

En juillet, la conjoncture néo-aquitaine demeure robuste.

La production industrielle conserve la dynamique atteinte le mois précédent dans la plupart des secteurs avec des équipements parfois fortement sollicités. Les carnets de commandes entretiennent une densité prometteuse.

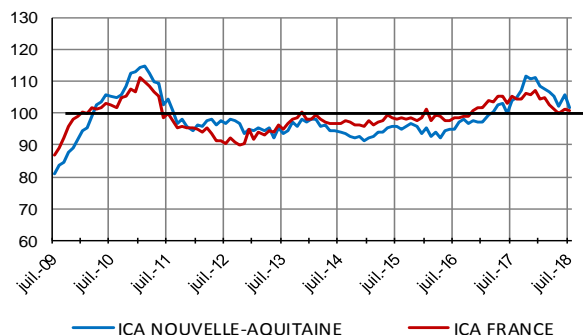
Pour les prestataires de services, dans l'ensemble, la croissance modérée se poursuit à l'exception de l'hébergement.

Les anticipations des entreprises se stabilisent, tant en activité qu'en emploi.

## Indicateurs du Climat des Affaires

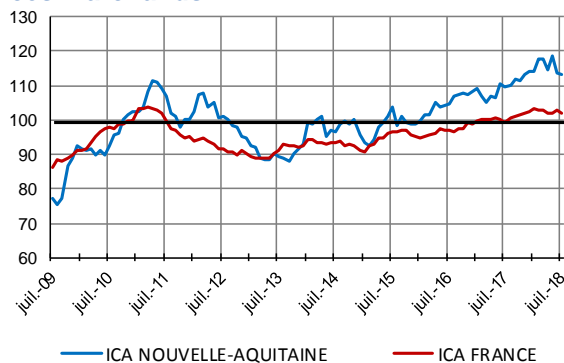
Un indicateur du climat des affaires permet une lecture rapide et simplifiée de la situation conjoncturelle. Il résume par une variable synthétique l'évolution des soldes d'opinion qui présentent des évolutions similaires dans le temps. En hausse, il traduit une amélioration du climat conjoncturel ;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

### Industrie



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.

### Services marchands



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



[CONSULTER >](#)

XXX

## 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 juillet, après le rebond du mois précédent, l'activité industrielle ne faiblit pas et maintient un niveau supérieur à celui de l'an passé, en dépit de difficultés prégnantes de recrutement.

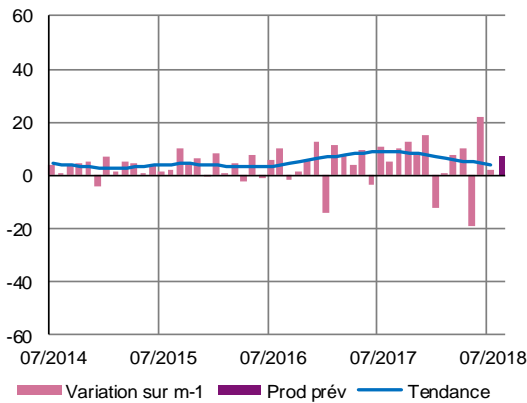
La demande reste dynamique et les carnets substantiels.

Les stocks de produits finis se reconstituent, en anticipation des fermetures estivales.

L'activité et les effectifs devraient se maintenir à court terme.

### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



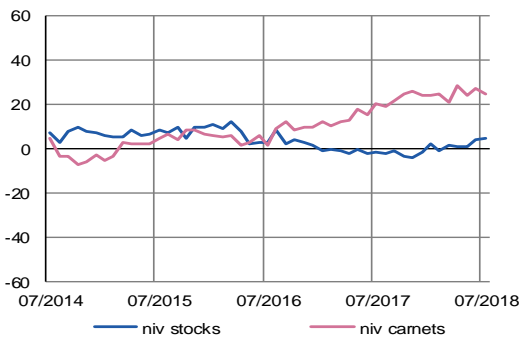
Après le rebond du mois précédent, la progression de l'activité industrielle est moins sensible, en Nouvelle-Aquitaine comme au niveau national.

