

En juin, la conjoncture régionale résiste aux incertitudes internationales mais l'activité s'apprécie plus modérément.

La production industrielle conserve son haut niveau des mois précédents, dans un élan moins partagé, selon les segments. La demande étrangère ralentit, sans altérer la consistance des carnets cependant.

Le flux d'affaires croissant et régulier s'alimente un peu moins rapidement dans les services, en dépit de l'amorce d'un rebond pour les prestations d'intérim.

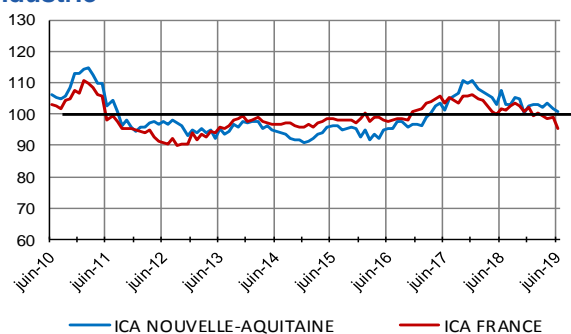
Les carnets demeurent consistants dans le bâtiment comme dans les travaux publics et l'activité progresse. La pression sur les prix persiste, les devis sont orientés à la baisse dans le gros œuvre.

Toujours confrontés à des difficultés de recrutement de profils adaptés, les chefs d'entreprises envisagent de nouvelles embauches.

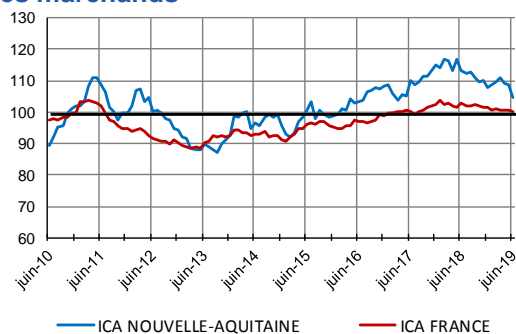
Indicateurs du Climat des Affaires

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 régional fléchit. Il traduit notamment une dégradation de la demande industrielle étrangère. En baisse en France, l'indicateur se positionne en dessous de sa moyenne de longue période.

Dans les services marchands, l'indicateur du climat des affaires en Nouvelle-Aquitaine baisse. Une tendance un peu moins favorable de l'activité du mois, comme des perspectives, y participe.

Enquêtes trimestrielles - 2^{ème} trimestre 2019 -

Bâtiment et Travaux Publics

La dynamique reste favorable, tant dans le bâtiment que dans les travaux publics. Le bon niveau de la demande ne suffit toutefois pas encore à détendre totalement la pression sur les prix, qui demeurent à un niveau jugé trop bas dans l'ensemble.

Les difficultés de recrutement de personnel qualifié persistent et pénalisent l'activité, certains chefs d'entreprise se trouvant contraints de refuser des chantiers faute d'effectif suffisant.



[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)

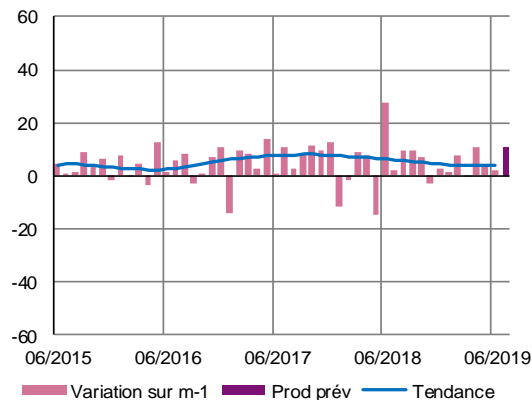
Industrie

L'activité industrielle se stabilise en juin et s'accompagne d'un léger tassement des commandes étrangères. Les évolutions apparaissent différenciées selon les secteurs : les fabrications de matériels pour l'aéronautique et de machines et équipements soutiennent l'activité néo-aquitaine.

Les carnets de commandes correctement garnis incitent les industriels à anticiper des prévisions favorables pour les prochains mois, accompagnées de nouveaux recrutements.

Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



En juin, comme au niveau national, la production industrielle perd de sa dynamique, freinée par les évolutions divergentes selon les secteurs.

L'aéronautique, tant pour l'aviation civile que militaire, renoue avec des hauts niveaux de production ; la fabrication d'équipements et de machines, parfois pénalisée par les tensions commerciales internationales, bénéficie d'une forte demande intérieure, pour le chantier du grand Paris notamment.

