques.

Les embauches s'effectuent principalement dans la pharmacie et la chimie.

Malgré les traditionnelles fermetures d'août, un confortement des affaires est escompté à court terme.

Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



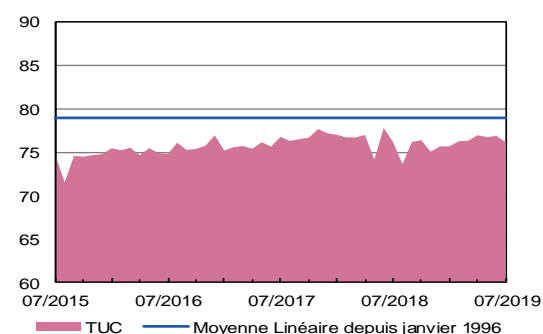
La demande reste élevée au regard des niveaux atteints l'an passé, dans de nombreuses branches. Elle ralentit cependant dans la transformation du bois et dans la filière viande, affectée par le changement de mode de consommation et une concurrence croissante sur le segment avicole.

La densité des carnets de commandes perdure mais semble amorcer une légère inflexion.

Les stocks de produits finis, consolidés en anticipation des fermetures pour congés, apparaissent légèrement supérieurs aux besoins.

Utilisation des capacités de production

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



Le taux d'utilisation demeure proche des 80% et se stabilise globalement à ce niveau depuis plusieurs mois.

La pharmacie se démarque avec une augmentation de la sollicitation de son outil productif en juillet.



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

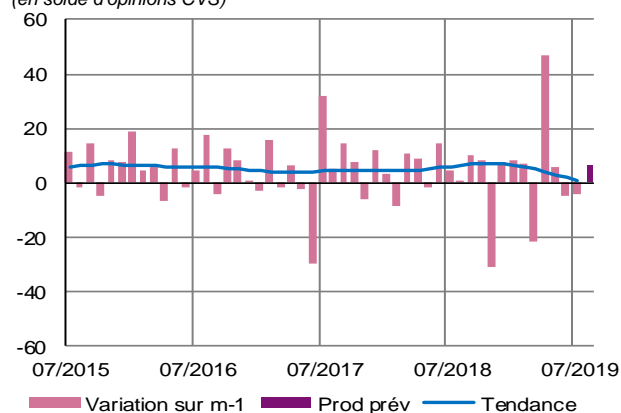
En juillet, la tendance reste baissière pour l'activité de l'industrie alimentaire. La majorité des segments est concernée, exceptée la fabrication de boissons, portée par les eaux de table, favorisées par la période de canicule.

La demande, sensiblement stable à un an d'intervalle, croît faiblement, mais les carnets sont encore consistants. Les incertitudes sur les marchés export (U.S et britannique) ne pénalisent pas outre mesure la demande extérieure.

La baisse de production d'août, due aux fermetures d'unités, devrait s'avérer moins importante que d'ordinaire, avec quelques renforts d'effectifs.

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 se stabilise en juillet, après un mois de juin déjà pénalisé par la canicule. Elle passe sous son niveau de l'an passé. Pourtant, certains segments continuent d'alimenter leurs stocks en prévision de la fin d'année, tels les salaisons ou les foies gras. La demande fléchit, essentiellement sur le marché intérieur ce mois-ci, et les carnets semblent maintenant un peu faibles.

Les hausses de prix d'entrée sont partiellement répercutées dans les prix de vente, préservant les marges.

Le maintien prévaut dans les prévisions, tant en termes de production que d'effectifs.

Transformation et conservation de fruits et légumes

Les décalages successifs des récoltes, dus aux conditions météorologiques, n'ont pas permis de maintenir la production globale de la branche qui termine le mois en deçà de son niveau de 2018. Les marchés sont frileux, tant en interne qu'à l'export, mais le niveau des carnets est estimé satisfaisant.

Malgré un renchérissement du prix des fruits rouges et du sucre bio, les prix matières sont stables dans l'ensemble alors que les prix de vente sont légèrement revalorisés.