Dans le secteur du matériel de transport, l'aéronautique pour l'aviation civile et la fabrication d'équipements automobiles accentuent leurs cadences ; à l'inverse, la construction de bateaux de plaisance marque le pas, pénalisée par des difficultés de recrutement, voire de maintien du personnel. Un déficit de technicité de la main d'œuvre freine également l'évolution de la production dans l'industrie du bois, la fabrication de structures métalliques et la mécanique industrielle. La fabrication d'équipements électriques, électroniques et autres machines, moins soumise aux pénuries d'approvisionnement supportées les mois précédents, s'intensifie à nouveau. Les contrats à l'export confortent les productions dans la chimie et la pharmacie. L'industrie alimentaire stabilise sa production dans ses composantes viandes, boissons et légumes.

Les prévisions sont confiantes pour les prochaines semaines. L'activité et l'emploi devraient se maintenir à un niveau supérieur à celui de l'an passé

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

(en solde d'opinions CVS)



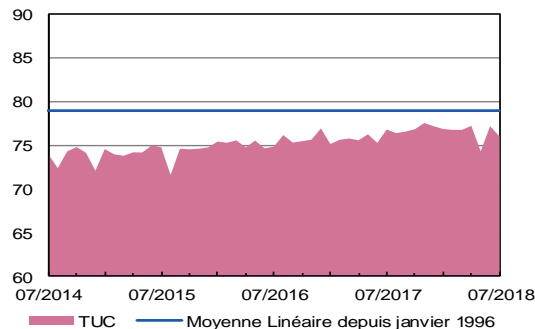
La demande reste élevée au regard des niveaux atteints l'an passé, dans de nombreuses filières et tout particulièrement pour l'industrie de la viande -corollaire de la grippe aviaire-, la fabrication d'équipements électriques et électroniques, la construction de bateaux de plaisance, l'aéronautique, et la chimie.

La densité des carnets de commandes perdure à un haut niveau.

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)



Globalement, le taux d'utilisation des capacités de production se contracte mais demeure proche de 80%.

Des situations de « surchauffe » de l'outil perdurent et occasionnent des arrêts techniques dans de nombreuses branches.



**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 et des boissons reste globalement satisfaisante au mois de juillet, avec un maintien des cadences de production et de la demande.

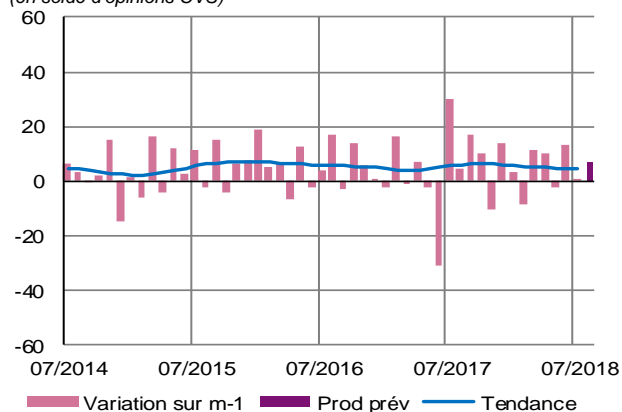
Les marges se resserrent sous l'effet conjoint d'une hausse des coûts d'approvisionnement et d'une révision des prix à la baisse. A la pression constante de la clientèle s'ajoute la nécessité, pour certains segments, d'écouler des stocks importants.

Les carnets sont juste corrects, à l'exception du secteur des boissons qui profite toujours d'un environnement très favorable.

Les rythmes de fabrication devraient légèrement progresser 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)



### Transformation et conservation de la viande et préparation à base de viande

L'industrie de la viande ressort correctement orientée au mois de juillet, avec une progression d'ensemble des productions et une demande sans relief.

Le segment des palmipèdes gras est actif et reconstruit progressivement ses stocks après deux années de mesures sanitaires. La filière des volailles maigres peine à retrouver les niveaux de vente antérieurs à l'épizootie aviaire et estime ses stocks importants. L'industrie de la viande de boucherie est en repli sous l'effet d'une consommation qui semble se réduire durablement.

