

En mai, la modération de la croissance se confirme, plus particulièrement dans l'industrie, mais la demande reste robuste et généralisée.

Un effet calendaire marqué, associé à des reliquats de congés plus conséquents, bride la production industrielle, alors que les carnets de commandes restent nourris et les stocks en adéquation.

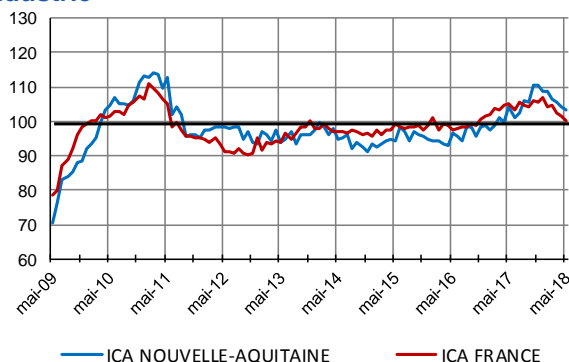
L'évolution demeure haussière mais très contrastée dans les prestations de services, selon les segments et leur sensibilité aux grèves des transports, aux jours fériés et de fermetures. Les situations de trésorerie demeurent correctes dans l'ensemble.

Les chefs d'entreprise, à court terme, anticipent une hausse de l'activité, conditionnée cependant à la pénurie persistante d'emplois qualifiés, permanents ou intérimaires.

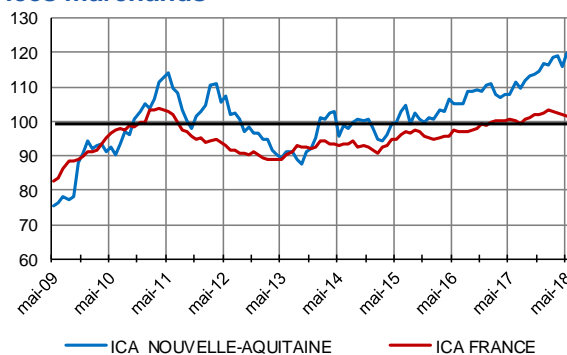
## Indicateurs du Climat des Affaires

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 régional du climat des affaires enregistre un nouveau recul, dans une tendance comparable au niveau national, mais reste au-dessus de sa moyenne de longue période.

Dans les Services marchands, l'indicateur du climat des affaires demeure favorablement positionné en Nouvelle-Aquitaine.

## Enquêtes trimestrielles - 1<sup>er</sup> trimestre 2018 -

### Bâtiment et Travaux Publics

L'activité se maintient, en dépit des mauvaises conditions climatiques. La reprise s'installe progressivement avec des carnets conséquents. Les embauches pérennes, de profils qualifiés, sont plus fréquemment préférées à l'intérim. Un optimisme mesuré prévaut pour les prochains mois, même si certains dirigeants s'interrogent sur les signes récents d'un éventuel essoufflement dans le logement neuf, social et privé. Les prévisions sont encourageantes dans les Travaux Publics.



[CONSULTER >](#)

Bilan 2017 et Perspectives 2018 des entreprises en Nouvelle-Aquitaine

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



**15,3 %**

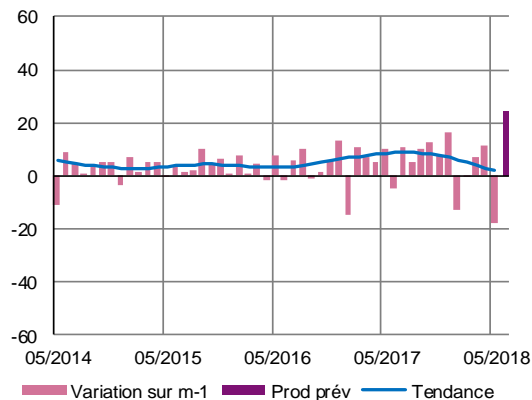
Poids des effectifs de l'industrie  
par rapport à la totalité des effectifs  
(source : URSSAF – ACOSS 2016)

## Industrie

En mai, l'expansion conjoncturelle subit un à-coup dans l'industrie régionale. Pour autant, les flux d'ordres se maintiennent et alimentent des carnets de commandes denses ; des retards dans les délais de fabrication émergent parfois, comme dans l'aéronautique, la construction navale, l'industrie du bois /papier-carton. Les marchés demeurent très concurrentés et les hausses de prix de matières premières sont fréquemment supportées par les marges. Les volumes de production devraient s'accroître dans les prochaines semaines.

### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Comme au niveau national, la production industrielle ralentit en Nouvelle-Aquitaine.

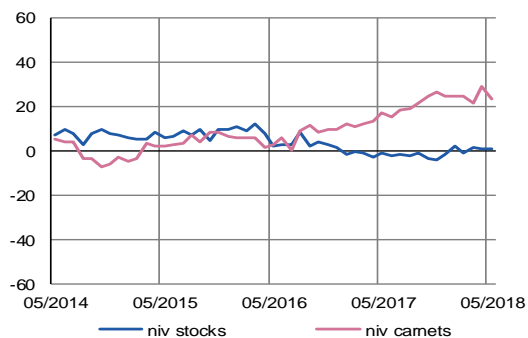
Les successions d'arrêts de production pour jours fériés ou les reliquats de congés n'ont pas pu être compensés par des élargissements d'amplitude horaire et le recours à l'intérim. Des négociations salariales difficiles sur certains sites de constructions métalliques, de fabrication de machines et équipements ou des pénuries dans l'approvisionnement, comme dans la filière bois /papier et la fabrication d'équipements électroniques, ont également freiné la production. La dynamique des affaires semble cependant maintenue dans l'ensemble, avec des perspectives favorables à court terme.

Le marché intérieur confirme sa bonne orientation des mois précédents dans la pharmacie. La chimie fine bénéficie des marchés exports notamment pour la cosmétique/parfumerie et la chimie de base profite de la bonne tenue de la construction et des transports. L'industrie alimentaire retrouve, dans sa composante transformation de viandes et volailles, un nouvel allant. Dans l'aéronautique, l'aviation d'affaires et la branche hélicoptère anticipent une hausse de leur production.

Les industriels confirment leur intention d'embauches.

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

(en solde d'opinions CVS)



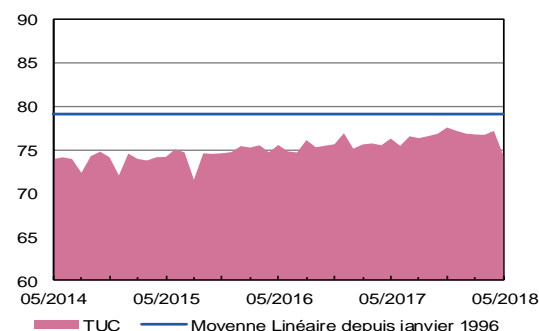
La demande se maintient à un niveau supérieur à l'an passé.

Les carnets de commandes sont jugés confortables dans la plupart des secteurs. Ils apparaissent particulièrement étoffés dans la fabrication d'équipements électriques et électroniques et dans la fabrication de matériels de transport dont la construction de bateaux de plaisance.

Dans l'ensemble, les stocks de produits finis sont encore estimés suffisants mais des tensions perdurent dans la filière bois-papier et les équipements électriques électroniques.

### Utilisation des capacités de production

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



Le taux d'utilisation des équipements productifs se contracte, sans surprise, au regard de fermetures plus fréquentes des entreprises entre les jours fériés du mois.



**16,7 %**

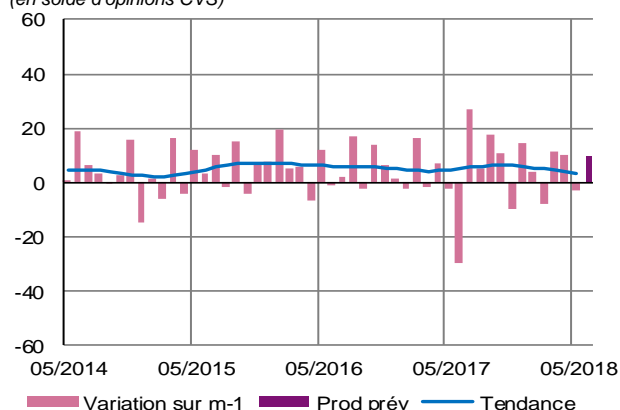
Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie  
(source : URSSAF – ACOSS 2016)

## Fabrication de denrées alimentaires et de boissons

En mai, la production et la demande dans la fabrication de denrées alimentaires sont globalement en très léger repli : la transformation de fruits et légumes marque le pas, alors que la dynamique est plus favorable sur le segment de la viande et de la volaille. La fabrication de boissons se maintient à un niveau élevé. Les prix des matières premières enregistrent des hausses qui ne peuvent être répercutées intégralement dans les prix de vente. Avec des carnets de commande de bon niveau mais des stocks parfois élevés, les perspectives de production sont assez inégales selon les marchés.

