

En décembre, l'activité reste perturbée en Nouvelle-Aquitaine mais la croissance résiste. La production industrielle s'accroît à nouveau, en dépit des blocages impactant approvisionnements et livraisons, favorisée par la dynamique de la demande étrangère. La reprise se confirme dans la construction, surtout dans le second-œuvre et les travaux publics, où les carnets restent bien garnis. Les effectifs progressent, malgré la persistance de difficultés de recrutement.

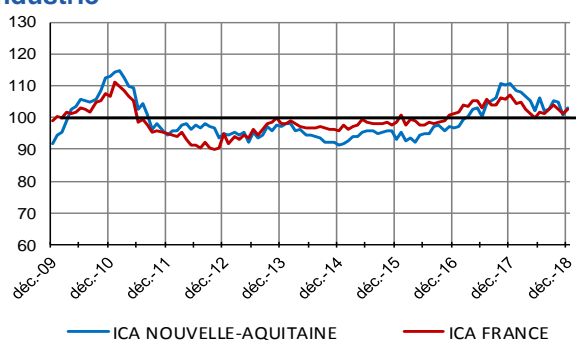
Dans les services marchands, le ralentissement induit par les mouvements sociaux est plus prégnant. Le travail temporaire, l'hôtellerie, les transports sont particulièrement affectés.

Globalement, les niveaux de carnets de commandes incitent les chefs d'entreprise à prévoir une légère accélération de l'activité en janvier.

Indicateurs du Climat des Affaires

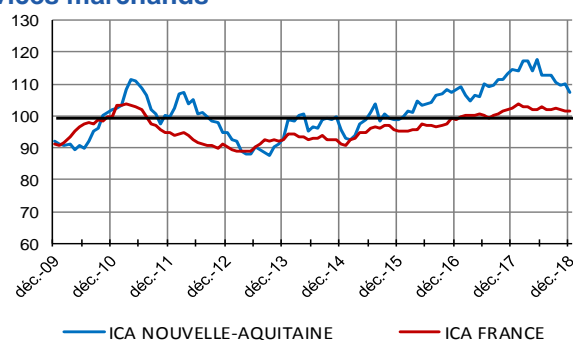
Un indicateur du climat des affaires permet une lecture rapide et simplifiée de la situation conjoncturelle. Il résume par une variable synthétique l'évolution des soldes d'opinion qui présentent des évolutions similaires dans le temps. En hausse, il traduit une amélioration du climat conjoncturel ;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

Industrie



L'indicateur du climat des affaires régional, en phase avec le niveau national, se redresse légèrement, soutenu par le léger rebond de la demande.

Services marchands



En Nouvelle-Aquitaine, l'indicateur du climat des affaires des services marchands reste en avance dans le cycle de croissance, au regard de l'indicateur national, mais se dégrade.

Enquêtes trimestrielles - 4ème trimestre 2018 -

Bâtiment et Travaux Publics

La tendance haussière se confirme dans l'ensemble du secteur. Si les travaux publics poursuivent leur dynamique, l'activité dans le bâtiment adopte un rythme de croissance plus modéré, particulièrement dans le gros-œuvre.

Les effectifs s'accroissent, malgré des difficultés de recrutement de personnel qualifié, qui perdurent.

Le bon niveau des carnets de commandes laisse augurer une nouvelle croissance d'activité au cours du trimestre à venir ; pour autant, les prix des devis peinent à se redresser et les inquiétudes perdurent à plus long terme.



[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



ARC DE L'ÉCONOMIE



15,1 %

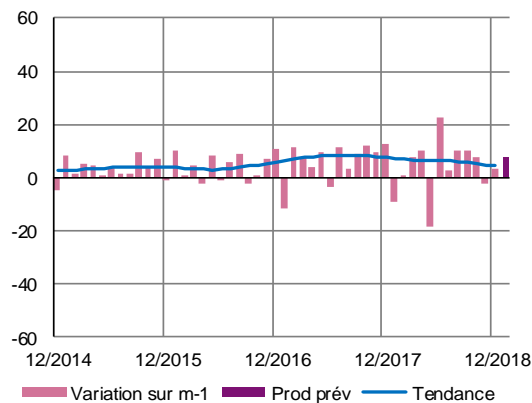
Poids des effectifs de l'industrie par rapport à la totalité des effectifs
(source : URSSAF – ACOSS 2017)

Industrie

En fin d'année, la production industrielle enregistre de nouveaux progrès dans la plupart des branches, hormis la filière bois. Cette tendance plutôt favorable devrait se poursuivre, à la faveur de carnets toujours étoffés et de stocks proches de l'équilibre.

Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Conformément aux prévisions des industriels, et au-delà des variations saisonnières, la production termine l'année sur une note plus positive, dans la tendance de l'évolution nationale.

Particulièrement affectée par les blocages en novembre, l'industrie alimentaire et la fabrication d'équipements électriques et électroniques sont plus dynamiques. La construction navale maintient un niveau de production élevé et l'industrie aéronautique et spatiale confirme sa nette embellie du dernier semestre. La demande étrangère demeure soutenue dans la chimie et la pharmacie. À l'opposé, les marchés à l'export perdent de la vigueur dans la filière bois qui, par ailleurs, ne parvient pas à surmonter des difficultés d'approvisionnement. La situation sur certains sites d'acteurs traditionnels de l'automobile reste préoccupante.

Le solde d'emplois est positif et devrait le rester en janvier, au regard des prévisions favorables de production.

Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



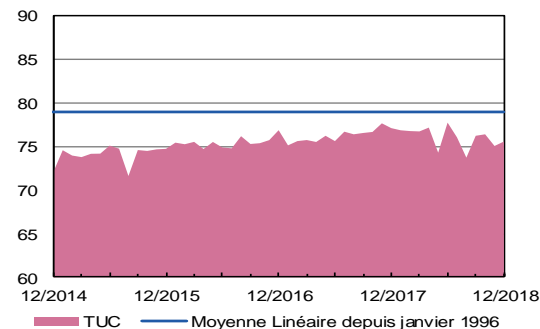
Les carnets de commandes se maintiennent depuis plusieurs mois à un niveau historiquement élevé, particulièrement sur les segments de la fabrication de machines-outils ainsi que de la construction aéronautique et spatiale, et corrobore le constat de la dynamique de la demande.

Concomitamment, les stocks, hormis sur certaines branches de l'industrie alimentaire, paraissent à nouveau ajustés.

Cette évolution en parallèle des deux indicateurs devrait, se concrétiser pour le moins dans le maintien des volumes de la production, voire par une certaine augmentation de celle-ci.

Utilisation des capacités de production

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



Les outils de production demeurent fortement sollicités dans la pharmacie et l'aéronautique, où de nouveaux investissements sont programmés.

En revanche, dans plusieurs secteurs, le taux d'utilisation des capacités de production s'est contracté au cours des derniers mois, sans doute impacté par les aménagements réalisés. À court terme, l'effort d'augmentation des capacités pourrait perdre en vigueur.



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

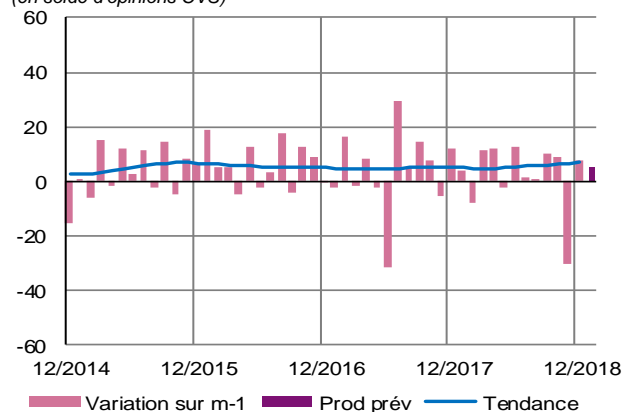
Après un mois de novembre perturbé, la hausse globale de la production de denrées alimentaires et de boissons est encourageante ; toutefois, la tendance à plus long terme reste incertaine.

Le niveau des carnets de commandes progresse, mais celui des stocks s'avère élevé, ce qui fragilise certains segments, notamment la production de fruits et légumes ou la transformation de viandes.