Les prix varient peu, excepté dans le secteur des volailles impacté par l'amorce de la flambée des cours des céréales.

Les effectifs sont stables. Les carnets sont à peine suffisants d'où des anticipations prudentes pour les prochaines semaines.

### Fabrication de boissons

L'industrie des spiritueux continue de bénéficier en juillet d'une demande soutenue des marchés étrangers, nord-américains notamment, dans l'incertitude d'éventuelles mesures protectionnistes. Les stocks sont conséquents et les perspectives favorables.

La production dans le segment des eaux de table, perturbée par les aléas climatiques, devrait, à court terme, enregistrer une nette reprise des fabrications dans un contexte de forte demande.

### Transformation et conservation de fruits et légumes

L'activité du mois de juillet est en repli.

Les productions dans le segment des fruits ralentissent, après un mois de juin très actif, tandis que les mauvaises conditions météorologiques du printemps ont retardé ou impacté les récoltes de légumes.

Les volumes sont en baisse et la demande beaucoup moins soutenue, notamment dans la filière prunicole. Le secteur du bio marque le pas après des mois de progression constante.

Les stocks se constituent et ressortent hauts.

Les recrutements de personnel saisonnier dans le segment de la transformation des légumes n'ont pas été aussi importants qu'à l'habitude en raison de récoltes plus tardives. Ils se poursuivront au mois d'août.

Une augmentation des cadences est attendue à court terme.



**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 tendance haussière.

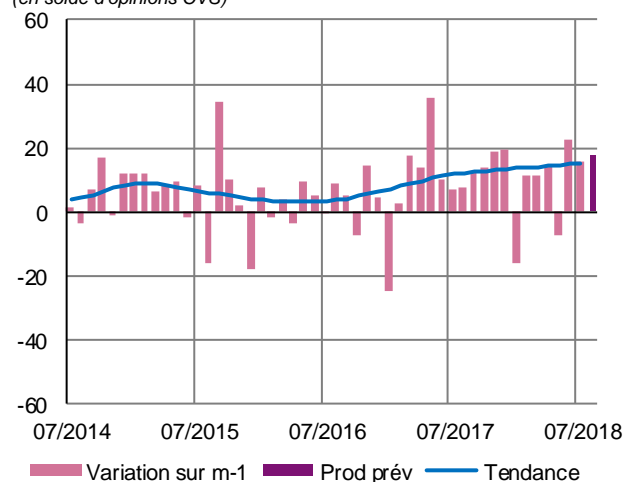
La pénurie des composants électroniques semble se résorber. Les tensions sur le prix des matières premières perdurent, avec une répercussion uniquement partielle sur les prix de vente.

Les entrées d'ordre, tant sur le marché intérieur qu'à l'export, s'intensifient.

Compte tenu du niveau satisfaisant des carnets de commandes, les embauches devraient se renforcer afin d'assurer la hausse de la production pour l'ensemble des compartiments.

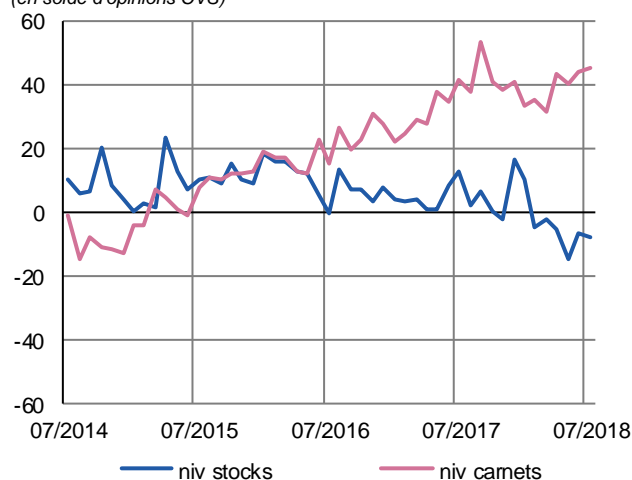
### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



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

(en solde d'opinions CVS)



### Fabrication de machines et équipements

En juillet, la fabrication de machines et équipements évolue favorablement, notamment portée par le segment de la fabrication de matériel de levage et de manutention.

