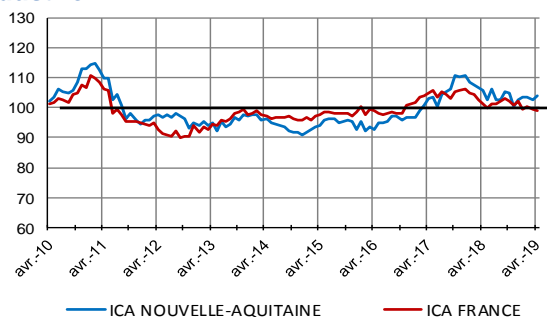


En avril, l'activité néo-aquitaine progresse, après la consolidation du mois précédent. La production industrielle retrouve un rythme de croissance modéré ; les carnets de commandes maintiennent une réelle consistance dans la plupart des secteurs. Les capacités de production sont davantage sollicitées. La hausse des volumes de prestations perdure dans les services avec cependant des évolutions contrastées selon les métiers. L'hôtellerie bénéficie d'un rebond de la demande alors que l'activité d'intérim fléchit, largement freinée par la carence de profils adaptés. Les chefs d'entreprise prévoient la poursuite de l'affermissement, modéré, de l'activité pour les prochaines semaines.

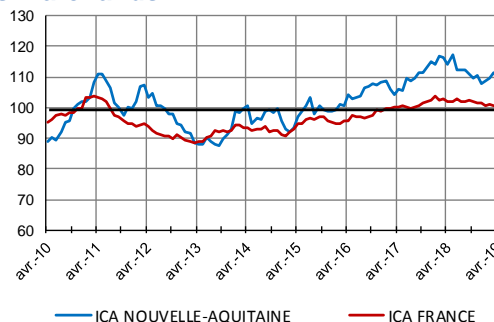
## Indicateurs du Climat des Affaires

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 industriel régional maintient une trajectoire supérieure à sa moyenne de longue période alors qu'il est à l'équilibre au niveau national.

Dans un contexte favorable, l'indicateur du climat des affaires des services marchands néo-aquitain se maintient autour des 10 points au-dessus de sa moyenne de longue période.

## Enquêtes trimestrielles - 1<sup>er</sup> trimestre 2019 -

### Bâtiment et Travaux Publics

La hausse de l'activité observée depuis plusieurs mois se poursuit, tant dans le bâtiment que dans les travaux publics. Elle s'accompagne d'un accroissement sensible des effectifs, bien que des difficultés de recrutement persistent. Pour autant, la réévaluation des prix ne se fait que très progressivement, notamment dans les travaux publics. Les carnets de commandes demeurent confortablement garnis, laissant augurer une nouvelle progression d'activité pour le second trimestre 2019.



[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



**15,1 %**

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

## Industrie

En avril, la production industrielle bénéficie du décalage des fêtes de Pâques, favorable à l'industrie alimentaire.

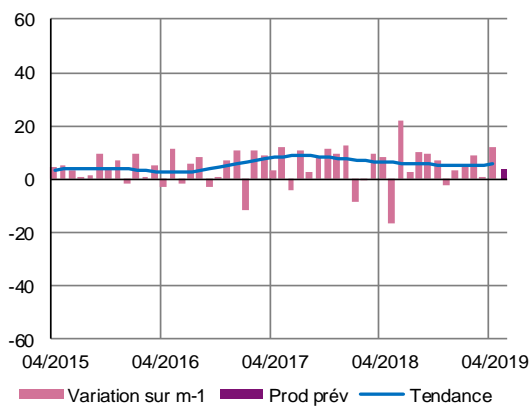
L'utilisation des capacités de production s'accroît dans toutes les branches.

Le volume des commandes conserve une dynamique qui profite aux carnets, dont le niveau reste élevé.

Dans l'ensemble, les prix varient peu, les effectifs se renforcent et les industriels prévoient la poursuite d'une hausse progressive de l'activité.

### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



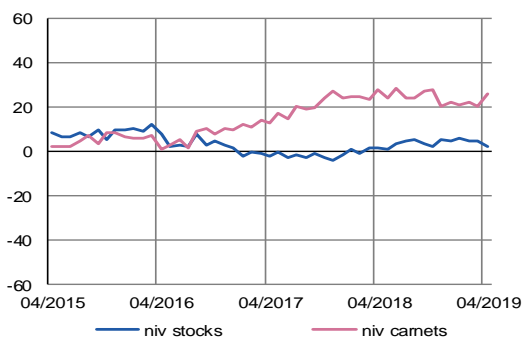
La production industrielle néo-aquitaine progresse et reste résiliente dans la plupart des branches face aux incertitudes commerciales internationales.