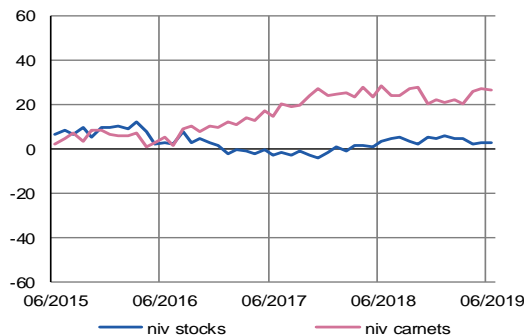
À l'inverse, l'industrie alimentaire, particulièrement sur le compartiment des volailles, pâtit d'une faible demande conjuguée à une concurrence étrangère croissante. La construction de bateaux de plaisance se stabilise. Parmi les autres produits industriels, la filière bois et la pharmacie enregistrent un tassement.

Globalement les prix à l'achat et à la vente varient peu.

Les perspectives demeurent porteuses.

Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)

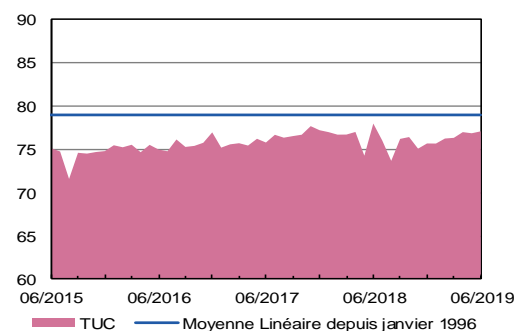


Les carnets de commandes se maintiennent depuis plusieurs mois à un niveau élevé, particulièrement sur les segments de la fabrication de machines-équipements, la construction aéronautique-spatiale ainsi que la chimie, qui traduit la tonicité de la demande.

Concomitamment, les stocks enregistrent une légère hausse, a priori en anticipation des fermetures estivales, mais restent ajustés.

Utilisation des capacités de production

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



L'activité économique des industriels néo-aquitains s'accompagne d'un taux d'utilisation des capacités qui reste proche de 80%.

La fabrication de machines et équipements et la sous-traitance aéronautique se distinguent, avec une plus forte sollicitation des chaînes. La saturation des chaînes dans la construction de bateaux de plaisance perdure également mais une amorce de détente semble se dessiner.



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

Globalement, la production de denrées alimentaires et boissons marque le pas, plus que de coutume, en juin. Les marchés se stabilisent, avec une très légère progression de la demande intérieure, atténuée par un repli de l'export. Les différents segments ont été inégalement impactés par la canicule de la fin du mois.

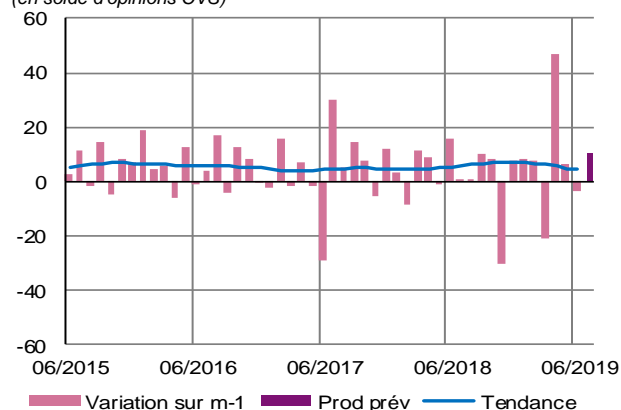
Les prix sont globalement stables, avec toutefois une hausse du cours du porc qui perdure, à l'opposé, ceux du beurre et du canard diminuent.

Les embauches de saisonniers se poursuivent.

Les anticipations de production tendent vers une reprise de la croissance.

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

Après un bon début de mois, l'activité s'est tassée fin juin sous l'effet de la canicule, peu propice à la consommation de viande. La production est néanmoins supérieure à un an d'intervalle, avec une demande équivalente.

Les stocks sont consolidés et dépassent leur niveau d'équilibre. Le prix du porc reste orienté à la hausse sans répercussion possible sur les prix de vente contraints. Dans le même temps, le prix des produits du canard reste bas.

Malgré les difficultés sur les marchés extérieurs, les carnets sont pourvus et permettent d'anticiper une hausse de la production.