Les prises de commandes, en progression, notamment sur le marché intérieur, renforcent les carnets.

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

Une accélération des rythmes productifs est attendue dans les prochaines semaines, 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

En juillet, la production de matériels de transport progresse, poussée principalement par le segment de la construction aéronautique.

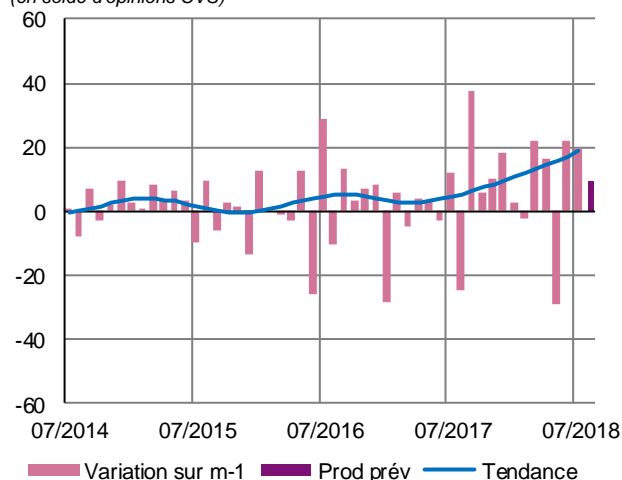
La demande globale est positive, portée notamment par le marché intérieur.

Les stocks, en baisse compte tenu du niveau des livraisons, restent en adéquation avec les besoins.

A la faveur de carnets confortablement constitués, des embauches sont envisagées, pour certains secteurs, afin d'assurer les hausses de production.

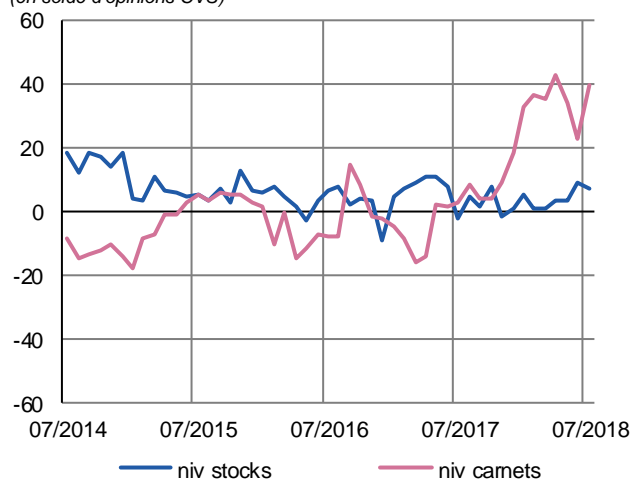
### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



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

(en solde d'opinions CVS)



### Construction navale

Toujours supérieure à l'an passé, la production marque le pas sur juillet.

Les carnets de commandes sont toujours très satisfaisants, entretenus par une demande intérieure dynamique, tandis que les marchés étrangers restent de bonne tenue.

L'activité devrait se stabiliser à brève échéance. Au-delà, la hausse de production restera conditionnée au recrutement de personnels qualifiés, toujours problématique.

### Industrie aéronautique et spatiale

L'intensification de la production observée sur juin se confirme et s'accélère sur juillet. La fabrication de pièces de rechange et de moteurs, notamment d'hélicoptères, y participent. L'aviation civile se redresse doucement.

La demande progresse quelle que soit la provenance, domestique ou étrangère.

Les carnets de commandes offrent une visibilité accrue, qui permet d'anticiper de nouvelles hausses de la production, mais avec un effet modéré au niveau des 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

En juillet, les autres produits industriels stabilisent leur production après un mois de juin particulièrement tonique. Les fabrications restent soutenues dans le papier-carton comme dans l'industrie chimique, où l'outil productif est parfois proche de la saturation.