Le recours aux saisonniers n'atteint pas son niveau des étés précédents. Toutefois, les anticipations de recrutements sont positives en lien avec la hausse de la production, hors fermetures.

Fabrication de boissons

Après plusieurs mois de fléchissement de la production globale de boissons, juillet se termine en hausse, à un niveau inférieur toutefois à celui de l'an passé.

Les marchés sont très dynamiques dans l'ensemble : le segment des eaux de table a particulièrement bénéficié des deux canicules alors que dans le segment des boissons alcooliques, la demande de vodka et de whisky diminue nettement. Les stocks anticipatifs déjà constitués en prévision du Brexit ou des éventuelles décisions américaines ne pénalisent pas l'export.

Les prix s'inscrivent en hausse, tant en entrée qu'en sortie.

Les prévisions de production sont optimistes, sans incidence sur les effectifs.



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

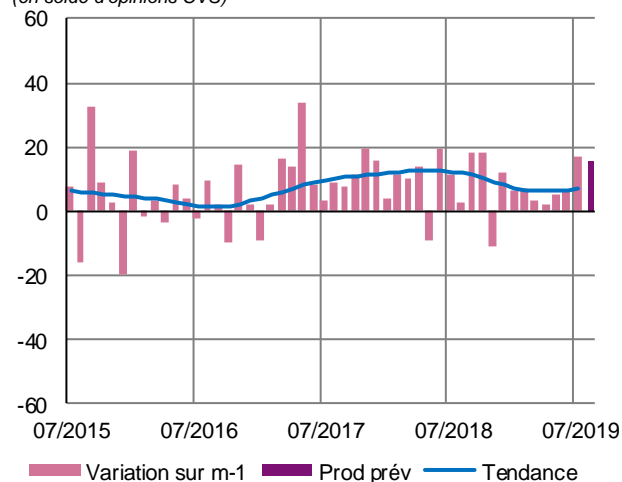
La production d'équipements électriques, électroniques, informatiques et autres machines poursuit sa progression en juillet, à un rythme plus soutenu, bénéficiant d'un regain d'activité du segment électrique-électronique.

Les entrées d'ordres progressent, notamment sur le marché intérieur, permettant de conserver la consistance des carnets de commandes.

Dans ce contexte, une hausse de la production est annoncée dans les prochaines semaines.

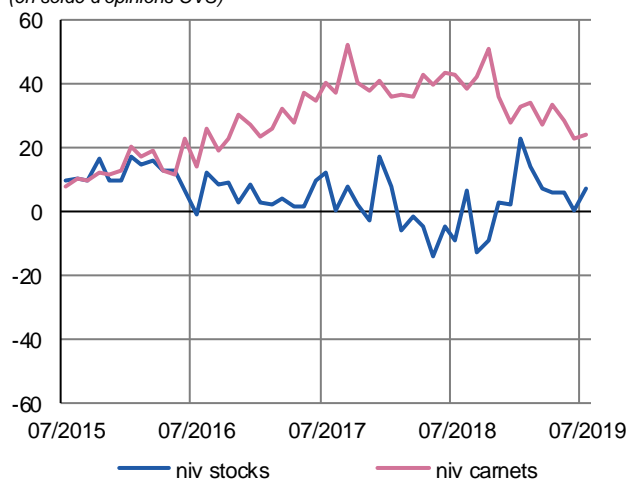
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Fabrication de machines et équipements

La production de machines et équipements se contracte légèrement sur juillet, après un mois de juin particulièrement porteur. Le segment de la fabrication des machines agricoles et celui de la fabrication de matériel de levage soutiennent cette tendance.

Les prises de commandes augmentent, portées par le marché intérieur et en dépit d'une baisse de la demande à l'export liée aux tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine, et aux incertitudes qui en découlent.

Malgré des carnets qui restent à un niveau satisfaisant, une baisse de la production est attendue à court terme.