Dans l'ensemble, les volumes de fabrication devraient peu varier en janvier.

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

De moindres perturbations dans les livraisons des grandes surfaces contribuent à la progression des volumes de transformation et préparation de viandes, en décembre. Certains retards ont cependant dû être compensés par des remises qui, mécaniquement, minorent les marges, notamment dans la filière gras.

La demande, globalement, demeure régulièrement alimentée mais les professionnels restent inquiets du ralentissement de la consommation de viande, corollaire de l'évolution des modes de consommation. Les stocks sont estimés élevés.

À court terme, un recul technique de la production est escompté et entraînerait une contraction de personnel.

Fabrication de boissons

La production des boissons alcooliques marquent le pas en décembre, conséquence, notamment pour le cognac, d'une contraction de la demande du marché à destination de l'Asie. La demande intérieure est affectée par les blocages des grandes surfaces.

Dans l'industrie des eaux de table, l'activité est stable et la baisse récente du prix du pétrole influe significativement sur le coût des matières premières.

La production devrait peu varier en janvier, sans effet marquant sur le niveau des effectifs.

Transformation et conservation de fruits et légumes

La production progresse légèrement dans la transformation et conservation de fruits et légumes, mais ressort à un niveau inférieur à l'an dernier. Cette évolution masque des disparités en fonction des produits transformés.

La demande globale se renforce, tant sur le marché intérieur qu'à l'export, et permet de reconstituer des carnets jugés parfois en dessous des attentes. Les stocks de produits finis sont globalement estimés inférieurs au point d'équilibre mais avec de forts contrastes selon les conditions de récolte par produits.

Un maintien voire une hausse de la production est anticipée à brève échéance.



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 redresse sur décembre, portée notamment par la fabrication de machines et équipements.

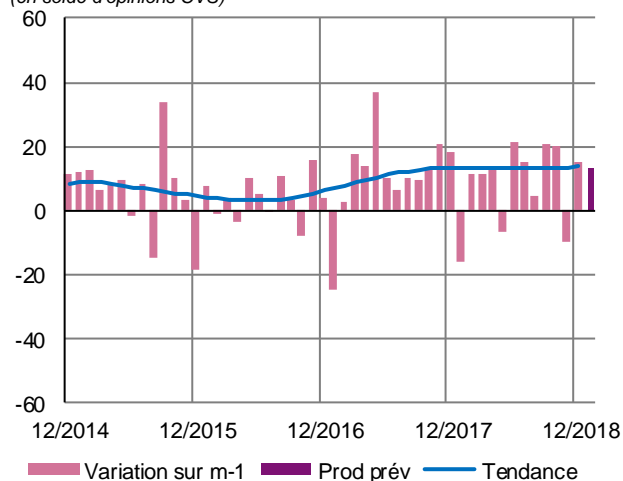
Les tensions sur le prix des matières premières perdurent, avec une répercussion seulement partielle sur les prix de vente.

Les entrées d'ordres s'intensifient, en lien avec la vigueur des marchés export.

Au regard de carnets de commandes étoffés, les embauches devraient se poursuivre, afin d'assurer la hausse de la production pour l'ensemble des compartiments.

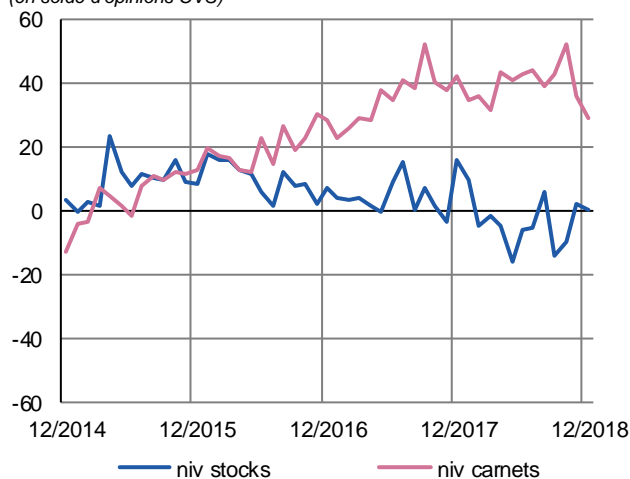
Production passée et prévisions

(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 s'inscrit sensiblement en hausse sur décembre, permettant d'assurer d'importantes livraisons.