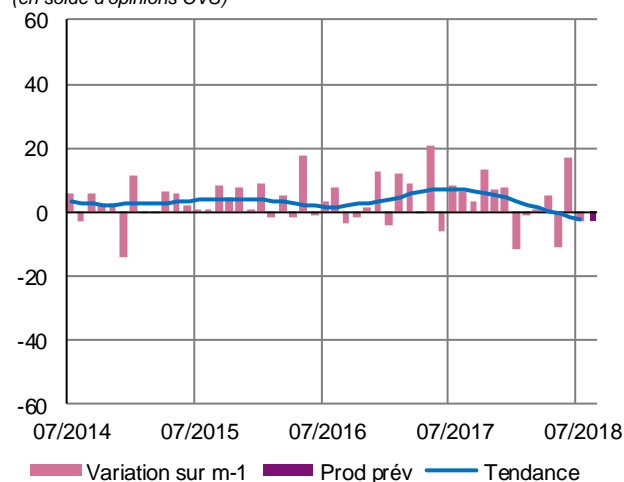
Des difficultés de recrutement de profils spécialisés sont évoquées, notamment dans la métallurgie.

Les prix des matières premières conservent une tendance haussière : difficultés persistantes d'approvisionnement en bois, renchérissement des dérivés du pétrole et de certains alliages.

Si la demande globale s'essouffle, les carnets de commandes conservent une certaine densité. L'activité devrait se maintenir dans les prochaines semaines.

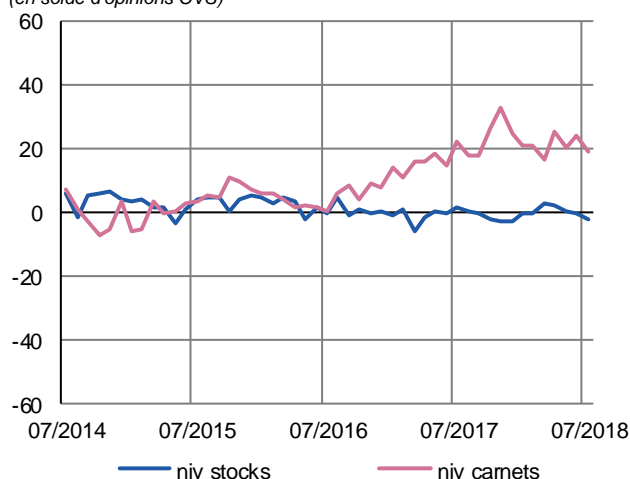
### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



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

(en solde d'opinions CVS)



### Industrie chimique

Portée par une demande globale soutenue, l'industrie chimique maintient ses rythmes de fabrication à un haut niveau, avec un outil productif fortement sollicité et parfois proche de la saturation. Des renforts en effectifs permettent de maintenir, voire d'accroître les cadences.

Les marchés en lien avec la parfumerie-cosmétique, la peinture, les pneumatiques ou l'éthanol restent particulièrement porteurs.

Les prix des matières premières évoluent peu.

Les stocks de produits finis apparaissent en deçà des besoins face à des carnets de commandes jugés étoffés.

Un maintien de l'activité est anticipé à brève échéance.

### Produits en caoutchouc, plastique et autres

La production du segment caoutchouc-plastique-verre-béton se stabilise en juillet, après le rebond constaté en juin, tout en étant largement supérieure aux niveaux de l'an passé. La demande émanant du secteur automobile comme de la construction, reste soutenue. Quelques inquiétudes apparaissent toutefois pour les fabrications en lien avec la rénovation de logements : la fin du crédit d'impôt transition énergétique (CITE) sur l'installation de fenêtres double vitrage pourrait impacter l'activité des entreprises évoluant sur cette branche.

Les entrées d'ordre bénéficient du dynamisme des marchés intérieurs tandis que l'export apparaît un peu moins actif.

Les prix des matières premières progressent, notamment pour le caoutchouc et les produits dérivés du pétrole, ainsi que sur certaines pièces métalliques (alliage acier/innox). La répercussion dans les prix de vente demeure partielle.

Les stocks apparaissent adaptés aux besoins de la période. Les carnets de commandes restent jugés très satisfaisants.

Les industriels anticipent à court terme un maintien des rythmes productifs.

## Travail du bois, industrie du papier-carton

### Travail du bois

Dans le travail du bois, la production fléchit de nouveau en juillet, après la légère progression constatée en juin. Si la première transformation, tout comme la fabrication de panneaux, évoquent des niveaux de production soutenus, les fabricants de charpente-menuiserie affichent davantage de réserves.