L'industrie alimentaire enregistre un net rebond, profitant de l'effet favorable du décalage des fêtes de Pâques pour l'industrie de la viande. La fabrication de matériels de transport, particulièrement dans ses composantes aéronautique et ferroviaire, accélère à nouveau et atteint des niveaux de production très supérieurs à l'an passé. La demande en biocarburant et parfumerie soutient l'activité dans la chimie qui reprend de la vigueur. La production d'équipements électriques et électroniques décélère, notamment en raison des incertitudes à l'export pour le segment des machines et équipements. L'activité se stabilise dans la pharmacie, freinée par l'impact des mises aux normes de traçabilité, et la première transformation du bois est ralentie par les difficultés récurrentes d'approvisionnement et de recrutement de personnel.

Les perspectives restent favorables, avec des évolutions à court terme mesurées dans de nombreuses branches compte tenu des difficultés de recrutement et de l'évolution récente des tensions commerciales.

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

(en solde d'opinions CVS)

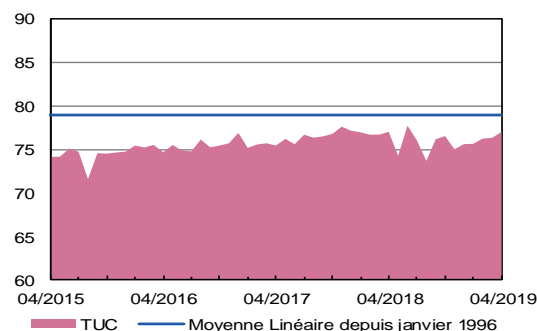


Dans l'ensemble, la demande adressée à l'industrie régionale s'accroît régulièrement, sur les marchés tant domestiques qu'étrangers. Cependant, les entrées d'ordres dans la construction de bateaux de plaisance et la fabrication de machines et équipements marquent le pas, rompant, sur le mois, avec la vigueur des mois précédents.

Les carnets de commandes gagnent en profondeur, particulièrement sur le segment aéronautique (hors construction navale). L'écart de niveau avec la courbe des stocks, en baisse, tend à s'accroître et conforte les perspectives favorables des chefs d'entreprise.

### Utilisation des capacités de production

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



Le taux d'utilisation des capacités de production (TUC) estimé approche à nouveau 80%.

La construction navale et l'aéronautique restent les secteurs où la tension sur l'outil est la plus marquée.

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 des entreprises pour s'adapter rapidement à la demande avant de réaliser de nouveaux investissements (version intégrale sous ce [LIEN](#)).



**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

Le mois d'avril enregistre une forte hausse de la production, favorisée par les fêtes de Pâques et le beau temps, dans les segments de la transformation de la viande, du cacao, de la fabrication de produits laitiers et du travail des grains. La demande progresse, tant sur le marché intérieur qu'à l'export.

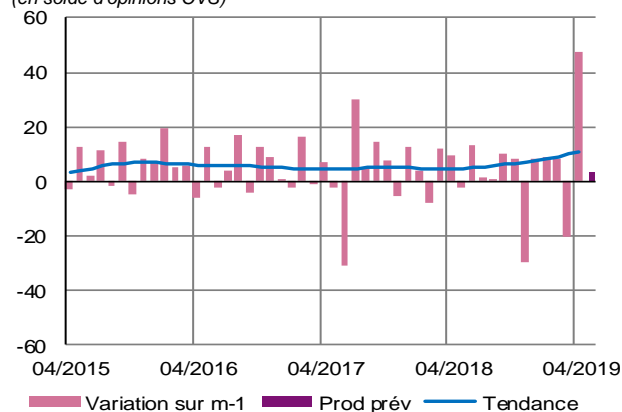
La hausse des prix matières est partiellement répercutée sur les prix de vente, dans l'attente de la finalisation de négociations avec la GMS, pour certains compartiments.

Des recrutements, essentiellement à court terme, ont d'ores et déjà été effectués, en prévision de la saison estivale.

Les carnets, globalement satisfaisants, permettent d'anticiper une légère augmentation de la production en mai, malgré les jours fériés.

