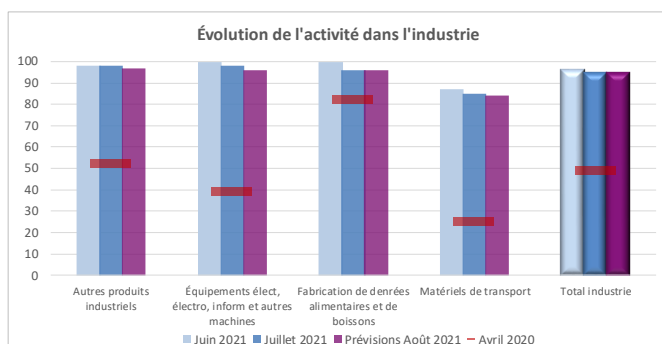


En juillet, les difficultés de recrutement continuent de freiner la reprise régionale. La production industrielle ralentit sa progression en dépit d'une demande dynamique et de carnets de commandes conséquents dans la plupart des filières. Dans les services marchands, la reprise du courant d'affaires est freinée par l'insuffisance de personnel disponible, particulièrement dans le transport et l'hébergement restauration. Le bâtiment subit également des difficultés de recrutement alors que les carnets de commandes atteignent des points hauts. Les difficultés d'approvisionnement désorganisent également les chantiers et créent des tensions sur les prix. Selon les chefs d'entreprise, le manque de main d'œuvre pourrait de nouveau perturber l'activité du mois d'août, en période de congés annuels.

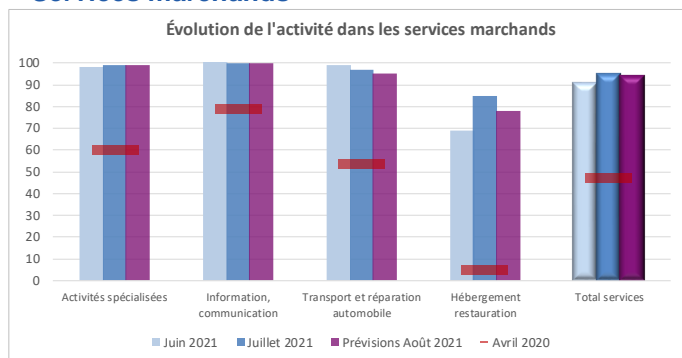
Jugement des dirigeants sur le niveau d'activité de leur entreprise (en pourcentage du niveau jugé « normal »)

Industrie



La consolidation du niveau d'activité industrielle se confirme dans la plupart des secteurs, sans atteindre encore pleinement le volume d'affaires d'avant crise.

Services marchands



Dans les services marchands, l'activité poursuit son redressement, avec le rebond enregistré par les services de proximité concernés par l'allègement des mesures sanitaires. Les secteurs de l'hébergement et de la restauration présentent ainsi une très forte hausse en juillet.

Un très léger repli est attendu pour le mois prochain.

Synthèse nationale de l'enquête mensuelle de conjoncture.

La fin du mois de juin avait été marquée par une poursuite de l'allègement des mesures sanitaires. En juillet, puis en août, face à la reprise de l'épidémie de Covid-19, de nouvelles mesures sanitaires ont cependant été instaurées.

Malgré ces nouvelles mesures, la reprise de l'activité se confirmerait en juillet selon notre enquête de conjoncture, menée entre le 22 juillet et le 4 août auprès de 8 500 entreprises ou établissements. L'activité serait globalement stable dans de nombreux secteurs de l'industrie, du bâtiment et des services marchands mais l'hôtellerie et la restauration, qui bénéficient des décisions passées d'allègement des mesures sanitaires, continuent de se redresser fortement. Au total, sur le mois de juillet, nous estimons entre - 1 % et - 1,5 % la perte de PIB par rapport au niveau d'avant-crise, soit une estimation un peu au-dessus de celle de notre précédent point de conjoncture.

Pour le mois d'août, les chefs d'entreprise anticipent globalement une stabilité de l'activité



14,7 %

Poids des effectifs de l'industrie par rapport à la totalité des effectifs (source : URSSAF – ACOSS 2020)

Industrie

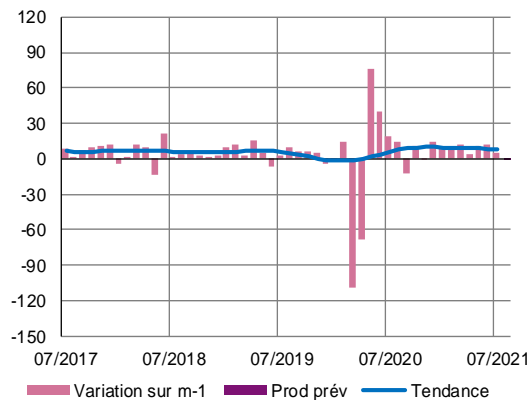
La production industrielle ne profite pas pleinement de la reprise de la demande. Les entreprises s'organisent et atténuent la tension sur les approvisionnements mais se heurtent aux difficultés de recrutement. Le segment de la fabrication d'équipements électriques/électroniques reste le plus affecté.

Les prix des matières premières maintiennent des niveaux élevés.