Les prises de commandes toujours bien orientées, progressent encore, notamment grâce aux marchés export.

Les prix des matières premières augmentent, mais sans répercussion sur les prix de vente.

Une évolution favorable de la production est attendue dans les prochaines semaines, sans impact sur les effectifs.



14,0 %

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

Matériels de transport

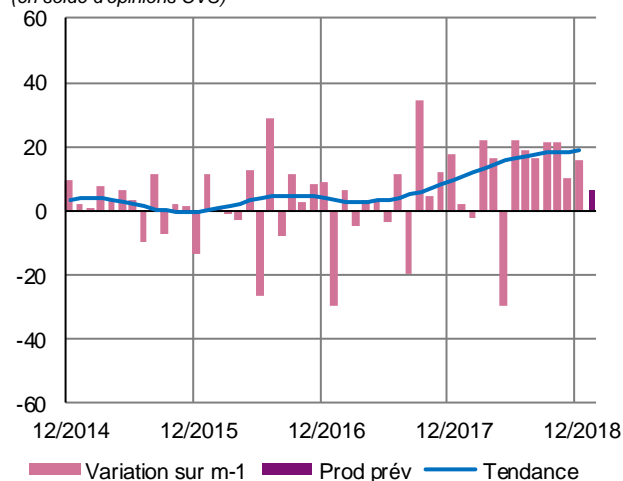
La fabrication de matériels de transport prolonge son redressement et maintient un niveau de carnet consistant.

L'évolution par compartiment demeure contrastée : la situation est toujours préoccupante pour certains équipementiers automobiles; la construction navale marque le pas, mais reste soutenue, et l'industrie aéronautique progresse.

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

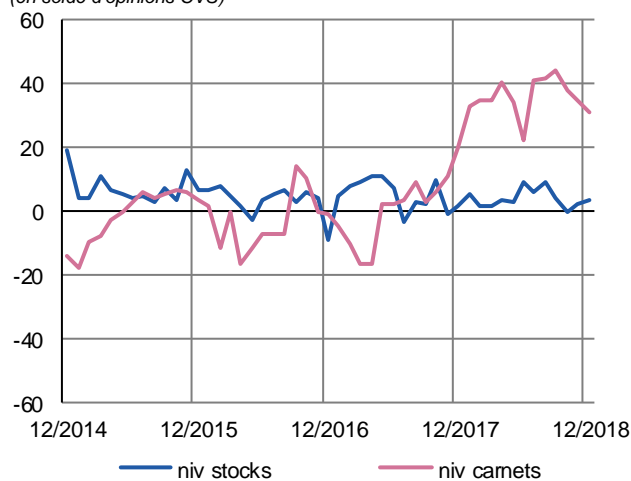
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Construction navale

La production marque le pas sur décembre, mais à un niveau encore soutenu, stable par rapport à l'an passé.

Les prises de commandes repartent à la hausse, notamment sur le marché intérieur, suite aux signatures, lors des derniers salons nautiques de l'automne.

Les prix des matières premières progressent, sans répercussion sur les prix des produits finis.

Des recrutements sont envisagés pour faire face à la progression annoncée de la production.

Industrie aéronautique et spatiale

La production poursuit sa progression en décembre, à un rythme plus intense, permettant d'assurer un niveau élevé des livraisons.

L'outil de production devient fortement sollicité, proche de la saturation.

La demande se stabilise, avec des carnets de commandes qui restent étoffés.

La bonne visibilité des carnets contribue à anticiper une hausse des recrutements, afin de maintenir le niveau de la production actuelle.