Transformation et conservation de fruits et légumes

La transformation et conservation des fruits et légumes de saison s'accroît sur le mois, certaines chaînes de production sont pleinement utilisées. La demande intérieure est irrégulière, quand l'export est majoritairement porté par les marchés du pruneau.

Des stocks se constituent en prévision de la période hivernale et sont déjà largement appréciés. Les carnets sont corrects, sans plus.

Les recrutements de saisonniers sont en cours mais ne devraient pas se poursuivre le mois prochain, tandis que la production se maintiendrait.

Fabrication de boissons

Baisse globale de la production de boissons alcooliques en juin alors que le segment eaux de table bénéficie d'une meilleure orientation des marchés en fin de mois.

La demande d'ensemble est bien orientée, supérieure à l'an passé, tant sur le marché intérieur qu'à l'export. Les prix de sortie sont revalorisés. Les stocks sont estimés en-dessous de leur position d'équilibre pour la saison.

Avec un niveau de carnets très satisfaisant, les perspectives de production sont favorables, sans incidence sur les effectifs.



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

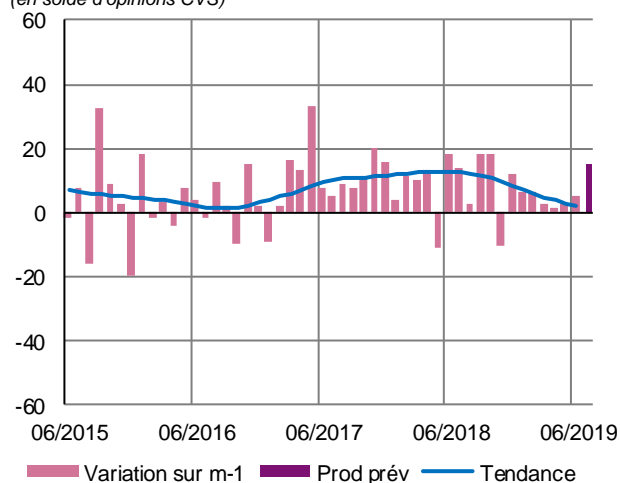
La production d'équipements électriques, électroniques, informatiques et autres machines évolue à la hausse sur juin, bénéficiant de la dynamique retrouvée du segment de la fabrication de machines et équipements.

La hausse des prix des matières premières est partiellement répercutée dans les prix de vente. Les entrées d'ordres se stabilisent, pénalisées par les marchés export qui souffrent des incertitudes commerciales.

La production est attendue en hausse dans les prochaines semaines et devrait s'accompagner d'un renforcement des embauches.

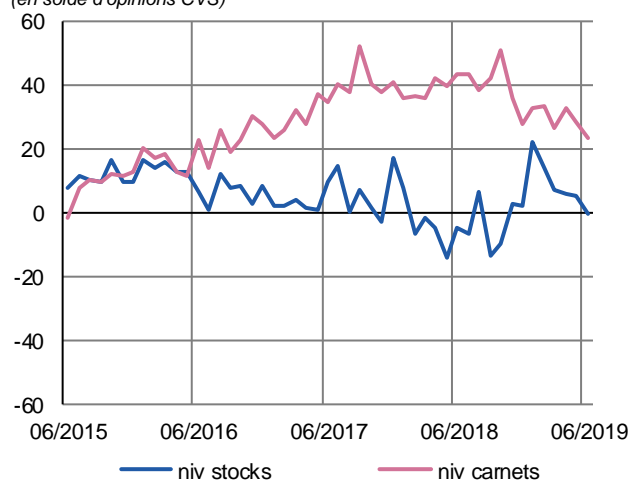
Production passée et prévisions

(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 se redresse sensiblement sur juin, après deux mois de contraction, permettant d'accélérer les livraisons, notamment à destination des marchés export.

Les prises de commandes progressent, bénéficiant de la bonne tenue de la demande intérieure, avec notamment des marchés liés au chantier du Grand Paris et au segment des machines agricoles. Les tensions commerciales internationales freinent la réalisation des contrats à l'export.