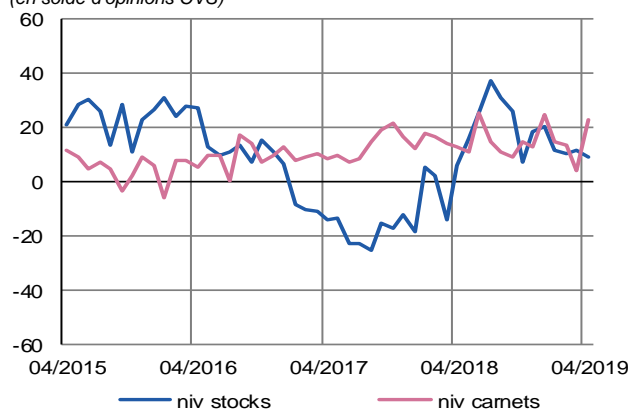
### Production passée et prévisions

(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

Traditionnellement, le mois des fêtes de Pâques est favorable à une hausse de la demande de produits à base de viande, amplifiée cette année par plusieurs semaines de beau temps. Les carnets retrouvent un niveau conforme aux attentes.

Les prix des matières premières augmentent encore légèrement (céréales, porc), sans effet notable sur les prix de sortie.

La production, qui a enregistré une forte hausse sur le mois, devrait se maintenir malgré la tendance générale à la diminution de la consommation de viande. Les effectifs, notamment les contrats courts, pourraient pâtir de cette évolution.

### Fabrication de boissons

Bien qu'inférieure à l'an passé, la demande de boissons progresse en avril, tant sur le marché intérieur qu'à l'export. Les carnets retrouvent un niveau appréciable alors qu'en regard les stocks semblent maintenant inférieurs aux besoins.

Dans ce contexte, les prix matières restent élevés, notamment pour les boissons alcooliques suite au renchérissement du prix des eaux de vie jeunes. La répercussion sur les prix de sortie est partielle.

Après une pause sur les deux derniers mois, la production devrait s'inscrire en hausse en mai, sans incidence sur le niveau global des effectifs.

### Transformation et conservation de fruits et légumes

La production redémarre doucement, en préparation de la saison d'été pour les jus de fruit, en attente des premières récoltes pour les conserves de fruits et légumes, mais en pleine saison pour le segment du pruneau. La demande est irrégulière, supérieure d'une année sur l'autre, et les carnets sont favorablement estimés.

Les prix matières sont orientés à la baisse notamment pour le pruneau. Les prix de vente suivent le mouvement, quand des négociations sont encore en cours avec la GMS.

Les anticipations pour le mois de mai tendent vers une stabilisation de la production mais les recrutements de saisonniers devraient commencer.



**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

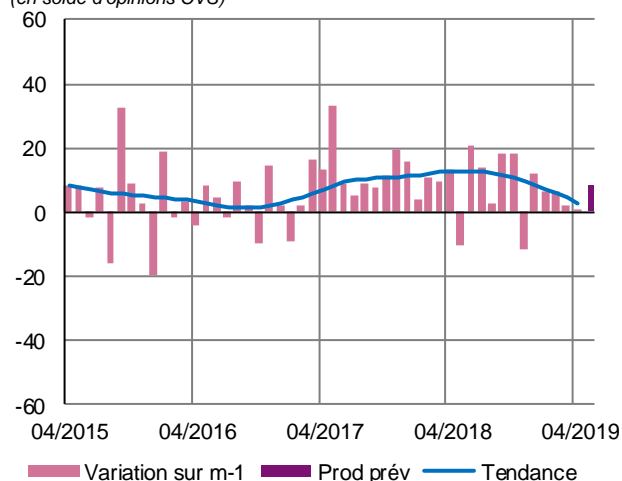
La production d'équipements électriques, électroniques, informatiques et autres machines se stabilise en avril, pénalisée par le segment de la fabrication de machines et équipements qui s'inscrit en baisse.

Les entrées d'ordres se maintiennent, soumises aux incertitudes commerciales à l'international, mais permettent de conserver la consistance des carnets de commandes.

Dans ce contexte, les embauches devraient se renforcer, afin d'assurer une progression de la production, anticipée pour l'ensemble des compartiments.

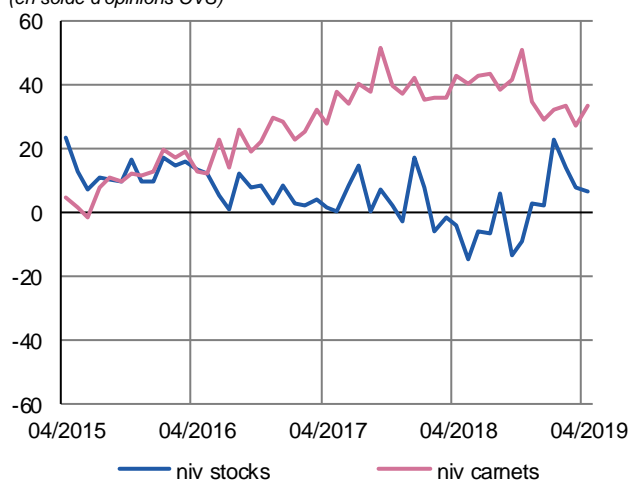
### Production passée et prévisions

(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 marque le pas sur avril, malgré la bonne tenue de certains segments, mais reste toujours à un niveau de production supérieur à l'année dernière.