14,0 %

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

Matériels de transport

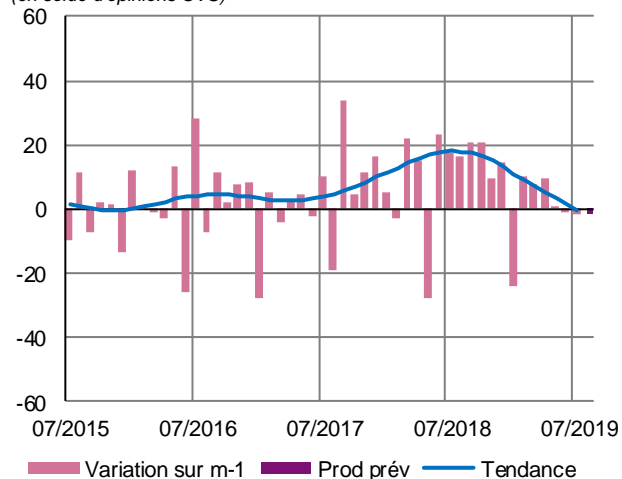
La fabrication de matériels de transport enregistre une consolidation en juillet, à un haut niveau de production.

L'évolution par compartiment reste contrastée : les équipementiers automobiles souffrent de la baisse du marché automobile mondial et notamment du marché chinois ; les secteurs du ferroviaire et la construction navale se maintiennent ; enfin, la filière aéronautique progresse.

Une stabilisation de la production, corrigée des variations saisonnières, est attendue pour les prochaines semaines.

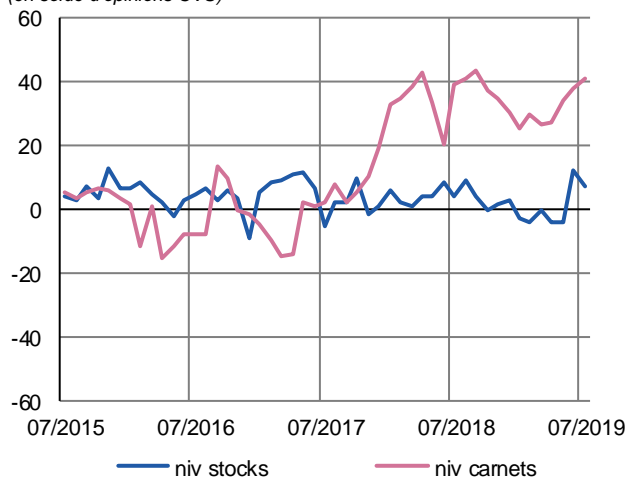
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Construction navale

La production se stabilise en juillet, avec des livraisons qui continuent de se replier, mais à un rythme plus réduit.

Les prises de commandes se redressent, grâce au marché intérieur, alors que l'export fléchit, pénalisé par les tensions suscitées par la politique commerciale américaine et le Brexit. L'attitude de précaution fait progresser la location de bateaux de plaisance au détriment de l'achat.

Un maintien de la production est annoncé par les professionnels, avec des recrutements qui devraient s'intensifier sur les prochains mois.

Industrie aéronautique et spatiale

La production aéronautique progresse sur juillet, permettant de maintenir un haut niveau de livraisons, afin de résorber des retards de fabrication observés sur certains sites.

Les prises de commandes se contractent, tant sur le marché intérieur que sur les marchés à l'export, mais les carnets restent très largement fournis.

Une stabilisation de la production est envisagée à court terme, avec des effectifs qui varient peu.