A la faveur de carnets de commande en progression, une évolution favorable de la production est attendue, accompagnée 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

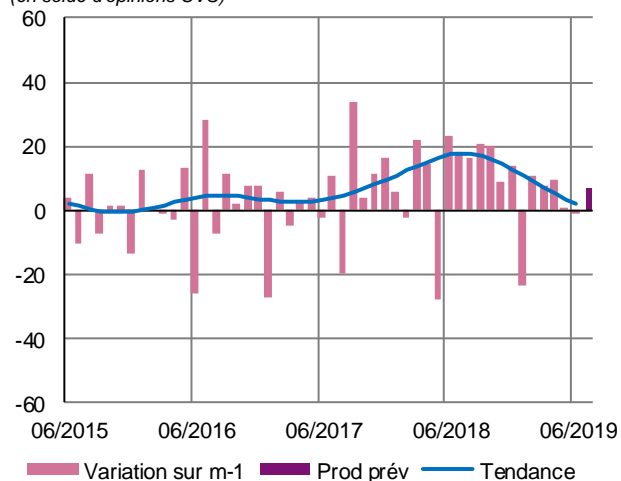
La fabrication de matériels de transport poursuit la consolidation de son activité à un haut niveau, après plusieurs mois de hausse.

La demande s'accroît dans l'aéronautique, en revanche la dynamique portée par la forte croissance de la construction de bateaux de plaisance s'estompe, la production est stable pour le ferroviaire. Les équipementiers automobiles, selon les spécialités, souffrent encore.

Au regard des carnets de commandes, des embauches sont nécessaires, afin d'assurer la production et éviter les retards de livraison mais les recrutements demeurent difficiles. D'une façon générale, la production du secteur devrait continuer à se développer.

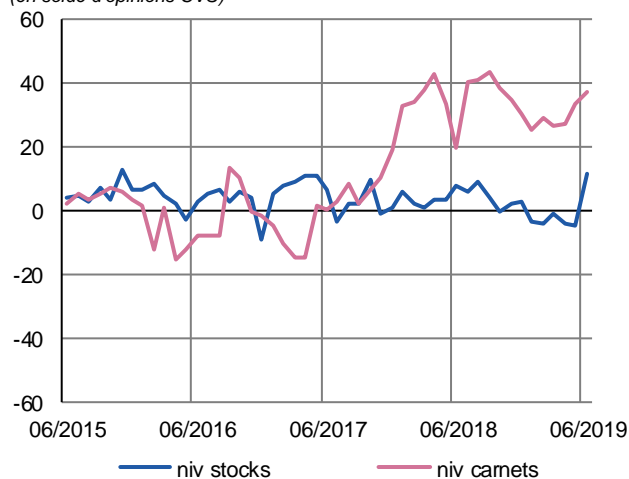
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Construction navale

Pour le deuxième mois consécutif, la production et, de façon plus marquée, les livraisons enregistrent un repli en juin. Les nouvelles commandes tant intérieures qu'étrangères sont moins nombreuses.

Les prix des matières premières comme les prix de vente progressent peu.

Les effectifs sont maintenus avec une volonté de convertir une partie des contrats de courte durée en emplois permanents. Des formations en interne sont fréquemment mises en œuvre pour les jeunes recrutés.

Les professionnels circonspects sur l'orientation future du marché apparaissent plus nombreux.

Industrie aéronautique et spatiale

La trajectoire de croissance se poursuit dans l'aéronautique, soutenue par la demande dans l'aviation d'affaires, le marché des hélicoptères et certains segments du marché militaire. Les cadences augmentent dans les ateliers et les fermetures estivales seront moins fréquentes pour pallier les retards de livraison.

Les carnets restent très largement fournis

La bonne visibilité offerte par le plan de charge permet d'anticiper une progression de la production, nécessitant des recrutements adaptés toujours problématiques, faute de candidats formés.



54,7 %

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

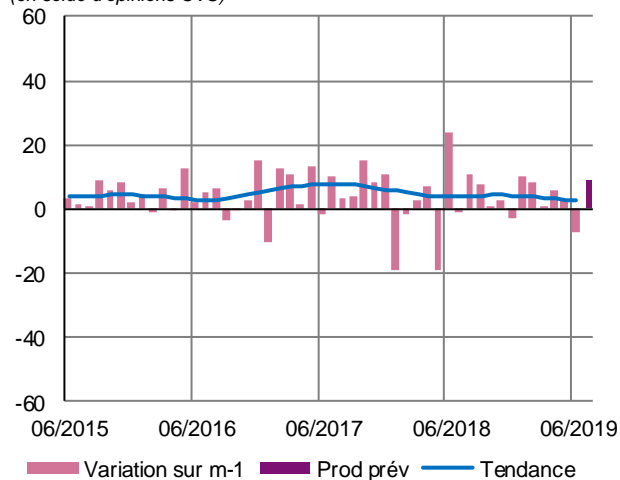
Autres produits industriels

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

L'activité des autres produits industriels se contracte en juin, hormis dans l'industrie chimique, toujours très dynamique, et dans la fabrication des produits métalliques qui stabilise sa production. Les entrées d'ordre progressent, particulièrement à l'export. Les stocks de produits finis apparaissent conformes aux besoins de la période. La densité des carnets de commandes offre une certaine visibilité et s'accompagnerait d'une accélération de la production.