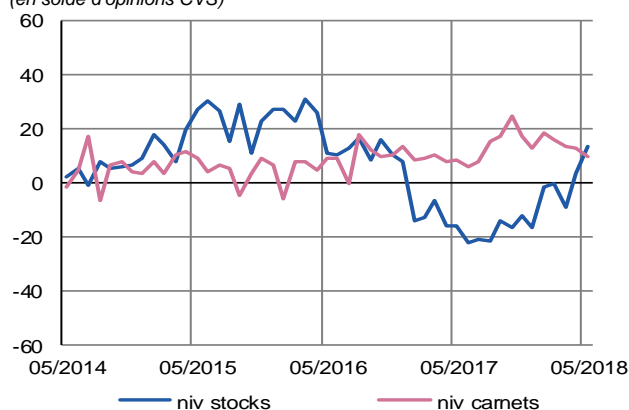
### Production passée et prévisions

(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

Les jours fériés et « ponts » bénéficient à l'industrie de la viande qui enregistre une nette augmentation de la production et des livraisons. La transformation de volaille participe à cette dynamique.

La demande s'accélère à nouveau tant sur le marché intérieur qu'à l'international, mais la concurrence reste vive, particulièrement avec les pays de l'est de l'Europe dans l'industrie du canard.

Les prix des produits finis sont globalement orientés à la baisse.

Les anticipations des chefs d'entreprise sont prudentes.

### Fabrication de boissons

La production de vodka, brandy et whisky progresse, soutenue par des reconstitutions progressives de stocks après la bonne activité de fin d'année. Les prix s'inscrivent dans une tendance haussière sur le cognac et le brandy.

Le marché des eaux de table est stable. Des hausses de prix, corrélées avec celles des matières premières et liées au cours du pétrole, sont attendues.

Les carnets de commandes s'allègent légèrement mais demeurent très étoffés.

Les prévisions sont favorables dans tous les segments.

### Transformation et conservation de fruits et légumes

Les conditions météo difficiles, les absences pour jours fériés, la mauvaise qualité ou les petits calibres de certains fruits, châtaignes, pommes, notamment ont contribué à une moindre activité.

Par ailleurs, la baisse saisonnière sur la transformation de pruneaux semble s'amorcer plus brutale que de coutume ; la concurrence du Chili et de l'Argentine est forte.

Les stocks restent hauts et les prix de sortie sont ajustés à la baisse.

La demande de produits bio, toujours bien orientée, ne suffit pas à maintenir le niveau des carnets qui s'allège.

Un nouveau tassement de l'activité est attendu pour les prochaines semaines.



**14,7 %**

Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie  
(source : URSSAF – ACOSS 2016)

## Équipements électriques électroniques, informatiques et autres machines

Après un début d'année particulièrement actif, la fabrication d'équipements électriques, électroniques, informatiques et autres machines marque le pas. La pénurie mondiale de composants électroniques persiste et continue d'affecter la production d'une partie du secteur.

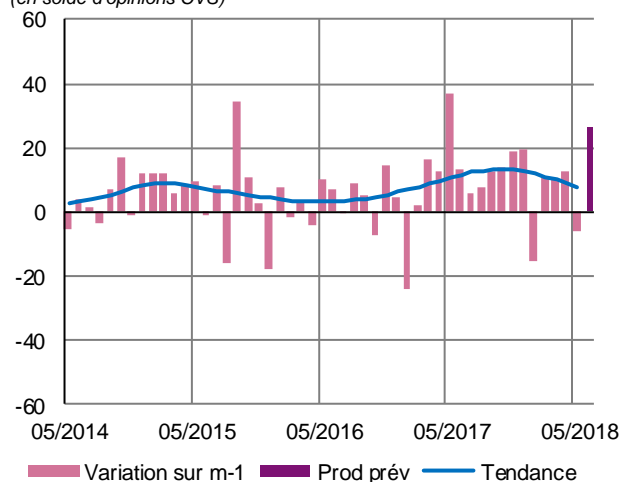
Des tensions sur les prix de matières premières apparaissent (cuivre).

La demande globale reste de bonne tenue et alimente les carnets jugés étoffés.

La reprise de l'activité, attendue dans les prochaines semaines, s'accompagnerait d'un renforcement des effectifs.