54,7 %

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

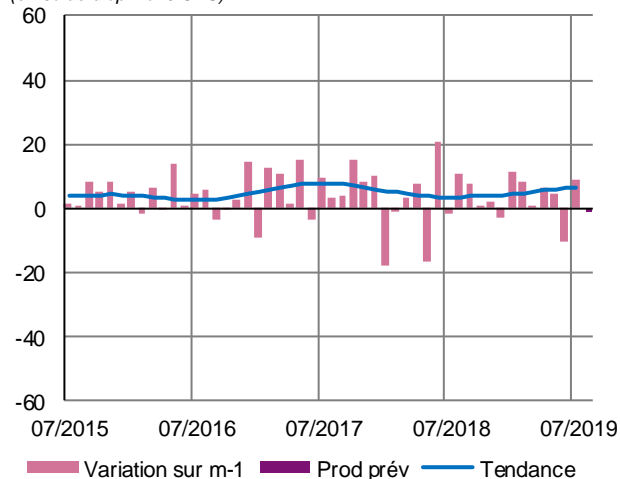
Autres produits industriels

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

En juillet, l'activité des autres produits industriels rebondit. La pharmacie enregistre la progression la plus marquée, par anticipation des nombreuses fermetures pour modernisation des chaînes de production. L'industrie chimique régionale conserve de hauts niveaux de fabrication. La filière bois-papier-carton progresse légèrement et la métallurgie maintient son cap. Seul le segment caoutchouc-verre-béton évoque une érosion de son activité. Le relatif manque de vigueur de la demande n'entame pas les carnets de commandes qui offrent une certaine visibilité.

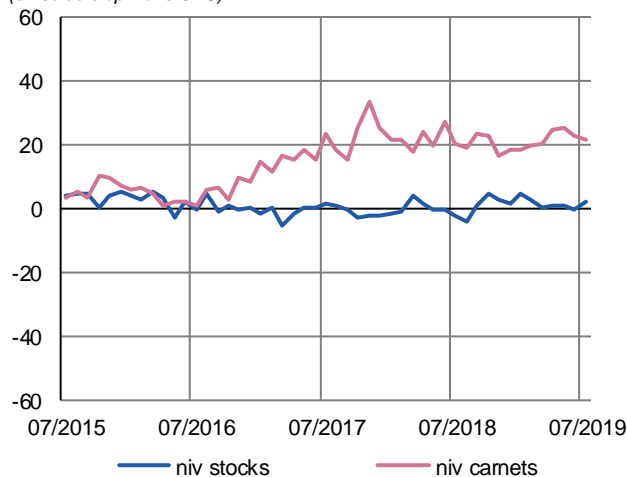
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Industrie chimique

Après un mois de juin actif, l'industrie chimique progresse légèrement, avec un outil de production souvent proche de la saturation. Des renforts en effectifs sont nécessaires. La filière régionale continue globalement de bénéficier du dynamisme des marchés en lien avec la cosmétique, la parfumerie ou le bioéthanol. Cette bonne tenue masque cependant la faiblesse croissante d'un marché automobile en pleine mutation qui pénalise certains acteurs régionaux.

Les entrées d'ordre, globalement, s'intensifient.

Les prix des matières premières, comme ceux de sortie, évoluent peu.

Les stocks de produits finis apparaissent un peu lourds pour la période. Si des arrêts de production sont davantage anticipés en août, la consistance des carnets offre de bonnes perspectives à moyen terme.

Produits en caoutchouc, plastique et autres

L'érosion des volumes de production observée depuis le mois d'avril se poursuit dans le caoutchouc-verre-plastique-béton. Les marchés en lien avec le secteur du bâtiment demeurent néanmoins actifs, particulièrement autour de la métropole bordelaise.

Les entrées d'ordre, en provenance du marché domestique, comme de l'export, diminuent légèrement, sans toutefois entamer les carnets de commandes qui restent consistants. Les stocks demeurent insuffisants.

Les coûts des intrants, comme les prix de vente, évoluent peu.

Les professionnels du secteur anticipent un maintien des volumes produits dans les prochaines semaines.

Travail du bois, industrie du papier-carton

Travail du bois

Après le tassement enregistré en juin, la production progresse légèrement en juillet, en dépit de l'épisode caniculaire qui a ponctuellement perturbé l'activité. La première transformation conserve de bons niveaux de fabrication.

La vigueur de la demande extérieure compense partiellement la faiblesse des marchés domestiques. Les carnets de commandes peinent à se renouveler et leur appréciation se dégrade.

Les coûts des matières premières restent en tension, particulièrement sur le pin maritime, et les difficiles revalorisations des prix de sortie, notamment auprès des grandes surfaces de bricolage, contraignent les marges. Les stocks de produits finis ressortent conformes aux besoins de la période.

À court terme, les prévisions sont prudentes.