Dans ce contexte, les incertitudes sur la ressource en intérimaires pour assurer le renfort habituel en période de congés limitent les perspectives de croissance d'activité en août.

Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Les tensions sur les approvisionnements et les problèmes de recrutement ralentissent la progression de l'activité industrielle régionale.

Le déficit de personnel qualifié affecte plus particulièrement les secteurs des machines et équipements électriques/électroniques, la construction de bateaux de plaisance ainsi que la fabrication de structures métalliques. Dans l'industrie alimentaire et notamment la transformation de fruits et légumes, l'embauche de saisonniers s'avère également difficile.

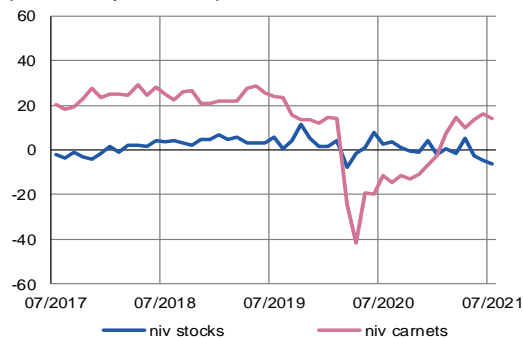
Face aux difficultés d'approvisionnement les entreprises adaptent leur production. L'impact sur l'activité perdure mais s'atténue dans l'ensemble. La fabrication de matériels de transport ressent un relâchement des tensions supportées précédemment. Les composants électroniques ou connectiques font défaut pour les produits électriques/électroniques. Face à une demande qui ne faiblit pas, la tension sur les achats de bois sapin ou bois exotiques retarde l'activité de la filière.

Les prix des matières premières poursuivent leur hausse.

En août un léger tassement de l'activité semble se profiler.

Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)

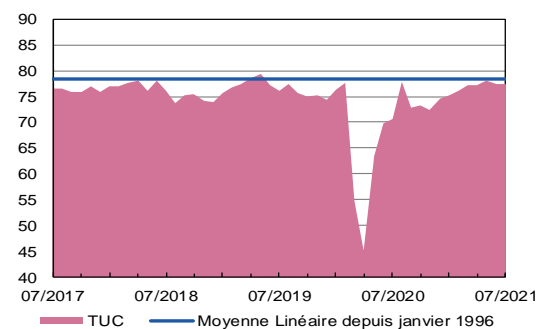


La hausse de la demande ralentit légèrement mais demeure dynamique dans la plupart des secteurs.

La densité des carnets conjuguée à un niveau de stock de produits finis estimé en légère tension laisse augurer des perspectives favorables de production pour les prochains mois.

Utilisation des capacités de production

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



Proche de 80 %, le taux d'utilisation des capacités de production évolue peu.



16,8 %

Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie
(source : URSSAF – ACOSS 2020)

Fabrication de denrées alimentaires et de boissons

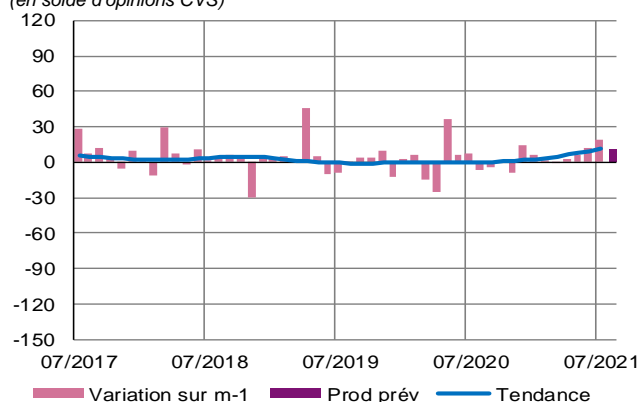
La production de denrées alimentaires et de boissons enregistre une progression globale, notamment sur le segment de la viande et des légumes. La baisse saisonnière sur le secteur des produits laitiers apparaît plus marquée. La meunerie ne retrouve pas ses niveaux d'avant crise.

La hausse des prix des matières premières (lait, céréales) reste partiellement répercutée sur les prix de vente et des tensions de trésorerie apparaissent.

Les effectifs se renforcent mais pas toujours au rythme des besoins en raison des difficultés de recrutement, y compris pour les saisonniers.

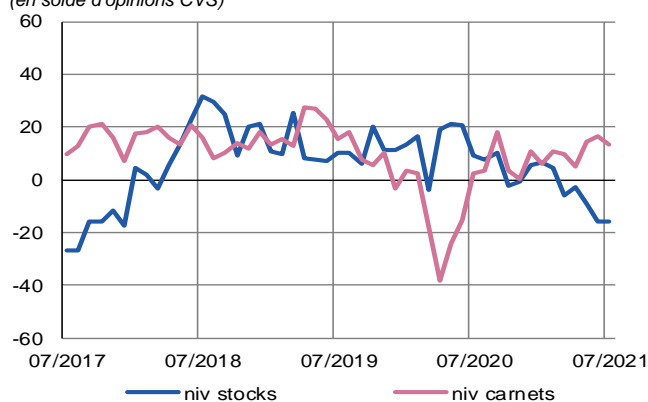
Production passée et prévisions

(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

La production progresse dans l'ensemble.