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

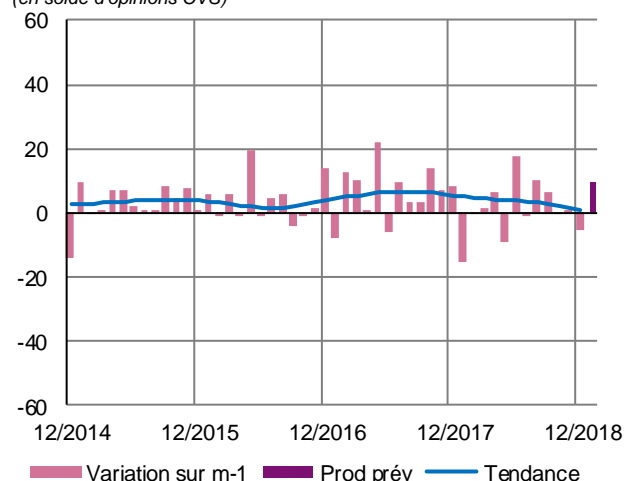
En novembre, l'activité des autres produits industriels s'inscrit légèrement en repli, avec toutefois des évolutions différenciées selon les branches. Si la chimie ou la pharmacie restent particulièrement dynamiques, le papier-carton comme le caoutchouc-plastique-béton se stabilisent. La fabrication de produits métalliques fléchit sur la période et la filière bois ne parvient pas à retrouver des rythmes productifs satisfaisants.

La demande s'est affermie dans l'ensemble.

Les carnets de commandes, correctement garnis, offrent des perspectives favorables.

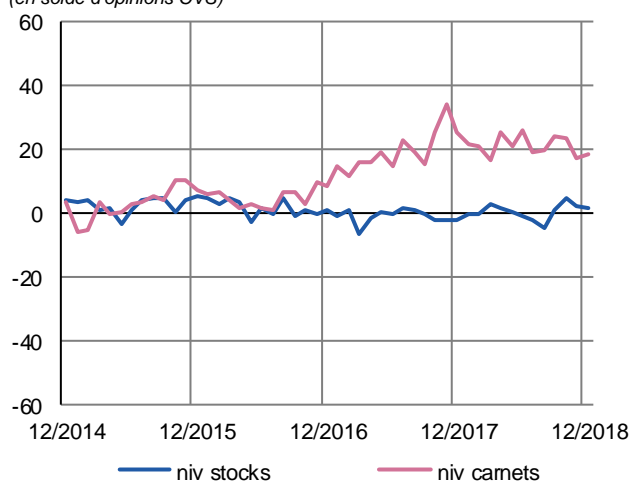
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Industrie chimique

L'industrie chimique enregistre une accélération notable de ses productions en décembre, avec des outils parfois proches de la saturation. L'activité est également plus soutenue à un an d'intervalle.

Portée par les marchés en lien avec la peinture, les cosmétiques, la pharmacie et l'aéronautique, la demande est particulièrement active, tant sur le plan intérieur qu'à l'export.

Les coûts des intrants évoluent peu ; les prix de certains produits finis sous pression sont revalorisés.

Face à des carnets de commandes jugés consistants, les stocks apparaissent sous dimensionnés.

À court terme, les chefs d'entreprise évoquent des perspectives favorables, un maintien des rythmes productifs étant à minima anticipé.

Produits en caoutchouc, plastique et autres

En décembre, la production se stabilise dans le segment des produits en caoutchouc-plastique-verre-béton, tout en étant supérieure aux niveaux de l'an passé.

Les entrées d'ordre progressent légèrement sur le marché intérieur comme à l'export.

Après une période de tendance haussière, les prix des matières premières, globalement, se stabilisent. Les renégociations tarifaires sont en cours.

Si les carnets de commandes sont jugés satisfaisants, les stocks de produits finis demeurent insuffisants.

Dans ce contexte, un accroissement de l'activité est attendu dans les prochaines semaines.

Travail du bois, industrie du papier-carton

Travail du bois

En repli depuis plusieurs mois, le travail du bois reste confronté aux problèmes d'approvisionnement en matières et ne parvient pas à retrouver des rythmes productifs plus soutenus. La branche enregistre un nouveau recul de sa production sur la période, au-delà des fermetures de fin d'année.

La demande, notamment à l'export, manque de vigueur.

Les prix des matières premières se renchérissent, la revalorisation des prix de sortie limite toutefois l'érosion des marges.

Les carnets de commandes, jugés corrects, offrent quelques perspectives, mais la prudence prévaut.