Les prises de commandes sont orientées à la baisse, freinées notamment par les incertitudes sur le commerce mondial (accentuation des tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine). Les carnets de commandes demeurent étoffés.

Les prix des matières premières comme ceux des produits finis se stabilisent.

Une évolution favorable de la production est attendue, renforcée par de nouveaux recrutements.



**14,0 %**

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

## Matériels de transport

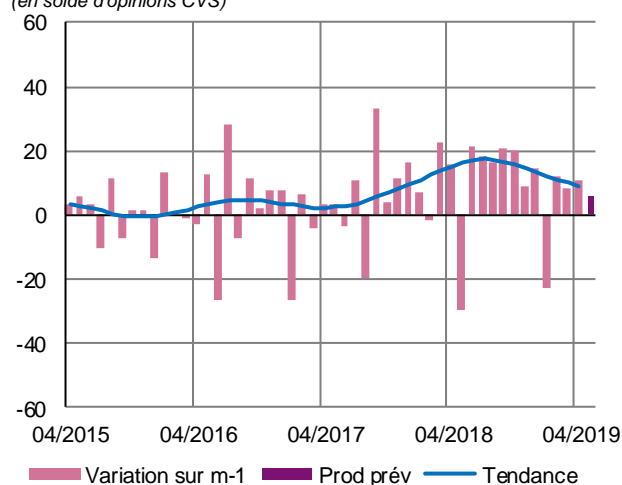
La fabrication de matériels de transport accélère sa progression en avril.

L'évolution par compartiment est toujours contrastée : la situation reste préoccupante pour certains acteurs des équipements automobiles, même si des reprises de sites viennent d'être officialisées ; la branche ferroviaire reste active mais prépare une phase de transition ; les segments de la construction de bateaux et de l'aéronautique poursuivent la dynamique haussière des derniers mois.

A la faveur de carnets favorables, des embauches sont envisagées pour assurer les hausses de production.

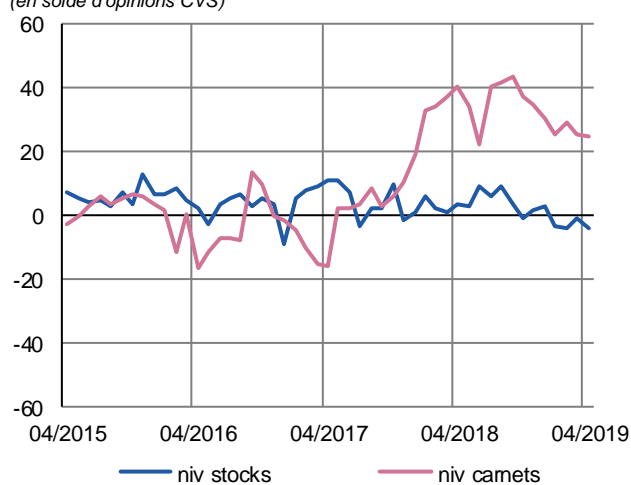
### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



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

(en solde d'opinions CVS)



### Construction navale

La production accélère sa progression en avril, rendue possible par un renforcement des effectifs. L'outil de production demeure toujours très sollicité, proche de la saturation.

Les prises de commandes marquent le pas tant sur les marchés export que sur le marché intérieur, après plusieurs mois de hausse continue.

Les prix des matières premières s'inscrivent en baisse mais sans répercussion sur les prix de vente.

Les effectifs devraient être confortés pour faire face au maintien de la production à un haut niveau.

### Industrie aéronautique et spatiale

La production poursuit sa progression, à une cadence comparable au mois précédent, pour résorber des retards de fabrication.

L'outil de production demeure fortement sollicité.

Les prises de commandes progressent, à un rythme moins soutenu, grâce à la bonne dynamique des marchés export.

Les perspectives favorables du plan de charge permettent d'anticiper une hausse de la production, qui nécessitera des recrutements supplémentaires.