Industrie du papier et du carton

En juillet, le papier-carton enregistre une légère accélération des volumes produits, avec des niveaux d'activité comparables à ceux de l'an passé. Les fabrications de carton ondulé comme celles de cartonnage sont relativement actives, portées notamment par le e-commerce.

Les chefs d'entreprise évoquent un ralentissement des entrées d'ordre : la demande intérieure globalement se maintient face à un net repli des marchés étrangers.

Après plusieurs mois de baisse, les coûts des matières premières se stabilisent et des pressions sur les prix de vente sont parfois exercées.

Les stocks de produits finis demeurent insuffisants en regard des besoins de la période. Les carnets de commandes restent étoffés. Dans ce contexte, un maintien de la production est attendu dans les prochaines semaines.

Métallurgie et fabrication de produits métalliques

En juillet, la fabrication de produits métalliques stabilise sa production tout en restant sur des niveaux bien supérieurs à ceux de l'an passé. La bonne tenue de l'aéronautique continue d'alimenter la demande des sous-traitants du secteur, mais les difficultés de recrutement en profils adaptés persistent.

Les entrées d'ordre sont globalement moins animées qu'attendu, tant sur les marchés intérieurs qu'à l'export.

Les prix des matières premières, comme ceux de sortie, évoluent peu.

Les industriels jugent leurs stocks de produits finis conformes aux besoins.

Face à la consistance des carnets de commandes, les perspectives sont bien orientées.



18,6 %

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

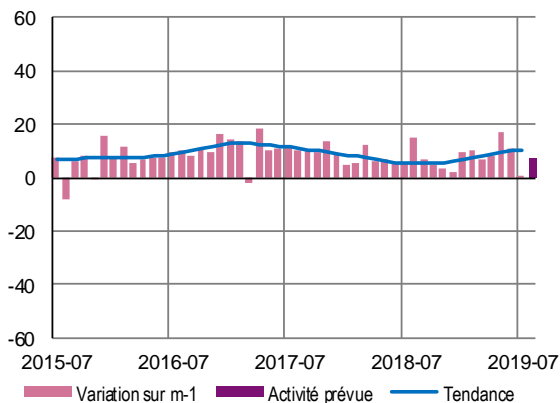
Services marchands

Grâce à la bonne orientation du marché intérieur, l'activité globale des services marchands confirme, en juillet, un niveau d'activité supérieur à celui de l'an passé. La concurrence reste forte mais des revalorisations de prix s'effectuent. Les marges sont préservées, les trésoreries correctes.

Les anticipations sont favorables pour le mois prochain. L'impact sur l'emploi sera positif, notamment dans les transports et les activités informatiques.

Évolution globale

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



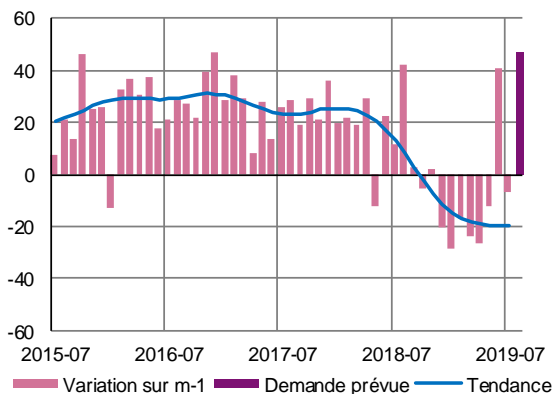
La vitalité des marchés perdure en juillet, même si elle s'avère inégale selon les branches.

Les travaux d'ingénierie et d'études techniques s'amplifient, soutenus par les demandes des collectivités et de l'aéronautique. Dans les cabinets comptables, la gestion du patrimoine, l'appui aux techniques de commercialisation par internet notamment, renforcent les activités traditionnelles ; la concurrence reste vive toutefois. Le taux d'occupation augmente dans l'hôtellerie avec des concessions sur les tarifs. La demande est nourrie pour la programmation informatique et les traitements de données.