La demande, tant sur le marché intérieur qu'à l'export, s'essouffle.

Les coûts des matières premières conservent globalement une tendance haussière : les approvisionnements restent tendus en pin maritime, comme en chêne, mais sont plus souples en bois exotique. Les difficiles répercussions dans les prix de sortie affectent les rentabilités.

Les carnets de commandes restent satisfaisants, face à des stocks de produits finis toujours insuffisants.

L'activité devrait se ralentir dans les prochaines semaines.

### Industrie du papier et du carton

En juillet, l'industrie du papier-carton maintient globalement les rythmes productifs soutenus des semaines précédentes, malgré de nombreux arrêts techniques qui ont perturbé les productions (pannes machines, aléas météorologiques). L'outil de fabrication apparaît fortement sollicité.

La demande, quels que soient les marchés, ne se dément pas dans un courant d'affaires qui reste porteur.

Les prix des matières premières restent sur une tendance haussière, particulièrement sur le papier et le kraft. Les revalorisations partielles des tarifs de sortie limitent l'érosion des marges.

Les appréciations sur les carnets de commandes restent favorables. Les stocks de produits finis, toujours sous-dimensionnés, nécessitent d'être reconstitués.

Le ralentissement de la production attendu en août serait plus marqué que de coutume.

## Métallurgie et fabrication de produits métalliques

Comme anticipé, la fabrication de produits métalliques et la mécanique industrielle se stabilise, après un mois de juin particulièrement actif. L'activité se heurte parfois à des limites de capacité, notamment en effectifs, avec des difficultés de recrutement en main d'œuvre qualifiée.

La demande émanant du secteur pétrolier, du textile ou de l'aéronautique continue de s'étoffer. Les entrées d'ordres, tant sur le marché intérieur qu'à l'export, se raffermissent.

Les prix des intrants progressent légèrement.

Les stocks de produits finis apparaissent conformes aux besoins ; les carnets de commandes sont jugés étoffés.

Un maintien de l'activité est attendu dans les prochaines semaines.





**18,6 %**

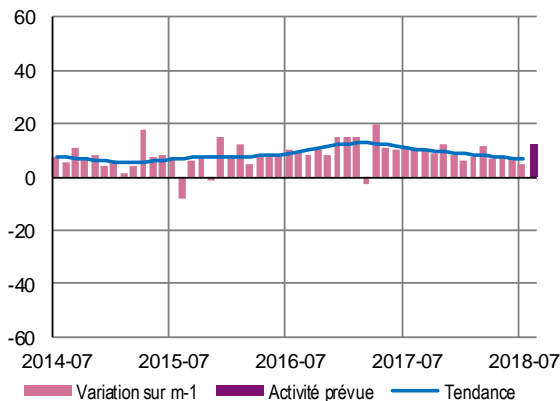
Poids des effectifs des services marchands étudiés par rapport à la totalité des effectifs.  
(source : URSSAF – ACOSS 2017)

## Services marchands

En progression sur un an, les activités relevant des services marchands poursuivent leur évolution favorable avec des secteurs porteurs comme les activités informatiques, les transports routiers de marchandises et le travail temporaire.  
Les prix sont relativement stables et les trésoreries satisfaisantes dans l'ensemble.  
Le maintien du rythme de l'activité est envisagé à court terme.

### Évolution globale

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



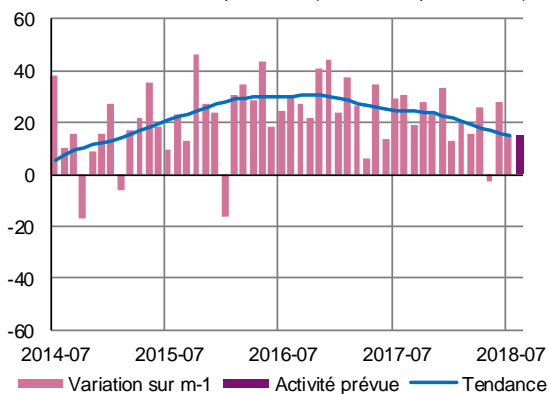
Le courant des affaires s'inscrit de nouveau en hausse en juillet, mais plus modérément que précédemment.