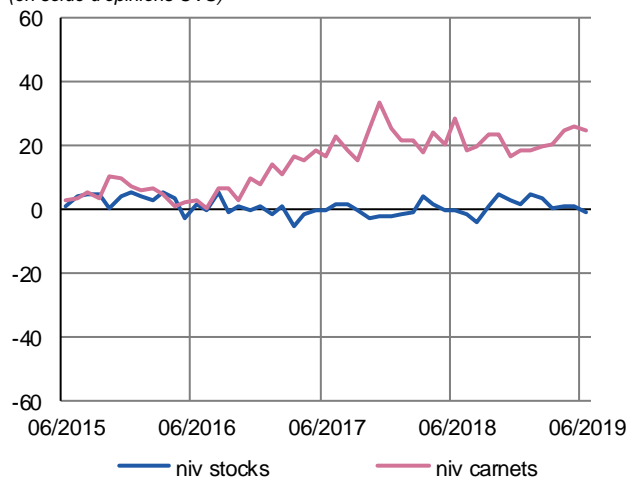
Production passée et prévisions

(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 mai perturbé par quelques arrêts techniques, la production s'accélère sur la période, portée par une demande soutenue par les marchés en lien avec la cosmétique, la parfumerie ou le bioéthanol. L'outil productif est toujours fortement sollicité et les niveaux de fabrication sont très supérieurs à un an d'intervalle.

Les entrées d'ordre, tant sur le marché intérieur qu'à l'export, restent tonique, permettant ainsi le renouvellement des carnets de commandes jugés consistants.

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

Les stocks de produits finis, en deçà des besoins, nécessitent d'être renforcés. Un maintien des rythmes de fabrication est attendu dans les prochaines semaines.

Produits en caoutchouc, plastique et autres

Le segment des produits en caoutchouc-plastique-verre-béton enregistre un nouveau tassement de son activité sur la période. Les fabrications en lien avec la construction, plus particulièrement le béton, bénéficient de la bonne tenue actuelle du secteur.

La demande globale progresse, notamment en provenance des marchés export.

Les coûts des intrants évoluent modérément, quelques tensions sont parfois évoquées sur certains types d'acier et sur les matières en lien avec le pétrole. Les prix de sortie sont partiellement revalorisés.

Face à des carnets de commandes jugés consistants, les stocks demeurent insuffisants. Une légère accélération de l'activité est anticipée à brève échéance.

Travail du bois, industrie du papier-carton

Travail du bois

Après le rebond d'activité observé le mois dernier, le travail du bois enregistre un tassement de ses productions, avec des niveaux de fabrication moins soutenus à un an d'intervalle.

La demande globale s'essouffle. Si l'export, notamment à destination des États-Unis, conserve un certain dynamisme, les marchés intérieurs apparaissent moins actifs.

Les prix des matières premières se contiennent, quelques détentes sont parfois évoquées sur le pin maritime à un point haut depuis plusieurs mois.

Les carnets de commandes se contractent mais restent jugés satisfaisants. Les stocks de produits finis, devenus insuffisants, nécessitent d'être reconstitués. Pour autant, les industriels anticipent une stabilisation des volumes produits à court terme.

Industrie du papier et du carton

En rupture avec les mois précédents, la branche papier-carton marque le pas en juin. Si le segment des emballages papier reste dynamique, l'activité apparaît plus réduite dans la fabrication de cartonnage tandis qu'elle se stabilise dans la fabrication de pâte à papier-carton.

Les entrées d'ordre progressent, bénéficiant de l'accélération de la demande intérieure combinée à la bonne tenue des marchés exports.

Les prix des matières premières conservent une tendance baissière. Les répercussions limitées dans les prix de sortie permettent de renforcer les marges.

Les stocks de produits finis ressortent conformes aux besoins de la période. La consistance des carnets de commandes offre une bonne visibilité. Dans ce contexte, une légère accélération des rythmes productifs est attendue dans les prochaines semaines.