En contrepartie, un tassement est constaté dans le transport et la réparation automobile confirme la tendance baissière des derniers mois. Après un rebond d'activité en juin, les prestations d'intérim se contractent à nouveau, toujours en proie à des pénuries de candidats et en dépit de formations proposées pour améliorer l'adéquation entre les offres et les compétences des candidats.

Activité des agences de travail temporaire

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



En juillet, l'activité comme la demande des agences d'intérim se contracte légèrement, en regard d'un mois de juin très actif. Les besoins sont plus marqués dans le BTP, le transport-logistique, le commerce et l'aéronautique.

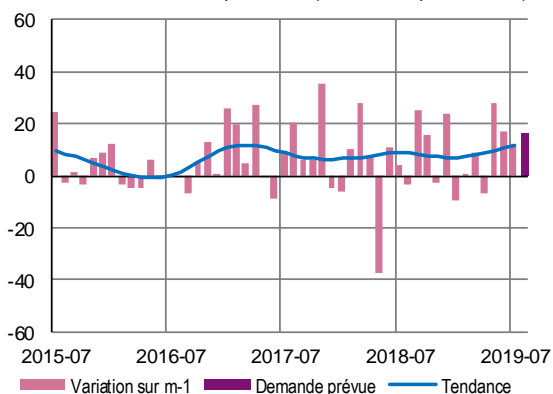
Plus généralement, les directeurs d'agence soulignent la persistance d'inadéquation entre offre et demande : la pénurie de missionnés qualifiés demeure.

Les tarifs des prestations évoluent peu, l'appréciation sur les trésoreries est favorable.

À court terme, une accélération de la demande est anticipée.

Activités informatiques et services d'information

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



Conformément aux prévisions, la demande enregistre une nouvelle progression. Les contrats se développent, particulièrement dans l'hébergement de données, l'externalisation du traitement de la paie et les échanges de données informatiques.

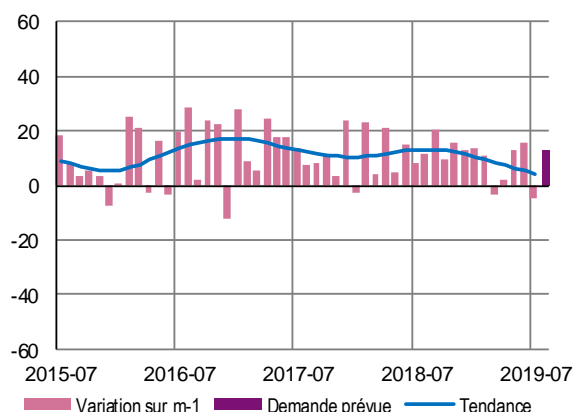
Les effectifs sont renforcés et le seront encore les mois prochains afin de faire face aux prestations contractualisées.

Les trésoreries s'améliorent dans l'ensemble. Elles bénéficient des facturations des projets clos avant les périodes de congés.

La bonne orientation de la demande permet d'envisager des perspectives d'activité satisfaisantes.

Transports routiers de marchandises et entreposage

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



Après un bimestre particulièrement actif, l'activité comme la demande ralentissent dans le transport-entreposage, en lien notamment avec des récoltes plus précoces et les décalages de rotation induits. La situation reste plus dynamique que celle de l'an passé. La demande émane plus particulièrement de la GMS, mais les prestations à destination de l'industrie ou du BTP restent soutenues.

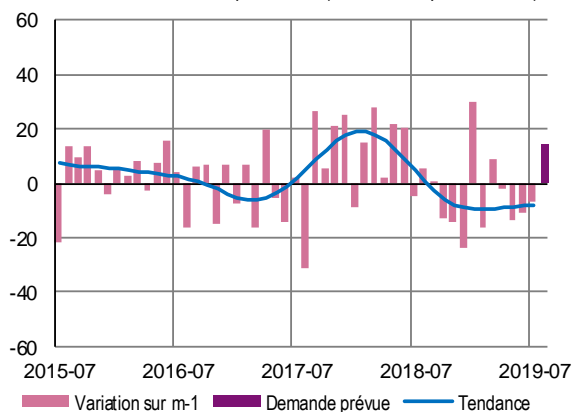
La hausse du prix du carburant est partiellement répercutée : les tarifs progressent légèrement, les trésoreries sont préservées.