L'activité apparaît bien orientée dans la transformation de viande de boucherie, soutenue par une forte demande de grandes surfaces et en dépit d'une météo peu favorable à la consommation habituelle de grillades. En revanche les ventes à destination de la restauration hors domicile s'avèrent plus faibles que de coutume : les commandes des restaurateurs repartent très progressivement.

La transformation de volailles retrouve peu à peu des volumes après les pénuries induites par la crise aviaire. Le retour à une activité normale est attendu à partir de mi-août.

Des difficultés de recrutement sont évoquées, y compris pour les emplois peu qualifiés.

La demande progresse mais essentiellement sur le marché national. Elle permet cependant une amorce de reconstitution des carnets de commandes, d'autant que les stocks de produits finis restent bas. Aussi, une hausse de la production est anticipée en août.

Transformation et conservation de fruits et légumes

La transformation et conservation de fruits et légumes augmente globalement.

La mise en production des nouvelles récoltes, décalées en raison des mauvaises conditions climatiques du printemps, alimente l'activité. La préparation de jus de fruits se stabilise après la hausse du mois précédent générée par la réouverture des bars et restaurants.

Les commandes tant intérieures qu'étrangères restent dynamiques, même si un fléchissement est enregistré sur la demande de la clientèle en produits biologiques.

La recherche de saisonniers s'avère plus difficile que les années précédentes avec moins d'offres disponibles.

Les prix des produits finis pourraient être réajustés à la hausse, au cas par cas, suite aux épisodes de gel, inondations et maladies.

Une légère tendance haussière pourrait se maintenir le mois prochain.



14,9 %

Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie
(source : URSSAF – ACOSS 2020)

Équipements électriques électroniques, informatiques et autres machines

La production d'équipements électriques, électroniques, informatiques et autres machines se stabilise à un niveau soutenu en juillet.

L'activité dynamique des autres machines et équipements permet de compenser la baisse du segment électrique, freiné par les ruptures d'approvisionnement en composants et les difficultés de recrutement.

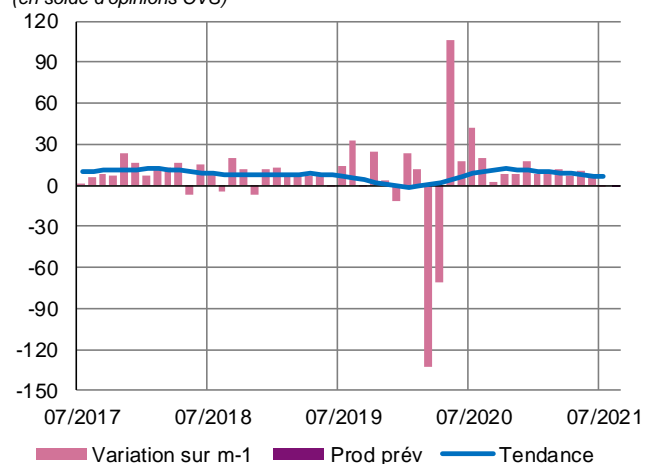
Les prises de commandes restent fortes, avec des marchés à l'export plus actifs que le marché domestique, permettant aux carnets de s'étoffer.

Le renchérissement des prix des matières premières se poursuit mais à des niveaux moindres que sur les mois précédents, nécessitant une revalorisation des prix des produits finis.

Dans ce contexte, une stabilité de la production est anticipée dans les prochaines semaines.

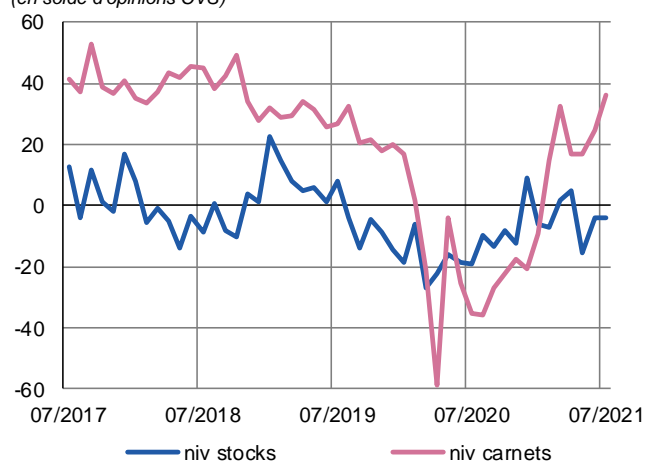
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Fabrication de machines et équipements

La production et les livraisons poursuivent leur évolution favorable en juillet. Les compartiments de la fabrication de machines à destination de l'agro-alimentaire, du textile ou encore du papier/carton apparaissent les plus actifs.

Les entrées d'ordres progressent, tant sur les marchés à l'export que domestiques, permettant d'offrir une bonne visibilité aux carnets de commandes.

Les prix des matières premières poursuivent leur hausse, notamment pour l'acier, avec des revalorisations seulement partielles sur les prix des produits finis.

À court terme, une légère contraction de la production est envisagée.



14,1 %

Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie
(source : URSSAF – ACOSS 2020)

Matériels de transport

La production de matériels de transport s'accroît en juillet. Comme pour les mois précédents, l'activité est portée par le dynamisme de la fabrication de bateaux de plaisance et bénéficie aussi de la bonne tenue de l'industrie automobile.