Métallurgie et fabrication de produits métalliques

Toujours supérieure à un an d'intervalle, la fabrication globale de produits métalliques reste stable en juin. Des disparités apparaissent toutefois avec des baisses dans la filière automobile et une amélioration renouvelée chez les sous-traitants aéronautiques. L'activité reste aussi parfois freinée par des difficultés de recrutements en profils qualifiés, notamment pour la mécanique industrielle.

Sur l'ensemble des marchés, la demande se replie sur le mois mais ressort en croissance sur un an. Les prix matières sont relativement stables, malgré les aléas du marché des hydrocarbures et un fléchissement du prix de l'acier. Avec des carnets toujours satisfaisants, les stocks apparaissent conformes aux besoins.

Les prévisions tablent sur une progression modérée et régulière de la production, exception faite des interruptions estivales, avec des embauches.



18,6 %

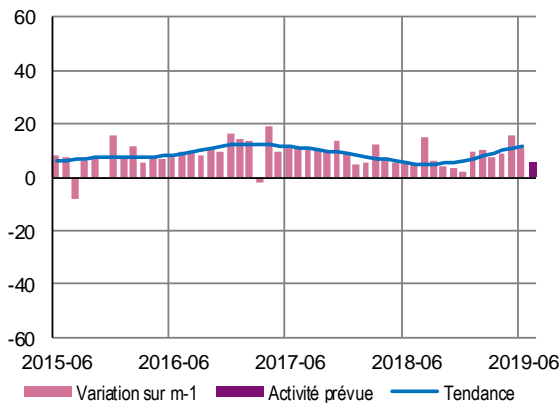
Poids des effectifs des services marchands étudiés par rapport à la totalité des effectifs.
(source : URSSAF – ACOSS 2017)

Services marchands

L'activité du mois de juin s'est inscrite dans la lignée des mois précédents ; la progression de la demande s'est poursuivie à un rythme soutenu.
Les prix ont peu varié. Le niveau des trésoreries demeure jugé correct dans l'ensemble.
Les prévisions, bien que plus modérées, apparaissent encore orientées à la hausse pour le début de l'été.

Évolution globale

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



L'activité s'est inscrite dans la continuité des mois précédents. La demande globale reste à un niveau satisfaisant.

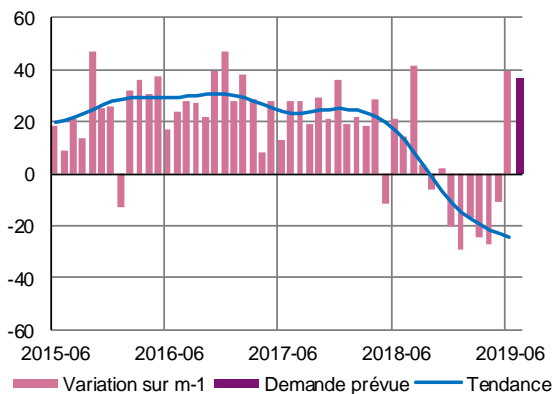
Exception faite de la réparation automobile, tous les secteurs ont connu des évolutions favorables en juin.

Les prix, comme les effectifs, varient peu malgré la bonne tenue de l'activité.

Un léger ralentissement du rythme de progression devrait être ressenti en juillet, la tendance restant tout de même haussière.

Activité des agences de travail temporaire

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



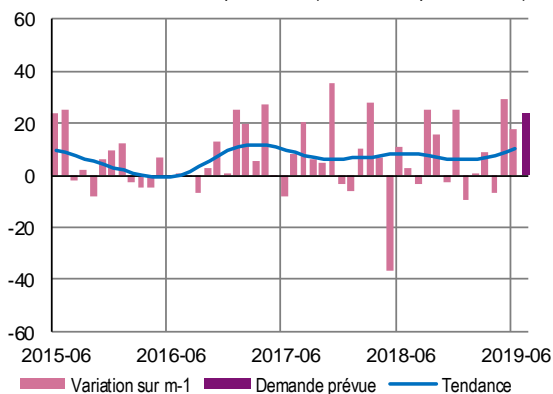
Conformément à ce qui était attendu, et après un semestre de baisse cumulée, le secteur renoue avec la croissance de manière très marquée.

La demande en vue d'anticiper les congés d'été est forte dans les différents secteurs. La pénurie de main d'œuvre s'accroît encore à cette période de l'année.