Le dynamisme de la demande est porté essentiellement par les agences de travail temporaire et dans une moindre mesure par les transports routiers.

Dans la continuité d'une bonne orientation de la demande, les perspectives pour les semaines à venir sont plutôt encourageantes.

### Activité des agences de travail temporaire

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



L'activité évolue de nouveau à la hausse portée par une demande bien orientée. Le recours à l'intérim progresse dans les secteurs du BTP, de l'industrie et des transports.

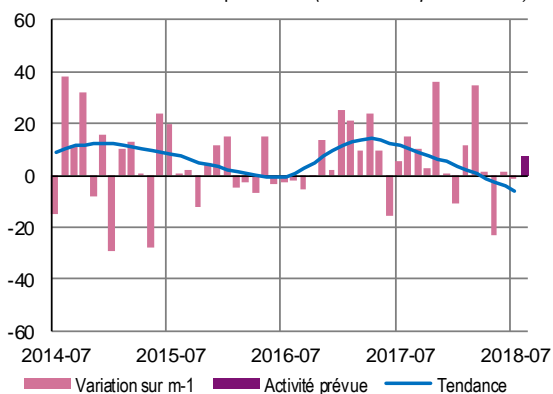
Dans un contexte concurrentiel, la tendance baissière du tarif des prestations s'accroît.

Des difficultés de recrutement, notamment de chauffeurs routiers qualifiés, sont toujours signalées.

Les prévisions sont favorables avec un recours au personnel intérimaire plus conséquent que de coutume.

### Activités informatiques et services d'information

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



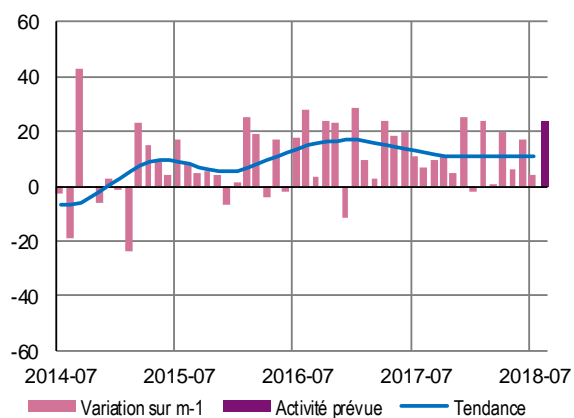
L'activité se maintient sur la base de prestations conclues en début d'année ; en revanche, la demande marque une pause pour le deuxième mois consécutif.

Les perspectives sont plus confiantes à court terme.



## Transports routiers de marchandises et entreposage

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



Sur un mois, l'activité se maintient à un bon niveau pour satisfaire une demande toujours soutenue. Dans le transport routier de marchandises, les besoins s'orientent notamment vers le transport de céréales et de produits frais.

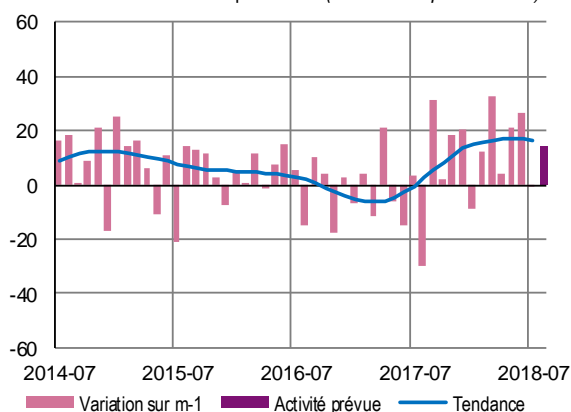
La pénurie de chauffeurs qualifiés pénalise les entreprises qui, parfois, doivent renoncer à conclure certains contrats.

Les prix sont stables, les hausses de tarif du gasoil difficiles à répercuter.

La dynamique actuelle devrait perdurer au cours des prochaines semaines.

