

En août, l'activité régionale reste bien orientée dans l'industrie comme dans les services marchands.

Le reflux de la production industrielle en période de congés est plus modéré que de coutume. Les entrées de commandes intérieures comme étrangères se poursuivent.

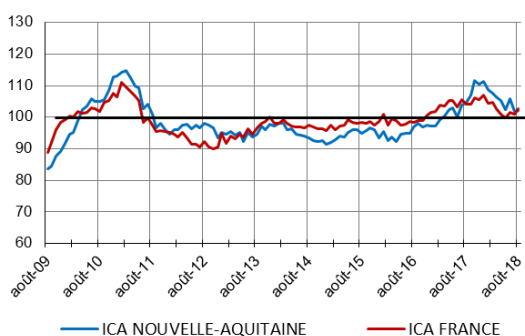
Dans les services, le courant d'affaires dépasse les niveaux de 2017, hormis dans l'hôtellerie dont les prestations progressent néanmoins au cours du mois.

Après la pause estivale, les chefs d'entreprise attendent une reprise encourageante pour la rentrée.

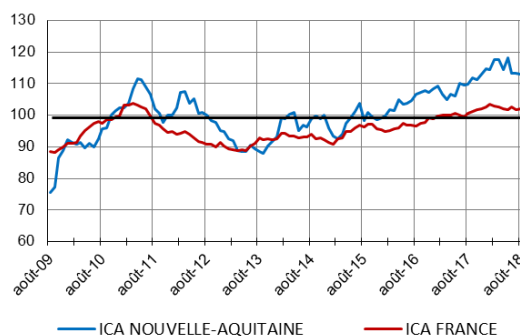
## Indicateurs du Climat des Affaires

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 régional du climat des affaires dans l'industrie traduit, comme au niveau national, une évolution du cycle de croissance proche de la moyenne de longue période.

Dans les services, l'indicateur du climat des affaires en Nouvelle-Aquitaine est quasi-stable. Au niveau national, il reste proche de sa moyenne de longue période.

## Enquêtes trimestrielles - 2<sup>ème</sup> 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 au cours des prochains mois



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



ENTREPRISES



PUBLICATIONS



ARC DE L'ÉCONOMIE



**15,1 %**

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

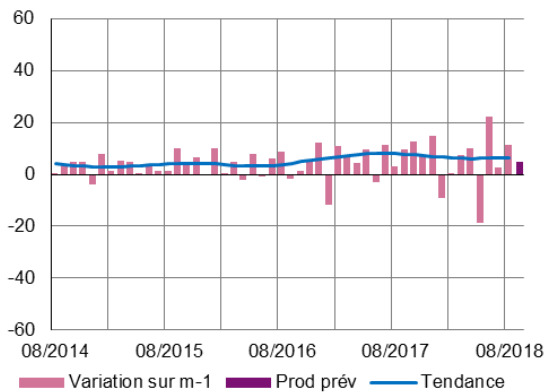
## Industrie

La production industrielle reste bien orientée en août.

La majorité des secteurs enregistre un flux de commandes qui conforte la densité des carnets et permet d'anticiper une progression de l'activité après la période estivale.

### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Comme au niveau national, l'activité industrielle régionale progresse en août.

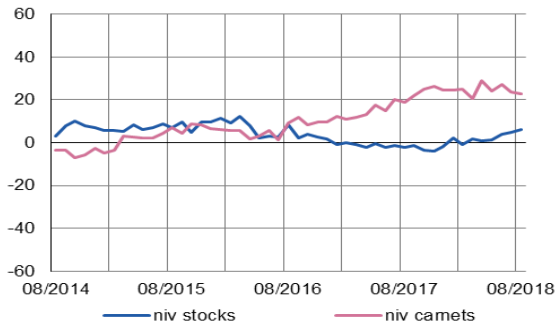
Le redressement graduel des fabrications dans l'aviation civile et la transformation de volailles y contribue particulièrement.

Les prix des matières premières confirment la tendance haussière des mois précédents, bien plus marquée que pour les produits finis.

Les effectifs se renforcent modérément.

### Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



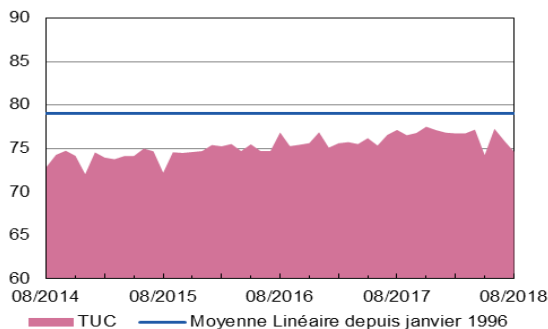
Dans l'ensemble, la demande adressée à l'industrie régionale ne s'épuise pas.

Les plans de charges conservent ainsi globalement un niveau élevé. La filière bois fait toutefois exception avec un niveau de carnet estimé juste correct.

Le niveau des stocks bénéficie d'une production plus soutenue que de coutume dans la plupart des secteurs en août et ressortent renforcés.

### Utilisation des capacités de production

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



Le taux d'utilisation des capacités de production se contracte.

C'est le cas dans la construction de bateaux de plaisance notamment, après plusieurs mois successifs de sollicitations très intensives des chaînes de production.



**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

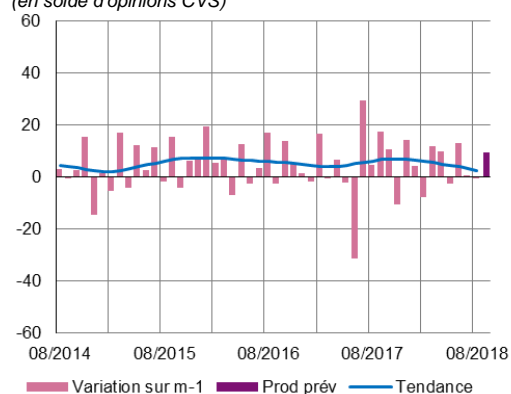
L'activité des industries alimentaires s'est globalement maintenue en août, avec des variations sensibles selon les segments : hausse dans la transformation de fruits et légumes, du poisson, la meunerie ou la fabrication d'aliments pour animaux et baisse dans les préparations à base de viande, les boissons ou la pâtisserie.

La hausse des prix des matières premières ralentit mais persiste, elle concerne principalement les céréales, le cognac et plus modérément le lait. Les prix de vente sont toujours contraints.

Les anticipations sont favorables avec des hausses de la production et quelques ajustements d'effectifs intérimaires.

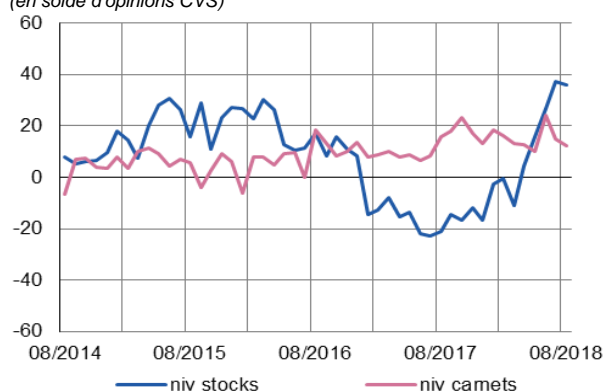
### Production passée et prévisions

(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

Comme anticipé le mois précédent, la production du segment a marqué le pas en août, essentiellement dans sa composante transformation de la viande de boucherie, tandis que la viande de volaille retrouve les marchés perdus avec les conséquences de la crise aviaire.

Les prix des matières premières sont en hausse, effet induit de la hausse du prix du maïs pour les volailles, sans répercussion possible dans les prix de vente avant 2019, car la plupart des contrats sont signés pour l'année.

Les stocks sont toujours conséquents, ce qui est favorable pour la saison mais les carnets tout juste satisfaisants, avec un marché intérieur en repli.

La production devrait se maintenir en septembre, avec toutefois un ajustement à la baisse des personnels intérimaires.

### Fabrication de boissons

Malgré les fermetures estivales impactant la production de boissons alcooliques, le segment bénéficie du dynamisme des marchés à l'export tandis que, pour répondre à la forte hausse de la demande intérieure en août, l'industrie des eaux de table a fortement sollicité son outil de production.