La situation observée en juin devrait se poursuivre de manière similaire au cours du mois de juillet.

Activités informatiques et services d'information

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



Les prévisions émises le mois dernier se sont confirmées dans les activités informatiques et services d'information. Ainsi, le secteur connaît une nouvelle progression sensible de la demande.

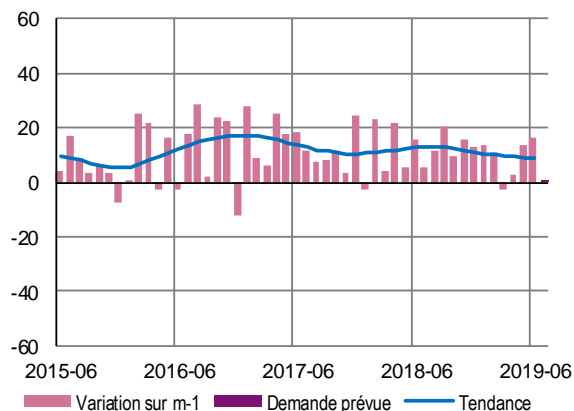
Les recrutements sont insuffisants pour satisfaire la demande, faute de profils adaptés. Les anticipations en matière d'emploi demeurent orientées très favorablement dans ce compartiment.

Les trésoreries apparaissent légèrement tendues, les prix se stabilisent.

Les carnets sont bons, laissant présager un mois de juillet en nouvelle hausse.

Transports routiers de marchandises et entreposage

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



L'apport du secteur agricole, lié au décalage des récoltes en raison des effets de météo, a contribué à l'évolution positive enregistrée dans les transports. La demande s'est montrée dynamique.

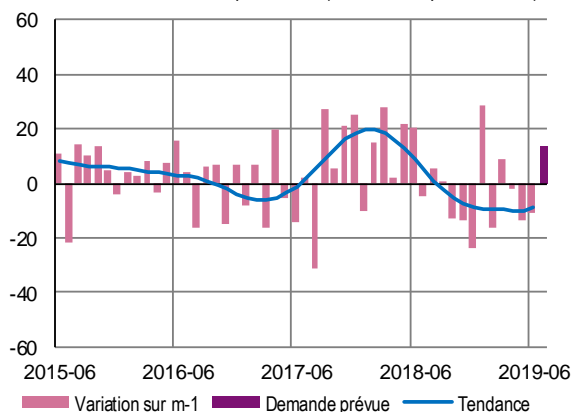
À l'image des mois précédents, les chefs d'entreprise font état de difficultés importantes pour trouver du personnel qualifié, cette problématique s'accroissant en période estivale. Certains refusent des contrats, faute de pouvoir les honorer.

Le niveau des trésoreries est jugé correct.

Une stabilisation de l'activité est attendu à court terme.

Réparation automobile

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



L'activité s'est repliée pour le second mois consécutif dans la réparation automobile.

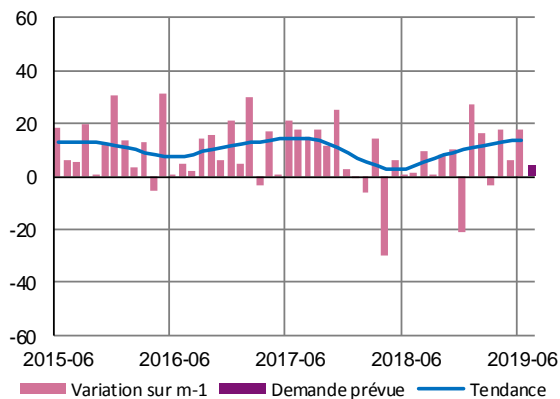
Parallèlement, les effectifs stagnent, alors que le secteur cherche à recruter. Les mécaniciens demeurent des profils très recherchés. Cette problématique, à l'instar d'autres secteurs, tend à pénaliser l'activité.

Les prix varient peu. Les trésoreries apparaissent suffisantes pour faire face aux besoins.

Les professionnels du secteur tablent sur une reprise de la demande en juillet.

Hôtellerie

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



Le mois de juin s'est achevé sur une hausse sensible de l'activité. Les conditions météorologiques favorables se sont accompagnées d'une bonne fréquentation de la clientèle touristique française et étrangère.

Des recrutements ont été opérés afin de faire face à la demande supplémentaire.