L'aéronautique reste stable et la construction ferroviaire s'inscrit en retrait.

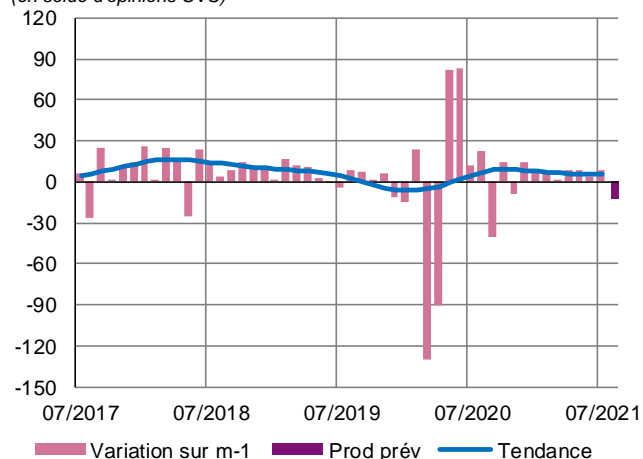
Même si les chaînes d'assemblage semblent moins souffrir des problèmes d'approvisionnement, le coût d'achat des matières premières demeure néanmoins orienté à la hausse et est répercuté partiellement sur le prix des produits finis.

Les entrées d'ordres augmentent, sous l'impulsion des marchés à l'export, permettant aux carnets de commandes de retrouver une situation plus normale.

Après plusieurs mois de hausse continue, une contraction de la production est annoncée dans les prochaines semaines.

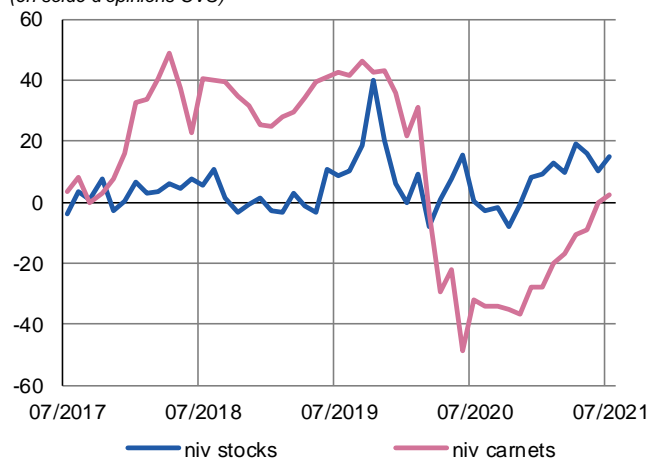
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Construction navale

La production comme les livraisons accélèrent leurs cadences en juillet, pour respecter les délais en période estivale. L'outil productif est plus sollicité et bénéficie d'un renforcement en effectifs.

Les prix des matières premières augmentent toujours mais à des niveaux moindres que sur les mois précédents, nécessitant un réajustement sur les prix de vente des bateaux attendus à la rentrée.

Les entrées d'ordres progressent mais à un rythme moins soutenu que sur les derniers mois. Les carnets de commandes sont excellents et propose une visibilité accrue (de 6 mois à 1 an). Un tassement de la production est toutefois envisagé pour les prochaines semaines.

Industrie aéronautique et spatiale

La production se maintient en juillet avec une activité toujours soutenue par la bonne tenue des marchés militaires et aussi par le redémarrage de l'aviation d'affaires compensant la lente reprise de l'aviation civile.

Les entrées d'ordres s'améliorent, grâce notamment aux débouchés export. La reconstitution des carnets de commandes n'est que partielle, ils demeurent insuffisants.

Une baisse de la production est anticipée à court terme. Des perspectives plus optimistes se profilent à plus long terme pour l'aviation civile, en lien avec la hausse des cadences à venir des principaux donneurs d'ordres.



54,2 %

Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie
(source : URSSAF – ACOSS 2020)

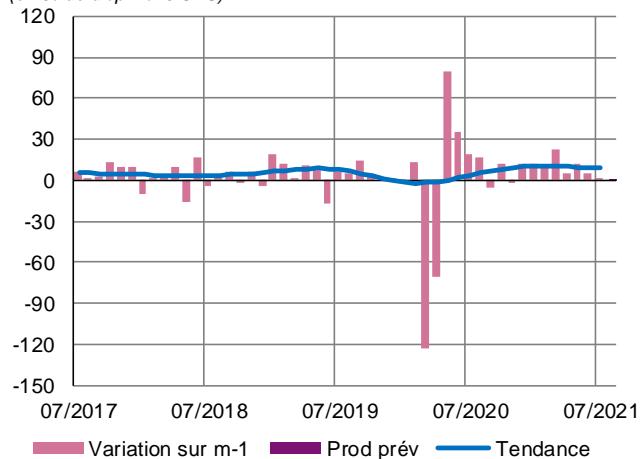
Autres produits industriels

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

Bien orientés depuis plusieurs mois, les autres produits industriels ralentissent le rythme de progression de leur activité, avec des variations différenciées selon les filières. Si globalement les prix des matières premières augmentent, certains intrants semblent ralentir leur mouvement haussier. Dans le même temps, la production est parfois déstabilisée par les difficultés ponctuelles de recrutement conjuguées aux problématiques d'approvisionnement et de logistique, en amont comme en aval de la chaîne de fabrication. La demande soutenue alimente les carnets de commandes dont la densité offre une bonne visibilité. Pour autant, les chefs d'entreprise restent prudents et envisagent une stabilité des rythmes productifs pour le mois à venir.