La hausse des prix matières se poursuit, imputable au cognac, toujours sur une trajectoire ascendante, mais aussi aux matières sèches (carton, bouteilles).

Les stocks sont estimés confortables, et aptes à répondre aux carnets bien garnis.

Les anticipations de production sont bien orientées.

### Transformation et conservation de fruits et légumes

Conséquence des conditions climatiques du printemps qui ont engendré des retards de récoltes, notamment tomates et haricots verts habituellement travaillés en juillet, l'activité a été particulièrement élevée en août, avec une progression du taux d'utilisation des équipements de 6 points sur le mois.

Les marchés se sont redressés, tant intérieur qu'à l'export et les carnets sont majoritairement jugés satisfaisants.

A l'exception des produits bios, les prix matières sont toujours orientés à la baisse, notamment pommes et prunes qui abondent cette année. Comme attendu à cette période, les stocks sont élevés.

Le recours aux effectifs intérimaires a été fortement sollicité, avec la mise en place d'équipes de travail en 3x8 dans certains ateliers et de nouveaux recrutements sont envisagés en septembre, pour le traitement des châtaignes et champignons entre autres.

Les productions devraient encore s'inscrire en hausse jusqu'à la fin des récoltes, en octobre.



**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

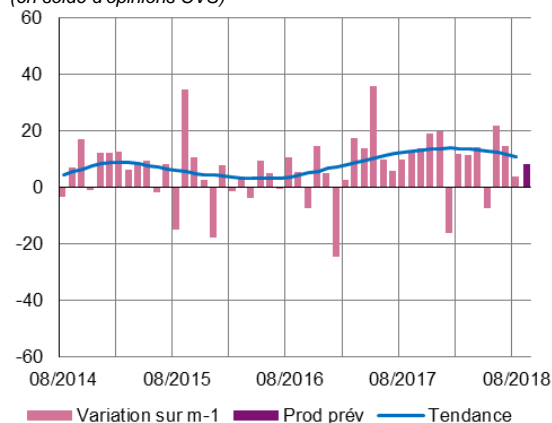
Après la bonne orientation observée depuis plusieurs mois dans les équipements électriques, électroniques, informatiques et autres machines, la production se maintient en août. L'ensemble des segments porte cette tendance.

La demande globale reste constante malgré un marché extérieur en retrait.

Les carnets de commandes, jugés encore étoffés, devraient permettre une reprise de l'activité mais sans impact notable sur les effectifs.

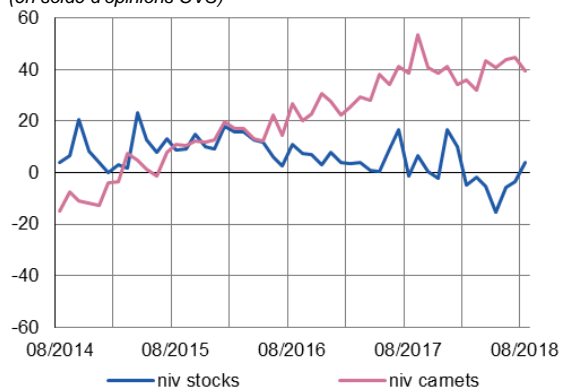
### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



### Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



### Fabrication de machines et équipements

En août, la fabrication de machines et équipements se stabilise.

Les prises de commandes sont en retrait, de façon plus accentuée sur la demande étrangère, mais les carnets demeurent satisfaisants.

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

Une accélération des rythmes productifs est attendue dans les prochaines semaines et elle s'accompagnerait de recrutements.



**14,0 %**

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

## Matériels de transport

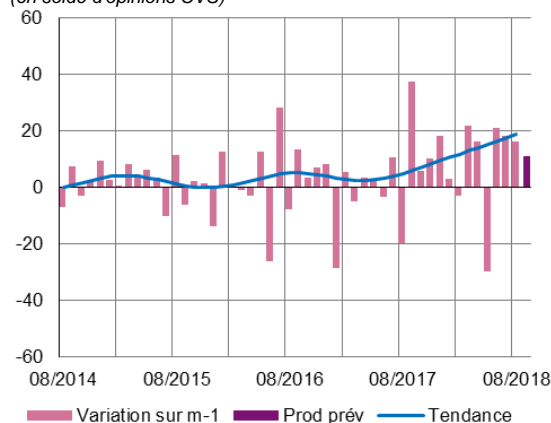
Dans la continuité des mois précédents, la production de matériels de transports progresse sur le mois d'août, tirée notamment par le segment de la construction aéronautique.