**54,7 %**

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

## Autres produits industriels

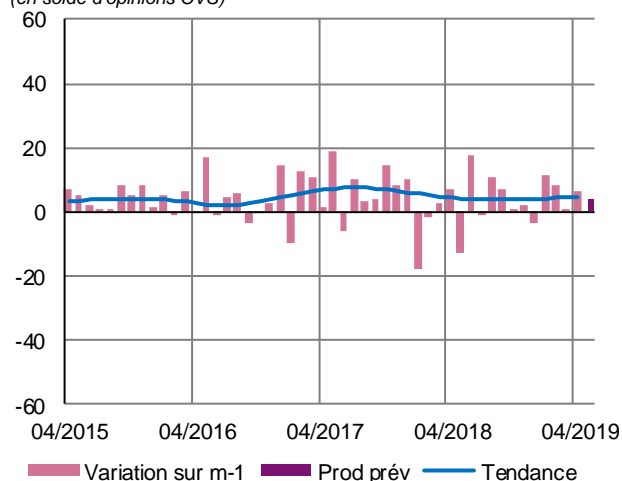
**Textiles, habillement, cuir et chaussure – Industrie chimique – Produits en caoutchouc, plastique et autres produits non métalliques – Métallurgie et produits métalliques – Bois, papier et imprimerie**

En avril, l'activité des autres produits industriels progresse, bénéficiant de la bonne orientation des prises de commandes, notamment à l'export. Cette évolution favorable du secteur s'accompagne de recrutements, même si des difficultés à trouver des profils qualifiés sont toujours évoquées. Seule la branche du caoutchouc-verre-béton enregistre un tassement de sa production.

Au regard de la consistance des carnets de commandes, les perspectives demeurent favorables à court terme.

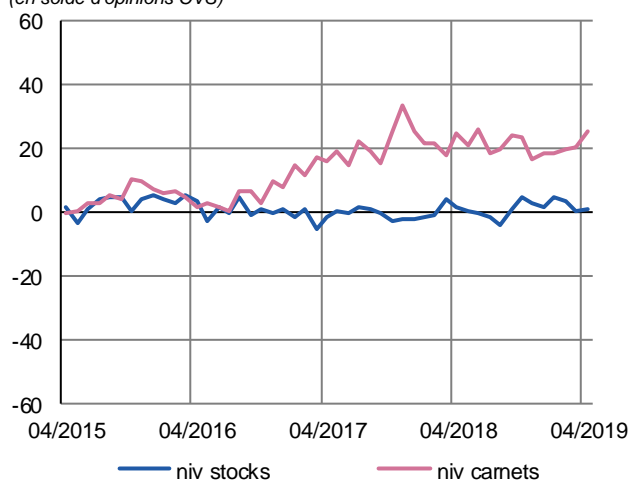
### Production passée et prévisions

(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 mars perturbé par des arrêts techniques, l'industrie chimique régionale enregistre une progression de ses volumes produits. L'outil productif reste fortement sollicité, avec des niveaux de fabrications, comme de commandes, supérieurs à un an d'intervalle.

Portées par des marchés intérieurs plus actifs, les entrées d'ordre progressent à nouveau. La demande étrangère, en revanche, manque de tonicité.

Face au nouveau renchérissement des coûts des intrants, les prix de sortie sont revalorisés, avec parfois un effet pénalisant sur les ventes.

Les stocks de produits finis sont jugés proches des besoins. La densité des carnets de commandes offre de bonnes perspectives à court terme, les professionnels anticipant un maintien des rythmes productifs.

### Produits en caoutchouc, plastique et autres

Après un premier trimestre porteur, la production du segment marque globalement le pas en avril, tout en restant supérieure à ses niveaux de l'an passé. Les évolutions sont toutefois différenciées selon les branches. Les fabrications de produits en caoutchouc, en plastique ou en verre, conservent une orientation favorable. En revanche, un tassement des productions est évoqué pour les articles en porcelaine, sous l'effet d'un ralentissement de la demande. Les hausses de fabrications sont moins marquées que de coutume pour le béton.

Les prises de commandes progressent de nouveau, bénéficiant particulièrement du dynamisme de la demande étrangère. Les marchés intérieurs restent bien orientés.

Les prix des matières premières conservent une tendance haussière, avec des répercussions partielles dans les prix de vente.

Les stocks, nécessitent d'être renforcés.

Avec un carnet de commandes bien fourni, les perspectives d'activité apparaissent bien orientées pour les prochaines semaines.

## Travail du bois, industrie du papier-carton

### Travail du bois

En avril, la production se stabilise dans le travail du bois, tout en conservant des niveaux supérieurs à ceux de l'an passé.