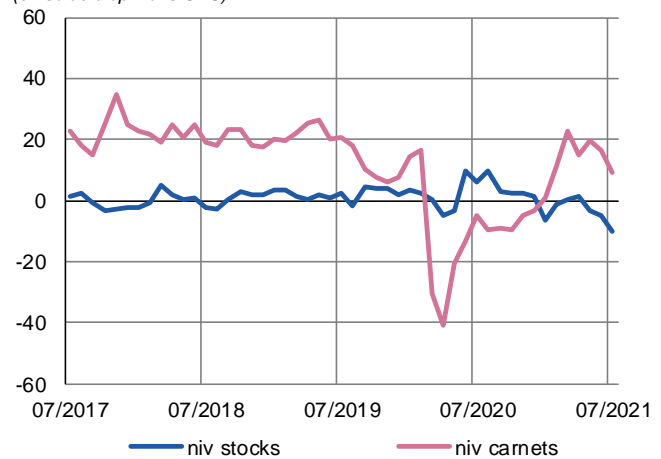
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Industrie chimique

Comme attendu, l'industrie chimique régionale enregistre un léger repli des volumes produits avec un outil productif qui demeure toutefois fortement sollicité.

Les entrées d'ordres apparaissent un peu moins actives sur la période, particulièrement à l'export.

Les prix des matières premières conservent leur tendance haussière et plus largement, les hausses des coûts d'approvisionnement et de logistique ne sont que partiellement répercutées sur les prix de vente.

Les stocks de produits finis s'alourdissent mais la consistance des carnets de commandes offre une bonne visibilité. Les anticipations sont positives, les chefs d'entreprise tablent sur un maintien de la production à brève échéance.

Produits en caoutchouc, plastique et autres

Bien qu'en léger repli, le segment des produits en caoutchouc-plastique-verre-béton conserve de bons niveaux d'activité, en lien notamment avec la bonne tenue du secteur du bâtiment.

La demande globale s'essouffle, notamment sur le marché intérieur, sans toutefois entamer la densité des carnets de commandes.

Les tensions restent vives sur certains intrants, avec des délais de livraison qui s'allongent. Les prix de sortie sont dans le même temps partiellement revalorisés.

Les stocks de produits finis, très insuffisants au regard des besoins de la période, nécessitent d'être renforcés. Dans ce contexte, un maintien des rythmes productifs est anticipé dans les prochaines semaines.

Travail du bois, industrie du papier-carton

Travail du bois

L'activité demeure relativement soutenue dans la filière bois, mais freinée ponctuellement par les difficultés d'approvisionnement sur certaines essences de bois (sapin et bois exotique). Les délais de fabrication et de livraison s'allongent. La tonnellerie est en revanche plus circonspecte, avec un marché français qui peine à redémarrer et un export encore peu dynamique.

Dans l'ensemble, les entrées d'ordres demeurent animées.

Les coûts des matières premières restent sous tension et les prix de sortie sont nécessairement revalorisés afin de limiter l'érosion des marges.

Face à la densité des carnets de commandes, les stocks de produits finis peinent à se reconstituer et demeurent en deçà des besoins de la période.

Dans ce contexte, les chefs d'entreprise envisagent toutefois une légère hausse des volumes produits dans les prochaines semaines.

Industrie du papier et du carton

Portée par une demande soutenue, tant sur le marché intérieur qu'à l'export, l'industrie papetière néo-aquitaine enregistre une nouvelle hausse, plus modérée, de son activité. Le développement du e-commerce intensifié par la crise sanitaire bénéficie depuis plusieurs mois aux fabrications de carton et d'emballage, avec un outil productif parfois proche de la saturation.

Les tensions inflationnistes persistantes sur les matières premières s'accompagnent d'un allongement des délais de livraison en amont comme en aval des fabrications.

Les stocks de produits finis apparaissent toujours insuffisants au regard des besoins de la période. La densité des carnets de commandes offre de bonnes perspectives et se traduirait par une nouvelle accélération des rythmes productifs dans les prochaines semaines, avec toutefois un bémol : les chefs d'entreprise, bien que confiants, redoutent des ruptures sur certains approvisionnements susceptibles de freiner le mouvement d'ensemble.

Métallurgie et fabrication de produits métalliques

Comme anticipé, la fabrication de produits métalliques enregistre une progression avec des évolutions toujours différenciées selon les marchés de destination. La sous-traitance aéronautique-défense, comme la mécanique générale à destination des machines-outils, demeurent bien orientées, tandis que la demande émanant du secteur automobile reste atone. Dans le même temps, la *supply-chain* aéronautique évoque un léger frémissement des commandes en provenance de l'aviation d'affaires.

Globalement les entrées d'ordres évoluent peu tant sur le marché intérieur qu'à l'export.