## Réparation automobile

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



Même si une pause est observée dans la dynamique de progression des mois précédents, l'activité se stabilise à un niveau soutenu.

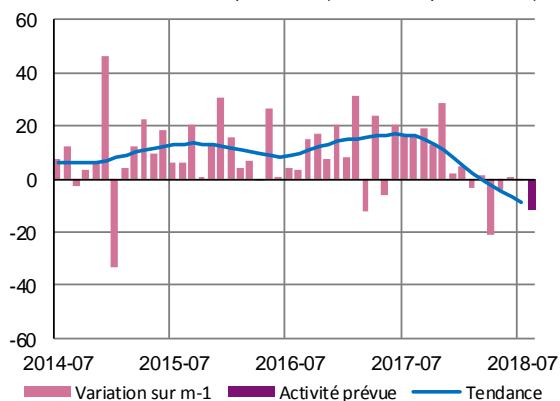
Les ateliers sont, de nouveau, sollicités pour réparer les dégâts causés par de violents orages de grêle et bénéficient de l'apport de la clientèle de passage.

Des intérimaires sont recrutés afin de pallier les absences des salariés et parfois les difficultés à embaucher du personnel qualifié.

Le dynamisme de la demande ouvre des perspectives favorables.

## Hôtellerie

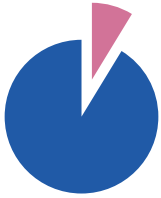
Évolution de la demande et prévisions (en solde d'opinions CVS)



Si l'activité se stabilise en juillet, elle demeure décevante et très en deçà des niveaux atteints l'an passé. En retrait, notamment en raison de la Coupe du monde de football, la fréquentation est néanmoins soutenue par la clientèle étrangère.

L'amélioration des prestations d'accueil de certains établissements s'accompagne d'une revalorisation des tarifs.

Dans l'ensemble, les perspectives d'activité pour les prochaines semaines pâtissent du manque de visibilité des responsables dans l'hôtellerie.



**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

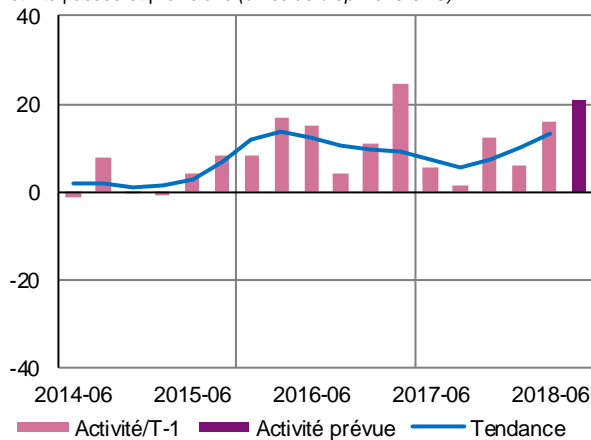
Après un léger fléchissement en début d'année, l'activité s'est redressée, de manière plus marquée dans le bâtiment que dans les travaux publics.

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

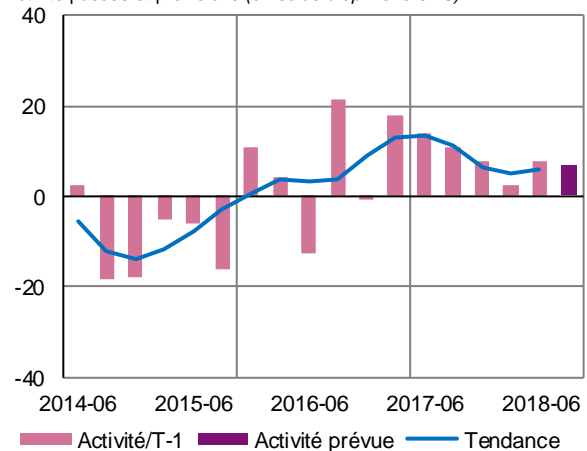
Après un tassement au cours du premier trimestre, un rebond a été observé dans le second œuvre. L'activité sur un an s'est très nettement redressée. La bonne orientation du secteur est confirmée par l'appréciation positive portée sur les carnets de commandes.

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