A la faveur de marchés intérieurs plus actifs, les entrées d'ordre progressent. La demande étrangère ressort un peu moins tonique.

Les prix des matières premières se stabilisent globalement : si quelques détentes sont évoquées sur le pin maritime, les cours restent élevés dans un contexte de pénurie. Les prix de vente évoluent peu.

Les carnets de commandes, jugés satisfaisants, offrent une bonne visibilité. Les prévisions d'activité sont favorablement orientées alors que les recrutements demeurent difficiles.

### Industrie du papier et du carton

Le papier-carton maintient ses rythmes de fabrication sur la période, confirmant ainsi la bonne orientation observée depuis plusieurs mois.

La demande, quels que soient les marchés de sortie, reste de bonne tenue.

Les coûts des intrants, globalement, conservent une tendance baissière, sans impact notable sur les prix de sortie.

Les stocks ressortent conformes aux besoins. À l'appui de carnets de commandes jugés consistants, les industriels anticipent un maintien des rythmes productifs à court terme.

## Métallurgie et fabrication de produits métalliques

En avril, la fabrication de produits métalliques reste inscrite dans la lignée des mois précédents. Si la production est relativement stable sur la période, elle demeure largement supérieure à un an d'intervalle, notamment pour les sous-traitants aéronautiques.

Les entrées de commandes progressent modérément, malgré une reprise plus marquée des marchés export. La demande intérieure reste positive.

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

Face à la densité des carnets de commandes, les stocks de produits finis sont jugés conformes aux besoins.

À court terme les perspectives sont confiantes, les industriels anticipant une augmentation des volumes produits.





**18,6 %**

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

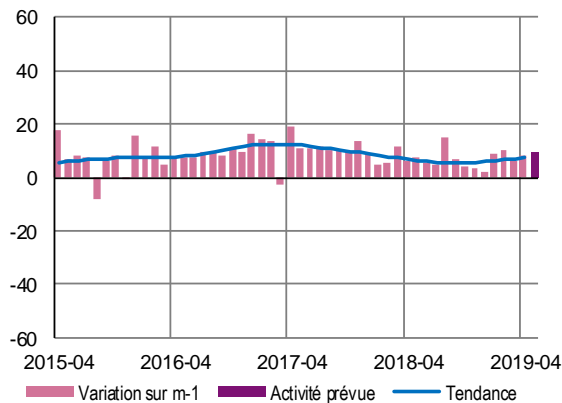
## Services marchands

L'activité des services marchands poursuit sa progression. Le rebond observé dans l'hôtellerie compense le nouveau repli sensible du compartiment du travail temporaire.

Une nouvelle hausse de la demande globale est escomptée en mai ; elle devrait s'accompagner d'un confortement des effectifs.

### Évolution globale

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



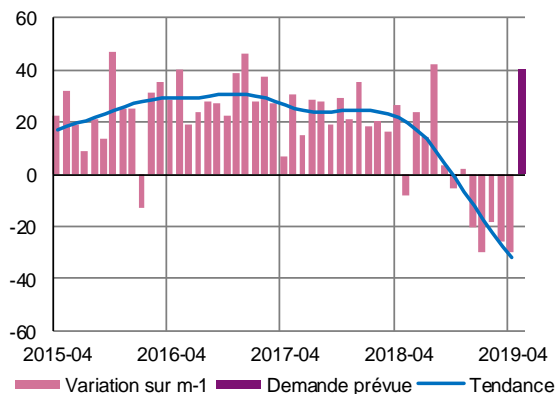
L'activité s'est sensiblement accrue dans l'ensemble du secteur au cours du mois sous revue.

Le compartiment de l'hôtellerie porte les résultats à la hausse, tandis que le travail temporaire connaît un nouveau ralentissement. Le transport routier, la réparation automobile et les activités informatiques et services d'information ont enregistré des courants d'affaires proches de la stabilité.

Les prévisions apparaissent bien orientées, dans la continuité des quatre premiers mois 2019.

### Activité des agences de travail temporaire

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



La tendance à la baisse amorcée en fin d'année 2018 s'est poursuivie en avril, de manière toujours aussi marquée.