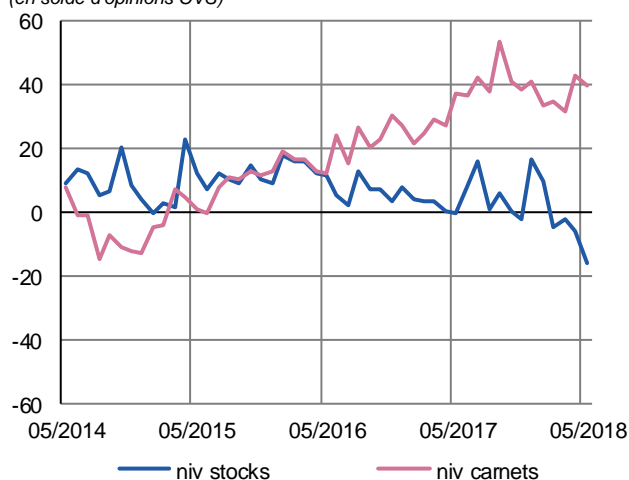
### Production passée et prévisions

(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 mai, la fabrication de machines et équipements manque de vigueur. L'attentisme observé sur certains marchés (automobile) suscite quelques inquiétudes.

Les prises de commandes, notamment à l'export, sont légèrement en retrait sur la période, sans toutefois entamer les carnets dont la consistance offre de bonnes perspectives.

Les prix des matières premières évoluent peu. Les industriels jugent leurs stocks proches des besoins.

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



**13,9 %**

Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie  
(source : URSSAF – ACOSS 2016)

## Matériels de transport

En mai, la production de matériels de transports se contracte sur l'ensemble des segments à l'exception de la construction navale qui se stabilise.

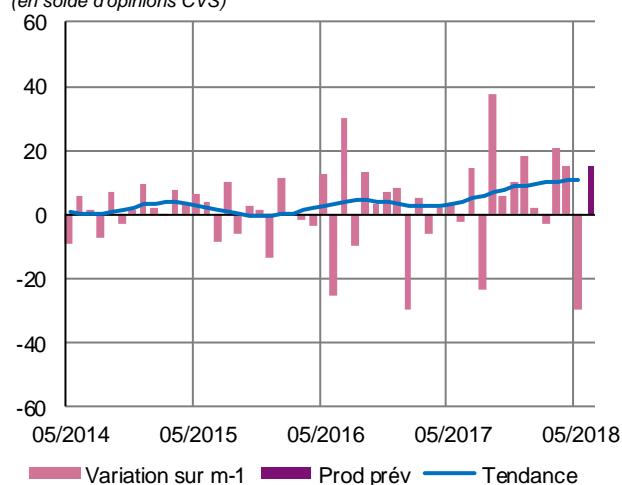
La demande globale progresse légèrement, notamment portée par une demande étrangère active et un marché intérieur stable.

Les stocks demeurent à un niveau bas et n'arrivent pas à se reconstituer.

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

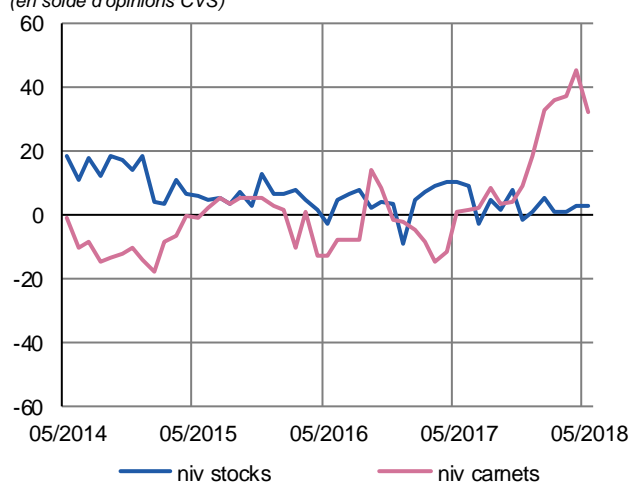
### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



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

(en solde d'opinions CVS)



### Construction navale

Toujours supérieure à l'an passé, la construction navale se stabilise en mai, avec un outil de production continuellement bien sollicité.

La demande demeure bien orientée, offrant des carnets de commandes très satisfaisants.

Les effectifs devraient se renforcer afin de faire face à la progression annoncée de l'activité et satisfaire les livraisons dans les délais.

### Industrie aéronautique et spatiale

Bien que la production aéronautique marque le pas sur mai, elle se situe toujours à un niveau supérieur à l'an passé.

La demande globale reste dynamique, notamment portée par la demande étrangère.