Les difficultés d'approvisionnement, parfois source de désorganisation, perdurent et s'accompagnent de tensions sur les coûts des intrants, difficilement répercutées sur les prix de vente. Les tensions de trésorerie persistent.

Les stocks de produits finis, toujours insuffisants, ne parviennent pas à être reconstitués. Face à des carnets de commandes jugés conformes aux attentes, un relatif maintien des volumes produits est attendu à brève échéance.



18,9 %

Poids des effectifs des services marchands étudiés par rapport à la totalité des effectifs.
(source : URSSAF – ACOSS 2020)

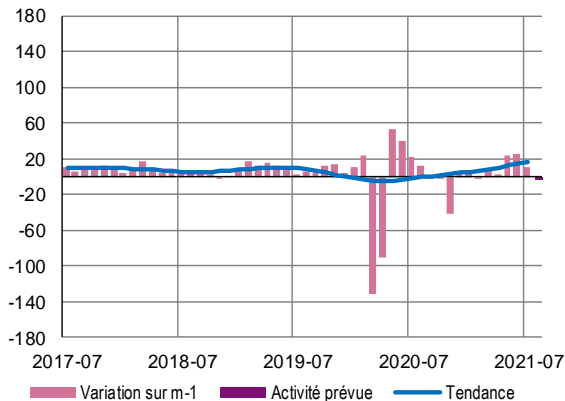
Services marchands

La progression du courant d'affaires s'est poursuivie dans les services marchands néo-aquitains, avec toutefois de fortes disparités selon les branches. Les difficultés de recrutement dans la plupart des compartiments pénalisent l'activité dans la plupart des compartiments.

L'incertitude demeure dans un contexte sanitaire fluctuant, avec notamment la mise en œuvre du pass sanitaire.

Évolution globale

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



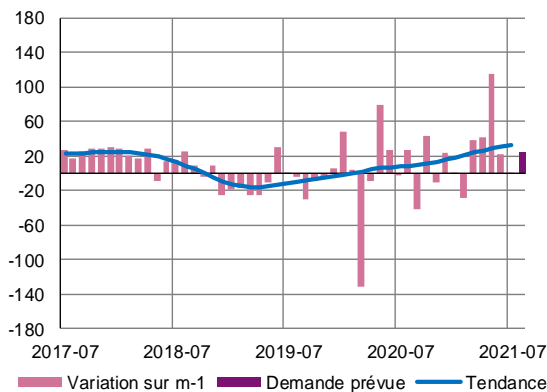
Dans l'ensemble, l'activité s'est accrue dans les services marchands. Si l'hôtellerie a bénéficié d'une nette reprise de la demande liée au commencement de la période estivale, le transport, et dans une moindre mesure les activités informatiques, ont connu une contraction de leur activité. Un ralentissement a été observé dans l'interim, tandis que le secteur de la réparation automobile a connu une nouvelle progression modérée de la demande.

Les situations de trésorerie font l'objet d'appréciations positives.

Un léger repli de l'activité est attendu en août, notamment dans l'hôtellerie où la mise en œuvre du pass sanitaire inquiète les professionnels.

Activité des agences de travail temporaire

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



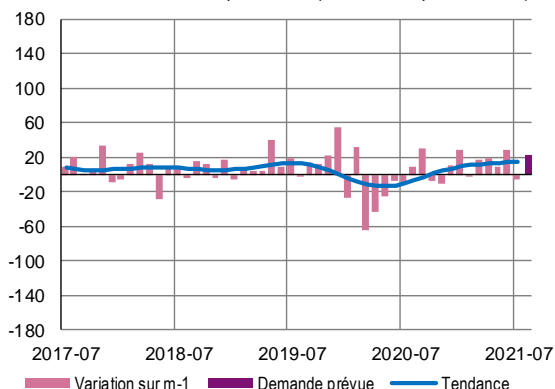
La demande des agences de travail temporaire, soutenue dans tous les secteurs, a connu une certaine stabilité au cours du mois de juillet. La problématique du recrutement de profils qualifiés perdure et s'accroît au cours de la période estivale.

Les situations de trésorerie apparaissent toujours correctes, bien qu'en léger repli.

Les professionnels du secteur tablent sur une hausse de l'activité au cours du mois d'août.

Activités informatiques et services d'information

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



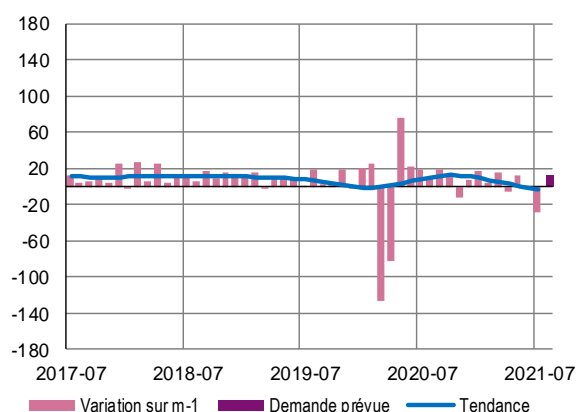
Dans un compartiment fortement dépendant de la main d'œuvre présente, le volant d'affaires s'est inscrit en léger retrait au cours de ce premier mois de période estivale. Les effectifs ont légèrement progressé afin de répondre à la demande ; le recrutement demeure compliqué dans ce compartiment où le turnover et la concurrence sont importants.