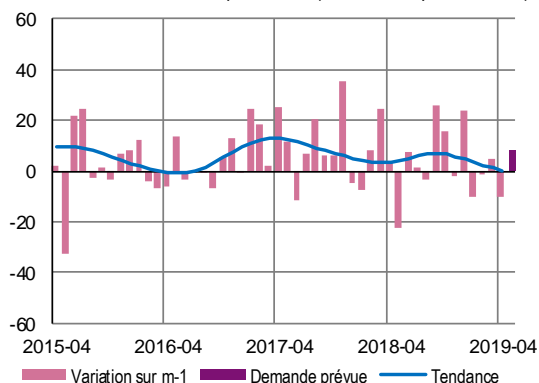
Les difficultés rencontrées par les chefs d'entreprise pour trouver des intérimaires qualifiés pénalisent l'activité. Tous les secteurs sont concernés par la pénurie de personnel.

Les trésoreries restent jugées satisfaisantes.

Les professionnels du secteur tablent sur un regain d'activité en mai, même si les jours fériés et les ponts pourraient tempérer cette reprise.

### Activités informatiques et services d'information

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



Le rebond observé en mars ne s'est pas poursuivi en avril, en raison du manque de personnel qualifié, des congés scolaires, ou encore du retard dans le démarrage de certains projets.

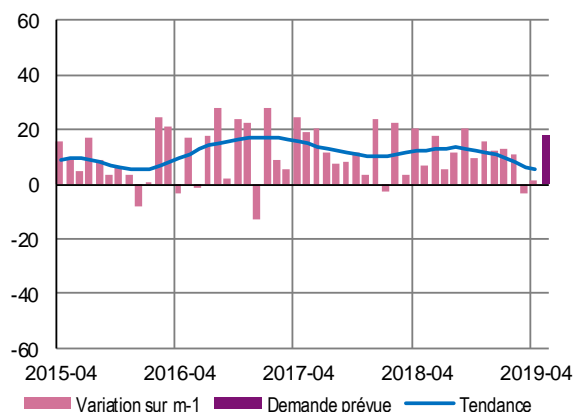
Les prix apparaissent stables. Le niveau des trésoreries est jugé plus tendu que le mois dernier.

Les prévisions sont orientées à la hausse pour le mois de mai ; une progression des effectifs devrait accompagner cette croissance.



## Transports routiers de marchandises et entreposage

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



Dans la continuité du mois de mars, la demande varie peu dans les transports routiers de marchandises et entreposage. L'activité globale demeure stable.

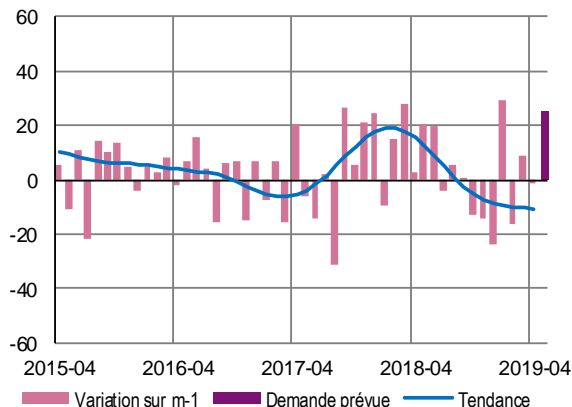
De manière récurrente, le secteur souffre d'un manque de personnel qualifié.

Les hausses du prix du carburant ne sont pas toujours refacturées, contribuant ainsi à la contraction des marges. Le niveau des trésoreries demeure toutefois jugé correct.

La demande apparaît bien orientée pour le mois de mai et devrait favoriser l'activité à court terme.

## Réparation automobile

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



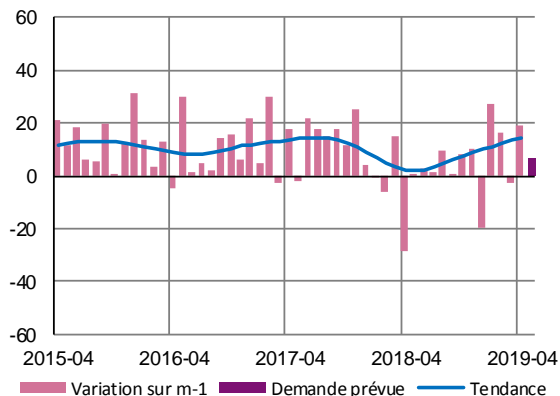
La demande s'est stabilisée au cours du mois sous revue. De manière corrélée, l'activité, comme les effectifs, ont peu varié.

Le niveau des trésoreries est qualifié de satisfaisant, dans la lignée des mois précédents.

Une demande plus soutenue est attendue en mai. Elle devrait permettre de retrouver un volume d'activité plus consistant.