Les carnets de commandes permettent d'anticiper de nouvelles hausses de la production, et à consentir à de nouvelles créations d'emplois.



# 54,7 %

Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie  
(source : URSSAF – ACOSS 2016)

## 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

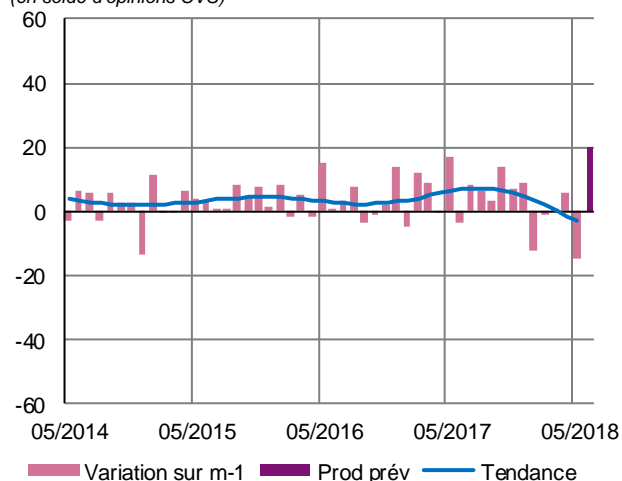
En mai, la production de la branche s'inscrit globalement en repli. Les mauvaises conditions climatiques contribuent au ralentissement global de l'activité. Seuls la chimie et les fabricants de pâte à papier-papier-carton parviennent à accélérer leurs rythmes productifs.

Les tensions sur les prix des matières premières persistent : au déficit de certaines matières (bois), s'ajoutent les incertitudes liées aux récentes décisions de l'administration américaine (acier, aluminium).

La demande progresse légèrement. Les prévisions restent confiantes au regard de la consistance des carnets.

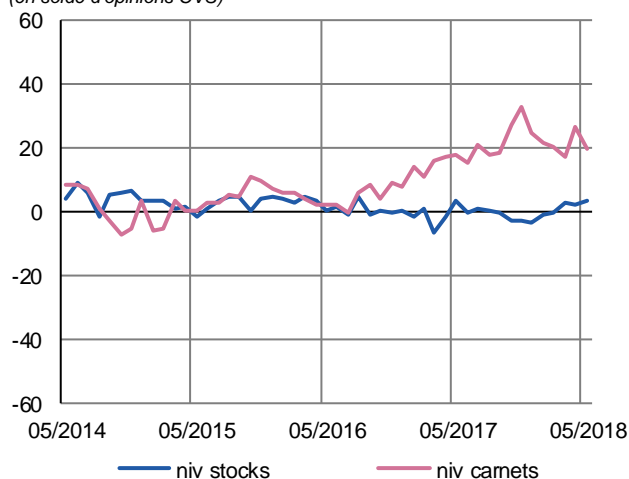
### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



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

(en solde d'opinions CVS)



### Industrie chimique

En mai, les rythmes productifs s'intensifient, avec des outils parfois proches de la saturation. Le dynamisme de la chimie de base, comme celui de la chimie fine, ne faiblit pas.

Les prix des matières premières évoluent peu.

La demande reste particulièrement soutenue, notamment sur les marchés exports.

Les stocks apparaissent un peu lourds pour la période. Les carnets de commandes, jugés consistants, offrent une bonne visibilité. Les perspectives sont favorablement orientées.

### Produits en caoutchouc, plastique et autres

En mai, la fabrication de produits en caoutchouc-plastique-verre-béton marque le pas. Elle reste toutefois plus favorable à un an d'intervalle. Si la configuration calendaire contribue davantage cette année au ralentissement de l'activité, les entreprises en lien avec le bâtiment ont plus particulièrement été impactées par une météo défavorable.

La demande, tant sur les marchés intérieurs qu'à l'export, reste active.

L'augmentation du prix des matières premières s'accompagne parfois de revalorisations tarifaires.

Face à des carnets de commandes jugés consistants, les industriels estiment leurs stocks proches des besoins. Une accélération des rythmes productifs est attendue dans les prochaines semaines.

## Travail du bois, industrie du papier-carton

### Travail du bois

En mai, le travail du bois enregistre un nouveau recul de sa production. Si les difficultés d'approvisionnement en matières premières (chêne, pin maritime) continuent à déstabiliser la filière, la configuration calendaire particulière de ce mois de mai conjointe à de mauvaises conditions météo participe au ralentissement global de l'activité. Le segment des emballages résiste mieux.