La demande globale est toujours positive tant sur le marché intérieur qu'à l'export.

Au regard des carnets de commandes, la production devrait poursuivre son évolution, sans effet sensible sur les effectifs.

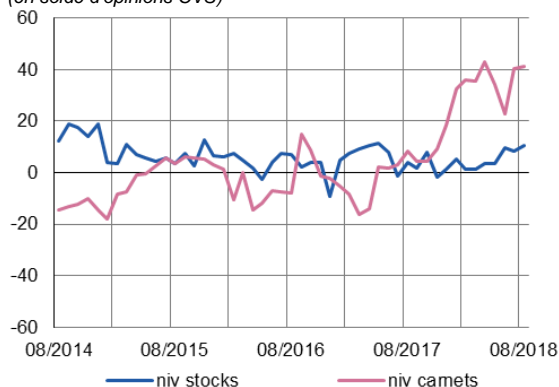
### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



### Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



### Construction navale

La production retrouve une évolution positive sur août, après une pause en juillet. Elle est supérieure à l'an passé.

Les prises de commandes évoluent favorablement, tant sur le marché intérieur que pour la demande étrangère.

Les carnets demeurent élevés. Ils s'inscrivent cependant en baisse dans l'attente des salons nautiques d'automne.

Les effectifs se renforcent et des recrutements sont prévus afin de faire face à la hausse annoncée de la production.

### Industrie aéronautique et spatiale

La production s'inscrit en hausse sur août, avec une intensification moindre que pour les deux derniers mois. L'aviation civile poursuit son redressement progressif.

La demande globale reste dynamique, portée notamment par les marchés étrangers.

Les carnets offrent une visibilité accrue, permettant d'anticiper des hausses de la production, avec un effet modéré sur les effectifs.



# 54,7 %

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

## Autres produits industriels

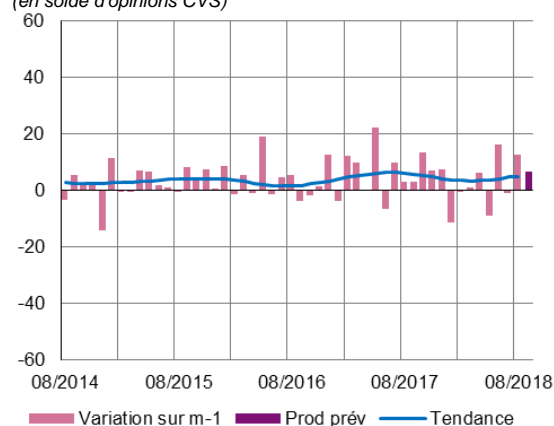
Textiles, habillement, cuir et chaussure – Industrie chimique – Produits en caoutchouc, plastique et autres produits non métalliques – Métallurgie et produits métalliques – Bois, papier et imprimerie

L'activité dans les autres produits industriels amorce son rebond de rentrée dès ce mois d'août, tirée notamment par la fabrication de produits métalliques et d'éléments en béton. Cette tendance se confirme également à un an d'intervalle. Les commandes globales sont soutenues sur les marchés tant étrangers que domestique. L'évolution est toutefois contrastée selon les branches et les stocks sont juste corrects dans la filière bois.

À la lecture des prévisions positives, hormis pour la transformation du bois, la tendance demeure favorable, avec un impact sur l'emploi.

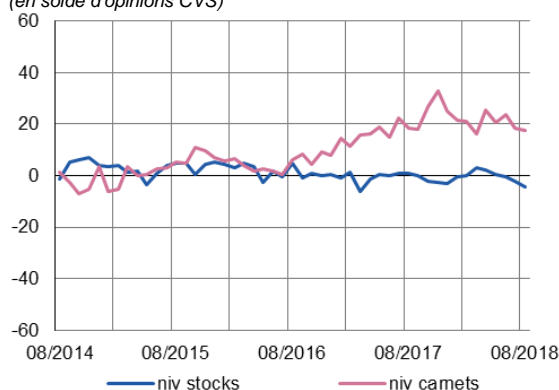
### Production passée et prévisions

(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 chimie s'affiche en léger retrait en août, en dépit d'un flux dynamique de la demande : le marché sur les compartiments de la bioénergie, de la parfumerie/cosmétique et des produits alimentaires reste très favorable. Toutefois, les pannes, notamment induites par une forte sollicitation des chaînes, ralentissent la production.