## Hôtellerie

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



À la faveur d'une demande bien orientée, la branche a renoué avec une croissance significative de son activité. La clientèle touristique, avec notamment une bonne fréquentation de la clientèle étrangère, a permis de tirer l'activité vers le haut.

Les prix s'améliorent sensiblement, pour le second mois consécutif. Le niveau des trésoreries apparaît toutefois un peu moins bon qu'au cours du mois de mars.

Malgré le positionnement des jours fériés, les professionnels du secteur font preuve d'un certain optimisme pour le mois de mai, qui devrait confirmer la hausse récente.



**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 1er trimestre 2019

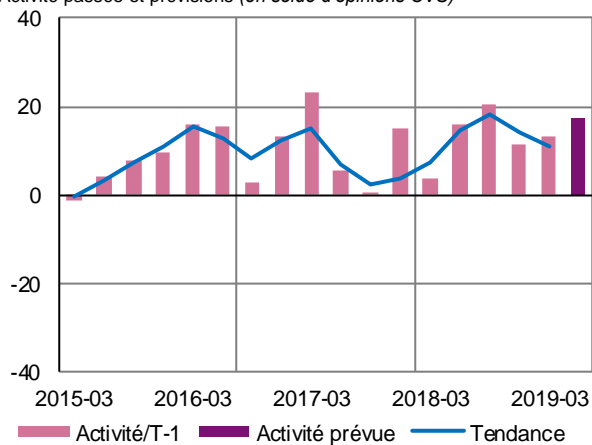
La tendance haussière de l'activité observée depuis plusieurs mois se poursuit, tant dans le bâtiment que dans les travaux publics. Elle s'accompagne d'un accroissement sensible des effectifs, bien que des difficultés de recrutement persistent.

Pour autant, dans ce contexte, la réévaluation des prix ne se fait que très progressivement, notamment dans les travaux publics.

Les carnets de commandes demeurent confortablement garnis, laissant augurer une nouvelle progression d'activité pour le second trimestre 2019.

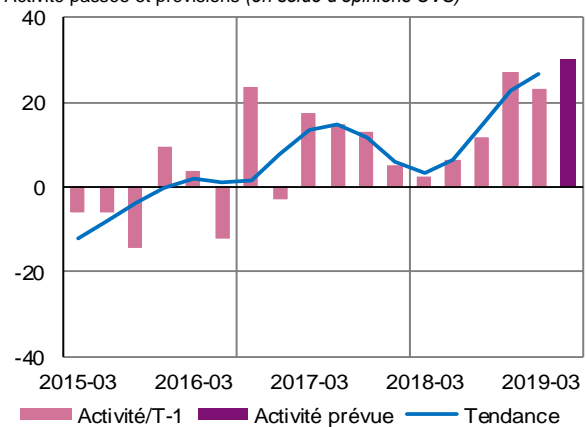
### Bâtiment

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



### Travaux publics

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



#### Gros œuvre

Tirée par la demande privée, mais également par la reprise de la demande publique sur certaines places, l'activité se redresse dans le gros œuvre. Les conditions météorologiques du trimestre écoulé ont également eu un impact favorable sur la production.

Malgré des difficultés récurrentes à trouver du personnel qualifié, les effectifs se sont légèrement accrus au cours du trimestre écoulé.

Les différents salons génèrent de bons résultats, de nature à conforter sensiblement les carnets de commandes.

Les chefs d'entreprise escomptent un nouvel accroissement de la production au prochain trimestre.

#### Second œuvre

L'activité s'est de nouveau accrue dans le second œuvre, de manière plus mesurée qu'au cours des deux dernières périodes sous revue. La demande reste soutenue, confortant ainsi la bonne tenue des carnets de commandes.

La difficulté majeure demeure le recrutement de personnel qualifié, ce qui explique parfois des retards dans les délais de réalisation.

Les prix se détendent progressivement dans le secteur.

Compte tenu de ces éléments, les professionnels émettent des prévisions orientées à la hausse.

La demande émanant des collectivités locales et les bonnes conditions météorologiques expliquent en partie la croissance d'activité de nouveau observée au premier trimestre 2019. Le déploiement de la fibre optique se poursuit et les investissements privés progressent également, contribuant ainsi au confortement des carnets de commandes.

La concurrence, toujours vive, ne permet cependant pas de rétablir des niveaux de prix suffisants, nécessaires à l'accroissement des marges.

Les professionnels du secteur font état de réelles difficultés à recruter du personnel qualifié pour faire face à la demande. Les effectifs devraient néanmoins encore augmenter avant l'été.

Les perspectives demeurent favorables pour le prochain trimestre.

# 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](mailto: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