Les opinions portées sur les trésoreries sont dégradées.

Les chefs d'entreprise tablent sur une reprise de la demande le mois prochain, laquelle devrait se répercuter sur l'activité avec un léger décalage, les absences pour congés restant conséquentes au mois d'août.

Transports routiers de marchandises et entreposage

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



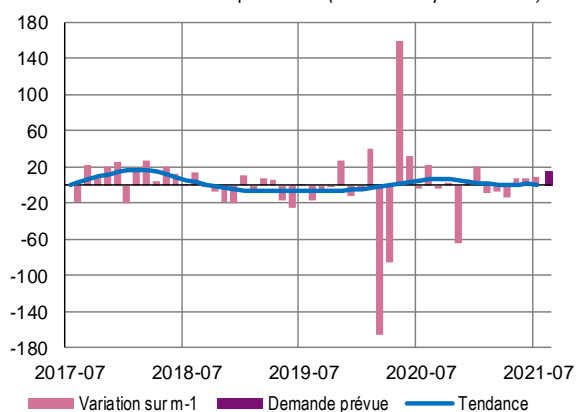
Le courant d'affaires s'est inscrit en net repli au cours du mois sous revue, sous l'effet d'une demande irrégulière et peu soutenue pour la période. Le manque de personnel disponible et qualifié pour remplacer les salariés en congé demeure problématique dans cette branche.

Les prix sont de nouveau orientés à la hausse, contribuant au confortement des situations de trésoreries.

Un léger rebond de la demande est attendu en août, bien que l'activité soit traditionnellement plus faible compte-tenu des fermetures d'usines.

Réparation automobile

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



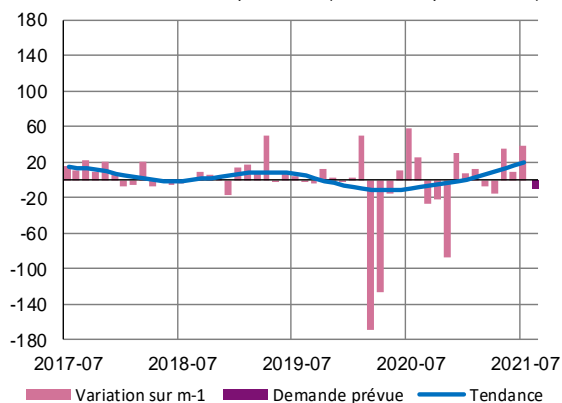
La progression de l'activité se poursuit sur un rythme équivalent à celui observé depuis deux mois. Elle s'inscrit à un niveau correct pour la période avec le retour des déplacements personnels, lesquels s'accompagnent d'une hausse des dépannages et accidents. Le manque de personnel et les difficultés d'approvisionnement conduisent à un allongement des délais d'intervention.

Les opinions portées sur le niveau des trésoreries apparaissent satisfaisantes, tant à la faveur de la hausse de la demande que d'un confortement des tarifs.

Les chefs d'entreprise affichent un certain optimisme pour le mois prochain, lequel devrait connaître un nouvel accroissement de l'activité.

Hôtellerie

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



Le début de la période estivale a généré une nette progression de la demande. Les touristes sont pour l'essentiel français et européens. En revanche, les étrangers issus de pays plus lointains, tels les États-Unis, la Chine ou la Russie, ne sont pas encore revenus, conduisant de fait à une baisse des marges; en effet, cette clientèle consacre traditionnellement un budget plus conséquent à ses dépenses touristiques.

Pour autant, les trésoreries se sont confortées, s'inscrivant à un niveau jugé correct.

La mise en œuvre du pass sanitaire fait craindre aux professionnels du secteur un coup de frein sur la demande du mois d'août. Les prévisions apparaissent dès lors orientées à la baisse.



7,3 %

Poids des effectifs du bâtiment par rapport à la totalité des effectifs.
(source : URSSAF – ACOSS 2020)

Bâtiment

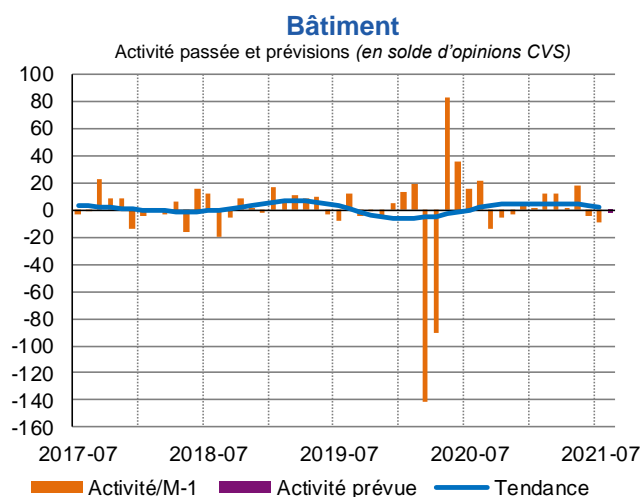
En juillet, l'activité globale se contracte dans le bâtiment, pour le deuxième mois consécutif, freinée par les difficultés de recrutement. Le recul est plus marqué dans le second œuvre.