Industrie du papier et du carton

La branche papier-carton enregistre un léger repli de son activité, les niveaux de production étant en deçà de ceux de l'an.

Face à des marchés intérieurs un peu moins actifs, l'export apparaît plus dynamique.

Si globalement les prix des matières premières évoluent peu, ceux du papier se détendent. Les négociations tarifaires en cours permettent une revalorisation des prix de sortie, préservant ainsi les rentabilités.

Face à des stocks jugés parfois un peu lourds, les carnets de commandes apparaissent conformes aux attentes. Une accélération des rythmes productifs est anticipée dans les prochaines semaines.

Métallurgie et fabrication de produits métalliques

En décembre, la fabrication de produits métalliques marque le pas avec des fermetures de fin d'année plus marquées que de coutumes.

La baisse des prises de commande, tant sur le marché intérieur qu'à l'export, n'entame pas les carnets, qui restent jugés satisfaisants. Les stocks apparaissent proches des besoins.

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

Au-delà de la reprise technique, une accélération de la production, est attendue dans les prochaines semaines.



18,6 %

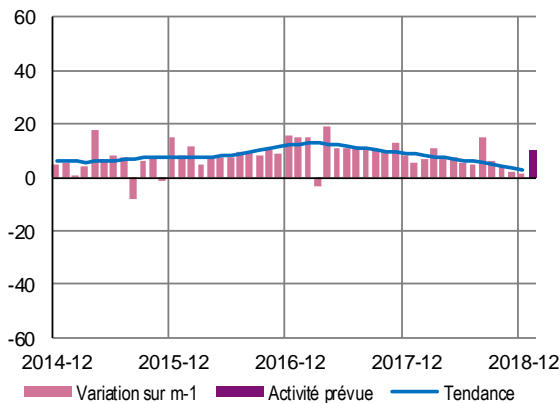
Poids des effectifs des services marchands étudiés par rapport à la totalité des effectifs.
(source : URSSAF – ACOSS 2017)

Services marchands

L'impact des perturbations actuelles sur la demande se répercute sur les volumes d'affaires. Les secteurs plus particulièrement touchés sont le travail temporaire, l'hôtellerie, la réparation automobile et le transport. Au cours des prochaines semaines, les chefs d'entreprise escomptent une reprise de la demande, qui s'accompagnerait de quelques embauches.

Évolution globale

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



Dans un contexte social perturbé, l'activité stagne en décembre.

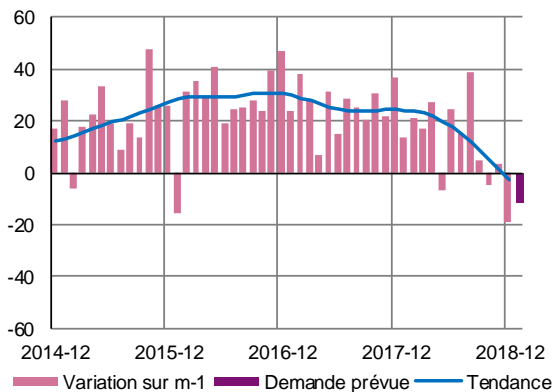
L'incidence du mouvement actuel sur le volume des affaires concerne plus particulièrement le travail temporaire, l'hôtellerie, la réparation automobile et les transports.

La situation des trésoreries reste correcte.

Dans la perspective d'une demande plus animée, l'activité devrait évoluer à la hausse et quelques recrutements pourraient être réalisés.

Activité des agences de travail temporaire

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



Le ralentissement de la demande et l'incidence des mouvements sociaux actuels pénalisent l'activité dans les agences de travail temporaire.

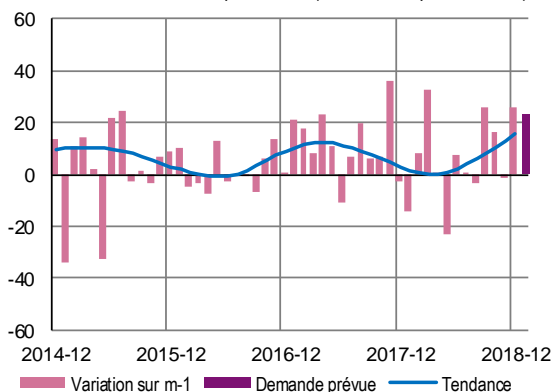
Le recours à l'intérim est moindre dans le BTP ainsi que dans la grande distribution.