Les prix de vente peuvent être ajustés aux augmentations des coûts matières.

À court terme, les rythmes de production, fréquemment associés à des prévisions d'élargissement du travail posté et aux recrutements induits, devraient s'accélérer.

### Produits en caoutchouc, plastique et autres

La fabrication de produits en caoutchouc, plastique et autres s'inscrit en hausse en août.

Dans le détail, la demande dans la production de béton et d'éléments en béton demeure forte portée notamment par les marchés de l'agglomération bordelaise. Sur le segment des plastiques les commandes sont plus aléatoires.

Globalement, le marché national se révèle plus porteur que celui à destination de l'export.

Les appréciations des entrepreneurs sont mitigées. Ils tablent sur une augmentation modérée des productions, accompagnée de quelques recrutements, mais s'interrogent sur les conséquences du tassement des permis de construire enregistrés sur le premier semestre.

## Travail du bois, industrie du papier-carton

### Travail du bois

En août, malgré la période estivale et les arrêts de production, l'activité dans la filière bois s'est moins contractée que de coutume. Pour autant, la problématique de l'approvisionnement en matières premières et des prix reste vive.

Globalement, les commandes se révèlent plus actives à l'export qu'au niveau national, et dans la seconde transformation le segment de la fabrication des emballages en bois reprend de l'allant.

Les appréciations des entrepreneurs sur les carnets, estimés juste corrects, laissent cependant présager certaines inquiétudes sur l'évolution de l'activité pour les prochains mois.

### Industrie du papier et du carton

Les fermetures moins fréquentes des sites de production conjuguées à une contraction des problèmes techniques permettent une légère augmentation des volumes produits.

Dans ce contexte, un recours à l'intérim, voire de nouvelles embauches, se concrétisent.

Les achats restent tendus avec des hausses de prix sur le bois et les produits chimiques à base de pétrole.

Les prévisions sont confiantes pour les mois à venir, encouragées notamment par la demande étrangère.

## Métallurgie et fabrication de produits métalliques

Les niveaux de production apparaissent supérieurs en août avec des volumes dépassant ceux de 2017.

Les commandes globales sont plutôt tirées par les marchés intérieurs avec une demande qui s'accroît dans la sous-traitance aéronautique et les industries pétrolières et textiles.

Les carnets demeurent étoffés. Les tensions persistent sur les prix matières et pèsent sur les trésoreries.

Les prévisions tablent sur une progression des rythmes de fabrication.



**18,6 %**

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

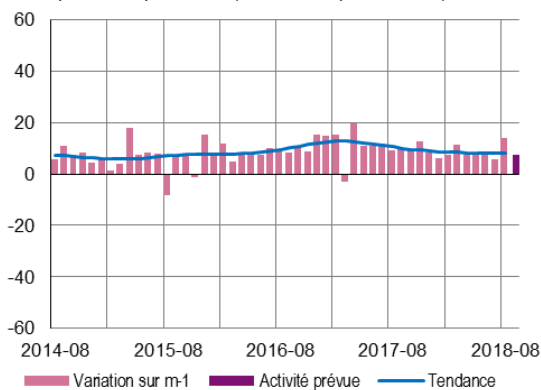
## Services marchands

Dans le prolongement des bonnes performances enregistrées en juillet, les résultats des services marchands en août sont satisfaisants. Des secteurs sont plus particulièrement porteurs comme le travail temporaire, la réparation automobile et, dans une moindre mesure, les transports et l'hôtellerie.

La bonne orientation de la demande devrait générer une nouvelle progression d'activité avec à la clé quelques embauches au cours des prochaines semaines.