Pour autant la densité des carnets de commandes ne faiblit dans aucun corps de métier et les demandes de chiffrage restent nombreuses.

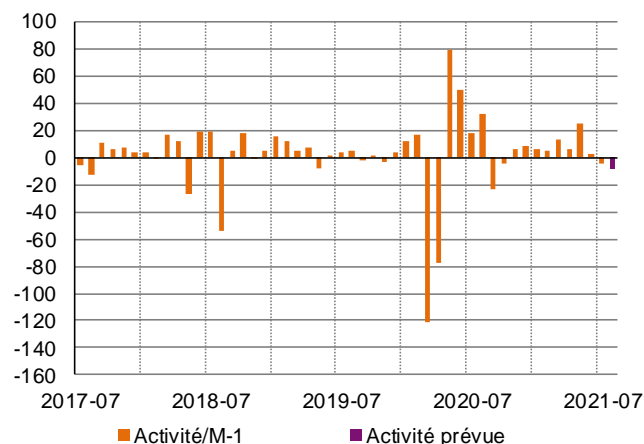
Le renchérissement des prix des matières premières perdure et alimente les hausses de tarifs des devis amorcées à la fin du premier trimestre, dans le gros œuvre comme dans le second œuvre. Dans ce contexte, faute de clause de révision, les marges se contractent parfois.

L'impact encore important des difficultés d'approvisionnement sur la production tend à s'atténuer : les entreprises adaptent leurs commandes à l'allongement des délais de livraison.

Le mois prochain, l'activité serait dans l'ensemble de nouveau orientée à la baisse, plus particulièrement dans le gros œuvre.



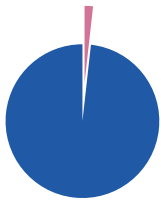
Gros œuvre



Second œuvre



*Les travaux publics ne sont pas concernés par cette enquête.



1,8 %

Poids des effectifs des travaux publics par rapport à la totalité des effectifs.
(source : URSSAF – ACOSS 2020)

Travaux Publics

Enquête trimestrielle

2^{ème} trimestre 2021

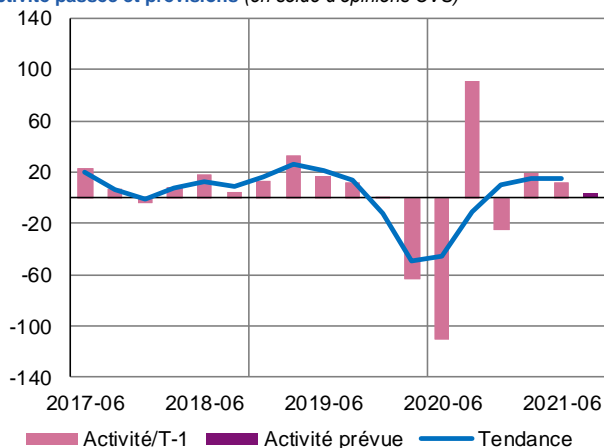
L'activité des travaux publics prolonge sa dynamique du premier trimestre, confortée au fil des mois par un renforcement des carnets de commandes. La météo ne facilite pourtant pas les travaux d'enrobés et de terrassement. Le déploiement de la fibre participe significativement à la dynamique d'ensemble.

Les hausses des prix des matières premières sont difficilement répercutées, hors clauses d'indexation sur contrats pluriannuels, dans un contexte de concurrence toujours vive. Des augmentations de tarifs des devis sont toutefois constatées et envisagées dans les prochains mois.

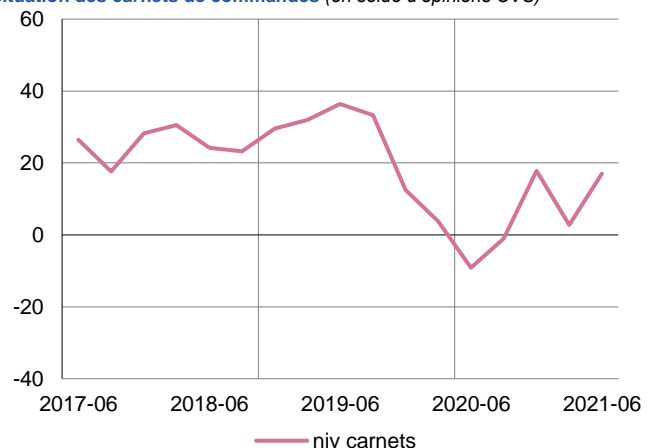
Une légère progression est attendue au cours du second semestre générée par l'espoir de commandes publiques.

Travaux publics

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



Situation des carnets de commandes (en solde d'opinions CVS)



CONTACTEZ-NOUS

BANQUE DE FRANCE

Succursale de BORDEAUX

Département des Activités Economiques Régionales

13 rue Esprit des Lois

CS80001

33001 BORDEAUX CEDEX



05 56 00 14 10



Nouvelle-Aquitaine.conjoncture@banque-france.fr

Le rédacteur en chef

Jacky PHILLIPS

Chef du département des Entreprises et
des Activités économiques régionales

Le directeur de la publication

Denis LAURETOU

Directeur Régional de la Nouvelle-Aquitaine