Les chefs d'entreprise font état d'une augmentation du tarif des prestations à venir pour compenser la fin du dispositif du CICE.

Le courant d'affaires devrait encore légèrement se replier en janvier, au vu d'une nouvelle baisse prévisible de la demande.

Activités informatiques et services d'information

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



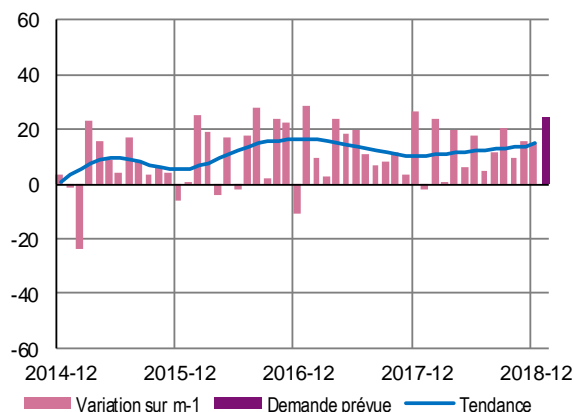
Parallèlement au très léger repli d'activité constaté ce mois, la demande évolue à la hausse, bénéficiant des dernières signatures de contrats de l'année, notamment dans le conseil en systèmes informatiques et dans les logiciels.

Les effectifs sont renforcés et de nouveaux recrutements devraient être réalisés dans les prochaines semaines.

À court terme, la demande s'avérerait encore soutenue et permettrait un léger regain d'activité.

Transports routiers de marchandises et entreposage

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



Malgré les perturbations induites par le mouvement social, blocages de camions, retards de livraisons, l'activité de transport et entreposage évolue très légèrement à la hausse en décembre.

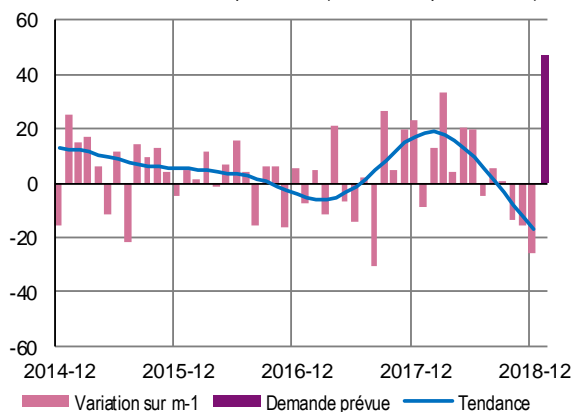
La bonne orientation de la demande se confirme.

Dans l'ensemble, la situation des trésoreries est satisfaisante.

Les perspectives à court terme sont favorables.

Réparation automobile

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



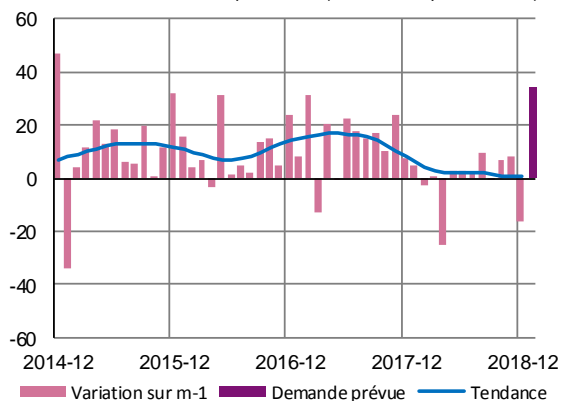
L'activité et la demande dans la réparation automobile sont à nouveau en repli. La fréquentation des ateliers diminue, en raison notamment des difficultés d'accès aux garages liées aux manifestations sociales.

Les trésoreries sont jugées juste correctes, les tarifs des prestations devraient être revalorisés en janvier.

Une hausse de la demande est attendue au cours des prochaines semaines et devrait redynamiser l'activité.