Les prix apparaissent toujours stables, la multiplicité des offres et des plateformes de réservation rendant difficile la revalorisation des tarifs.

Une nouvelle croissance, bien que mesurée, est escomptée 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

2^{ème} trimestre 2019

Une progression mesurée est observée au cours du deuxième trimestre. La dynamique reste favorable, tant dans le bâtiment que dans les travaux publics.

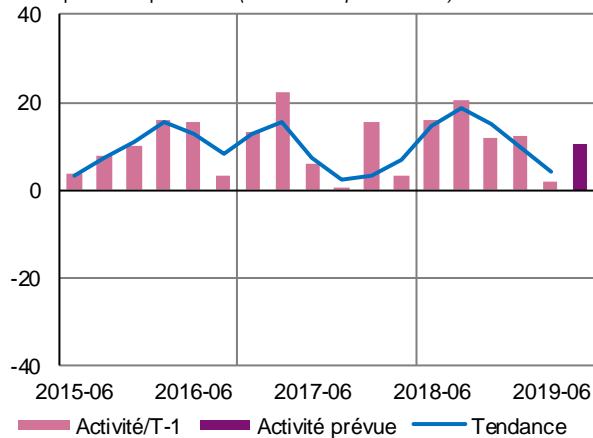
Le bon niveau de la demande ne suffit pas encore à détendre totalement la pression sur les prix, qui demeurent à un niveau jugé trop bas dans l'ensemble.

Les difficultés de recrutement de personnel qualifié persistent et pénalisent l'activité, certains chefs d'entreprise se trouvant contraints de refuser des contrats faute d'effectifs suffisant.

Les opinions portées sur les carnets de commandes se sont appréciées. Devant ce constat, les professionnels du secteur tablent sur un nouvel accroissement de l'activité au troisième trimestre.

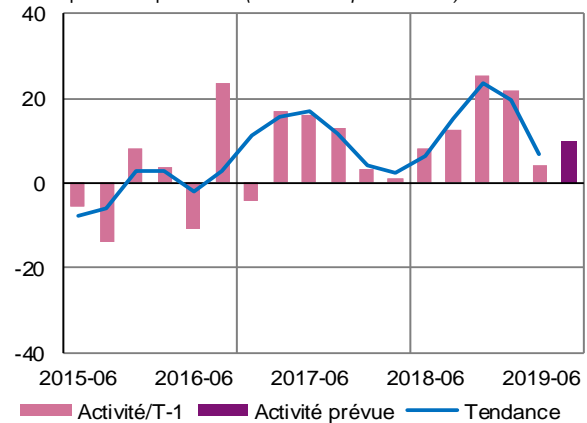
Bâtiment

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



Travaux publics

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



Gros œuvre

L'activité s'est stabilisée au cours du trimestre. Elle demeure malgré tout nettement supérieure à la même période de l'an passé, sous l'effet concomitant d'un bon niveau de demande publique et privée.

Les prix varient peu.

Les difficultés de recrutement de personnel qualifié persistent et se répercutent parfois négativement sur l'activité.

Les carnets de commandes se sont encore étoffés, de sorte que les prévisions sont orientées à la hausse pour le trimestre à venir.

Second œuvre

Comme dans le gros œuvre, les prestations progressent peu. Pour autant, l'activité se stabilise à un bon niveau, la demande émanant des particuliers et des collectivités locales assurent un volant de commandes satisfaisant.

Même s'ils apparaissent un peu moins tendus dans l'ensemble, les prix ne s'apprécient que modérément.

Les effectifs se contractent ; il demeure compliqué de trouver de la main d'œuvre qualifiée disponible.

Les carnets de commandes confortablement garnis laissent augurer une progression d'activité pour la période à venir.

La bonne tenue de la demande, tant publique que privée, permet au secteur de poursuivre ce trimestre sur une tendance haussière. Elle apparaît cependant plus mesurée qu'au cours des périodes précédentes, les difficultés persistantes à recruter freinant parfois l'activité.

Plus spécifiquement, le déploiement de la fibre optique draine un volant d'activité conséquent dans la région et contribue au bon niveau des carnets de commandes.

La revalorisation des devis reste difficile.

Le courant d'affaires devrait à nouveau s'accroître au cours des trois prochains mois.

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

Le rédacteur en chef

Régis HAUMONT

Adjoint au Directeur Régional

Le directeur de la publication

Denis LAURETOU

Directeur Régional de la Nouvelle-Aquitaine