### Évolution globale

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



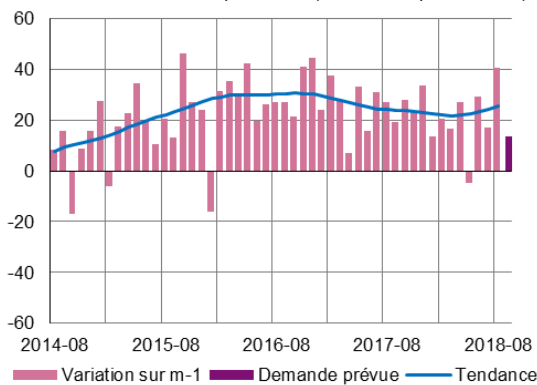
La bonne tenue de la demande se confirme en août ; la quasi-totalité des services sous revue est concernée par cette tendance.

Une progression modérée de l'activité est observée dans les transports, l'hôtellerie, la réparation automobile. Cette évolution est plus marquée dans le travail temporaire où les besoins en intérimaires s'accroissent.

Dans le prolongement de la dynamique actuelle, les perspectives pour les prochaines semaines sont favorables.

### Activité des agences de travail temporaire

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



Dans la continuité des mois précédents, l'activité de ce mois d'août se révèle soutenue. La bonne dynamique de la demande se porte plus particulièrement sur les secteurs de l'agroalimentaire et des transports.

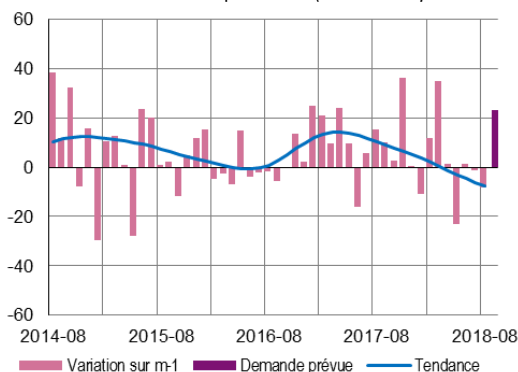
Les tarifs des prestations sont stabilisés.

Les difficultés de recrutement d'intérimaires qualifiés persistent.

Les perspectives à court terme sont favorables avec notamment la reprise de l'activité dans le BTP.

### Activités informatiques et services d'information

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



Avec un volume d'affaire toujours plus élevé que l'an passé, l'activité des services informatiques et d'information est stable en août.

La demande marque de nouveau le pas mais elle devrait retrouver une dynamique plus favorable dès la rentrée.

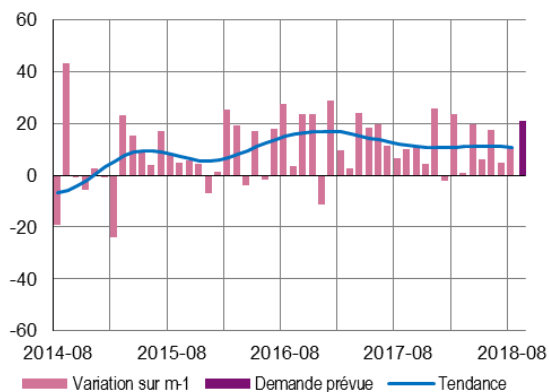
Quelques recrutements sont envisagés dans les prochaines semaines.

Les prévisions d'activité sont favorables : en effet les derniers mois de l'année sont propices à la signature de nouveaux contrats.



## Transports routiers de marchandises et entreposage

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



Globalement, la demande reste bien orientée en août en raison notamment des volumes importants à transporter dans l'agroalimentaire.

L'activité est moins corrigée que de coutume par les fermetures de sites industriels.

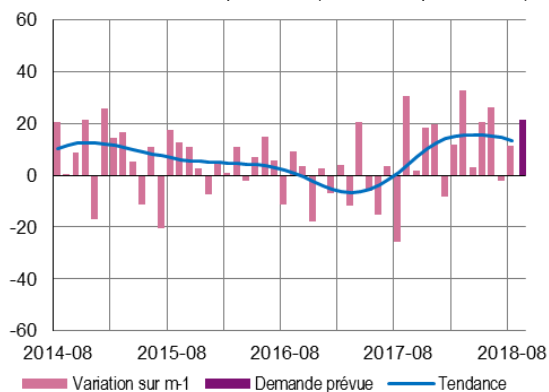
Toutefois, la pénurie de chauffeurs qualifiés continue à pénaliser les entreprises du secteur.