Hôtellerie

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



Selon les professionnels du secteur, les reports ou annulations de réservations, conséquences des mouvements en cours, impactent la fréquentation hôtelière en décembre et pourraient avoir des conséquences sur les comportements de la clientèle étrangère.

La situation des trésoreries est correcte dans l'ensemble.

Avec le retour de la clientèle d'affaires, une reprise de la demande est escomptée.



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

4ème trimestre 2018

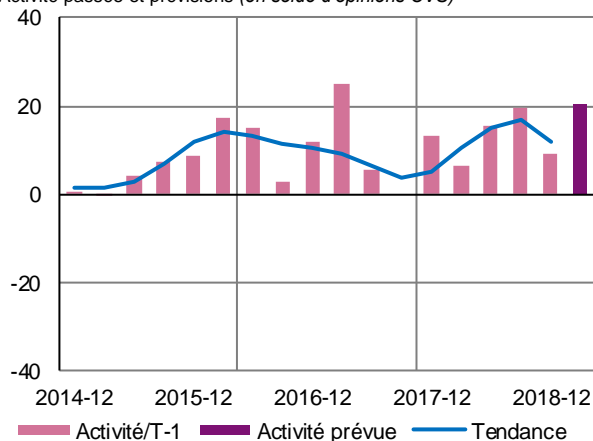
Le quatrième trimestre 2018 se caractérise par une nouvelle progression d'activité dans le secteur du bâtiment et les travaux publics. Les manifestations sociales n'ont que peu d'impact sur la production.

Parallèlement, les effectifs sont ajustés à la hausse, à l'exception du gros œuvre, qui pâtit d'une stagnation du niveau de l'emploi.

Les opinions portées sur les carnets de commandes laissent entrevoir de bonnes perspectives pour le premier trimestre 2019. À plus long terme, les projections sont plus réservées.

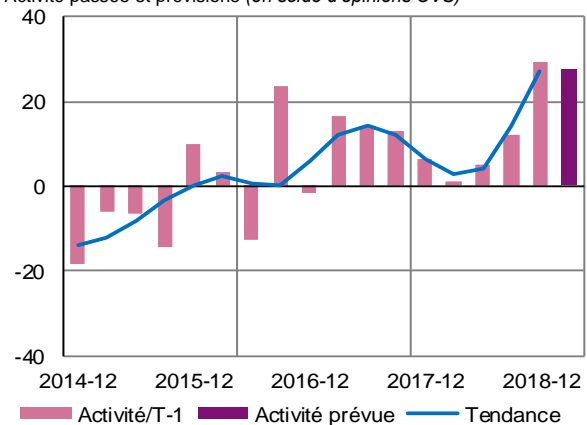
Bâtiment

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



Travaux publics

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



Gros œuvre

Toujours en léger décalage au regard du reste du secteur, la croissance dans le gros œuvre apparaît assez faible d'un trimestre sur l'autre. En revanche, elle s'inscrit en nette augmentation sur une année.

La détente sur les prix se poursuit très progressivement.

Les effectifs demeurent stables et devraient le rester au cours du premier trimestre 2019.

Les carnets de commandes sont jugés corrects, ce qui pourrait se traduire par un maintien des volumes produits en début d'année.

Second œuvre

Le second œuvre connaît de nouveau une progression d'activité, moins marquée toutefois qu'au cours des deux trimestres précédents.

Les effectifs sont ajustés à la hausse. Cette tendance devrait se poursuivre sur la prochaine période.

Après deux trimestres d'orientation positive, les prix demeurent stables. De nouvelles hausses sont programmées début 2019.

Compte-tenu du niveau satisfaisant des carnets de commandes, les perspectives apparaissent bien orientées.

La tendance haussière dans les travaux publics se poursuit et s'accélère même en fin d'année. Des décalages liés à des conditions météorologiques peu favorables en début d'année 2018 expliquent en partie ce report.

Malgré des difficultés de recrutement persistantes sur certains corps de métiers, les effectifs progressent dans le secteur.

Les prix demeurent stables.

Les carnets de commandes font l'objet d'appréciations positives. Les chefs d'entreprise émettent dès lors des projections favorables pour le premier trimestre 2019.

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