Si les embauches de chauffeurs routiers demeurent encore difficiles selon les zones géographiques, des recrutements sont plus largement évoqués.

Les professionnels du secteur anticipent une nette progression de la demande à court terme.

Réparation automobile

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



En juillet, l'activité comme la demande apparaissent moins animées que de coutume dans les ateliers. La réparation automobile confirme la tendance baissière observée depuis plusieurs mois.

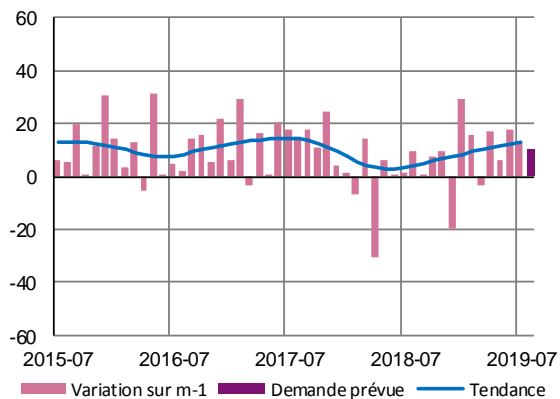
Les effectifs sont ponctuellement renforcés mais des difficultés de recrutement sont encore évoquées.

L'appréciation sur les trésoreries reste favorable.

Une accélération de la demande est attendue dans les prochaines semaines.

Hôtellerie

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



L'activité progresse en juillet, avec néanmoins des situations disparates selon les territoires. La fréquentation de la clientèle étrangère s'inscrit en retrait.

Les effectifs se stabilisent.

Les prix évoluent peu et peuvent même s'inscrire ponctuellement en baisse, afin de capter une clientèle plus sensible à l'argument tarifaire.

Une évolution favorable de l'activité est envisagée pour le mois d'août, même si la visibilité sur le niveau des réservations est souvent réduite.



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

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.

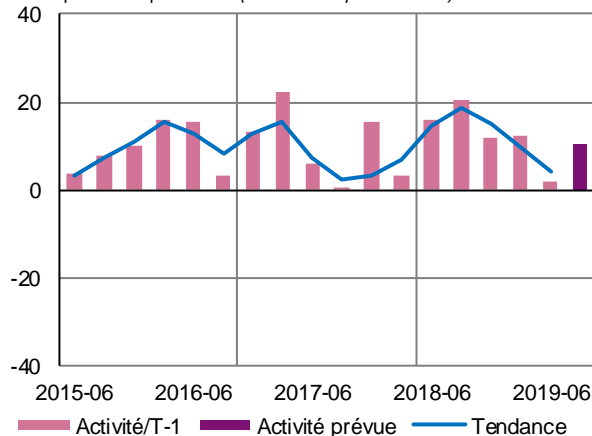
Le bon niveau de la demande ne suffit pas encore à détendre totalement la pression sur les prix, qui demeurent à un niveau jugé trop bas dans l'ensemble.

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.

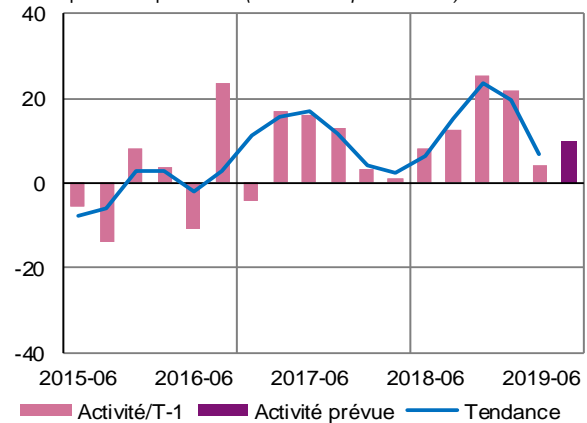
Bâtiment

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



Travaux publics

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.

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