Des augmentations de tarifs permettent de répercuter en partie les hausses de prix du gasoil.

La période estivale passée, une nouvelle progression de l'activité est attendue dans le contexte actuel de bonne dynamique de la demande.

## Réparation automobile

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



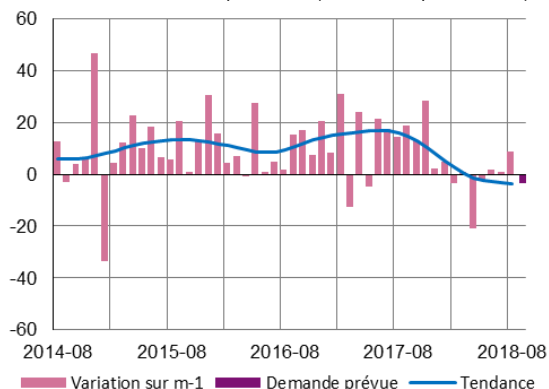
L'apport de la clientèle estivale favorise l'activité dans les ateliers.

La demande s'oriente autant vers l'entretien et la mécanique que vers la carrosserie toujours sollicitée après l'épisode de grêle du mois de juillet.

Pour faire face au regain d'activité lié à la rentrée, les effectifs devraient être revus à la hausse, mais les difficultés récurrentes de recrutements de personnel qualifié freinent les embauches.

## Hôtellerie

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



En baisse par rapport à 2017, l'activité hôtelière a légèrement progressé en août, avec un taux d'occupation des chambres, dans l'ensemble, un peu supérieur à celui du mois précédent.

Des promotions tarifaires, via les sites internet de réservations, pénalisent les prix des prestations.

Le niveau des trésoreries est jugé plus faible que la normale.

Les prévisions pour les prochaines semaines sont assez réservées.



**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

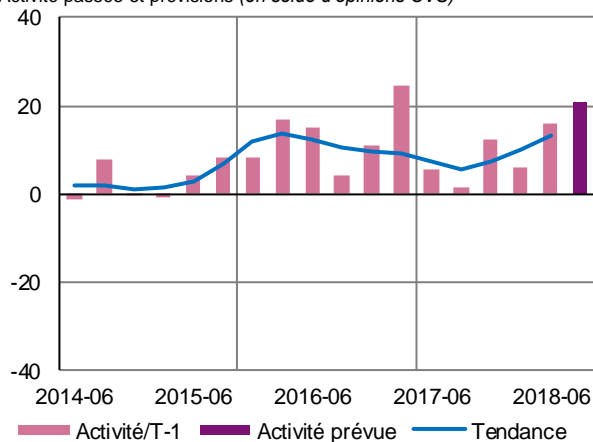
Après un léger fléchissement en début d'année, l'activité s'est redressée, de manière plus marquée dans le bâtiment que dans les travaux publics.

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

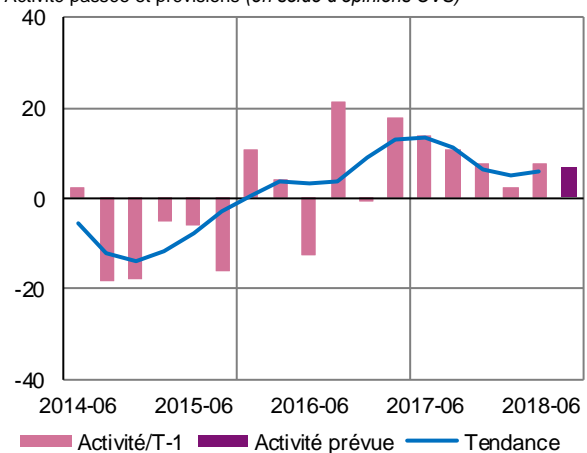
Après un tassement au cours du premier trimestre, un rebond a été observé dans le second œuvre. L'activité sur un an s'est très nettement redressée. La bonne orientation du secteur est confirmée par l'appréciation positive portée sur les carnets de commandes.

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