La demande, notamment à l'export, s'intensifie.

Les coûts des matières premières, déjà en tension, conservent une tendance haussière, répercutée dans les prix de sortie.

Face à des carnets de commandes jugés satisfaisants, les stocks de produits finis apparaissent insuffisants.

Une reprise de la production est attendue dans les prochaines semaines.

### Industrie du papier et du carton

L'industrie du papier-carton enregistre un tassement de son activité avec toutefois des évolutions contrastées. Les rythmes productifs du segment pâte à papier – papier - carton s'intensifient sur la période afin de rattraper le retard du mois précédent marqué par de nombreux arrêts techniques. Les fabrications de carton ondulé – cartonnage - emballages, moins actives sur la période, sont parfois confrontées à des difficultés d'approvisionnement de matières.

Les prix des matières premières conservent une tendance haussière, répercutée dans ceux de sortie.

La faiblesse de la demande globale, notamment étrangère, n'entame pas les carnets jugés satisfaisants. Les stocks, insuffisants, nécessitent d'être renforcés. Dans ce contexte, les prévisions d'activité sont favorablement orientées.

## Métallurgie et fabrication de produits métalliques

En mai, l'industrie métallurgique enregistre une baisse sensible de sa production.

La demande intérieure se maintient, face à des marchés exports un peu moins actifs.

Les prix des matières premières sont relativement stables sur la période avec toutefois quelques inquiétudes suscitées par les récentes annonces de l'administration américaine sur les prix de certains intrants (acier et aluminium).

Les stocks restent excédentaires. Les carnets de commande, jugés satisfaisants, offrent une bonne visibilité. Une reprise de la production est anticipée à brève échéance.



**18,1 %**

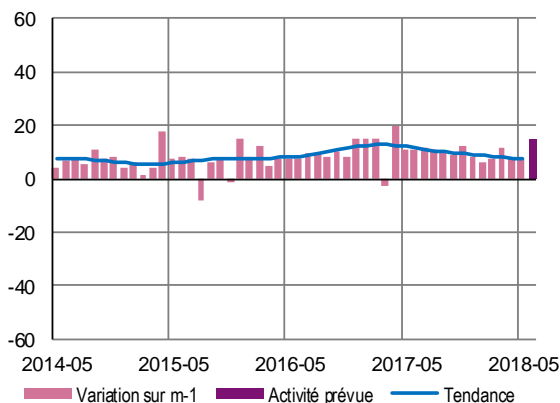
Poids des effectifs des services marchands étudiés par rapport à la totalité des effectifs.  
(source : URSSAF – ACOSS 2016)

## Services marchands

La bonne orientation de la demande perdure dans les services marchands, mais la progression de l'activité est plus modérée et différenciée selon les prestations. Les intentions d'embauches ne sont cependant pas remises en cause, les effectifs progressent. Les perspectives sont encourageantes, une progression de l'activité est attendue par les chefs d'entreprise qui devraient procéder à de nouveaux recrutements.

### Évolution globale

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



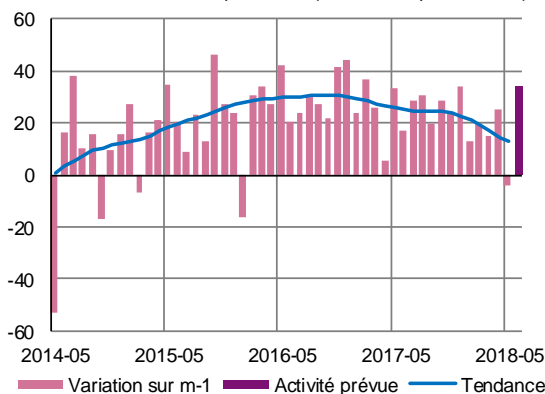
En raison d'une bonne orientation de la demande, l'activité dans l'ensemble des services marchands a pu une fois encore se développer mais d'une manière très modérée et contrastée selon les secteurs. au cours de ce mois particulièrement marqué par les jours fériés. L'évolution la plus favorable concerne principalement la réparation automobile, où les besoins notamment de Services Après-Vente sont porteurs. La demande s'accroît dans les transports. Les activités juridiques et comptables restent dynamiques avec cependant des inquiétudes nées de certaines perspectives de la loi PACTE.

La situation des trésoreries reste satisfaisante. Les effectifs sont de nouveau renforcés.

La demande permet d'envisager une nouvelle progression de l'activité.

### Activité des agences de travail temporaire

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



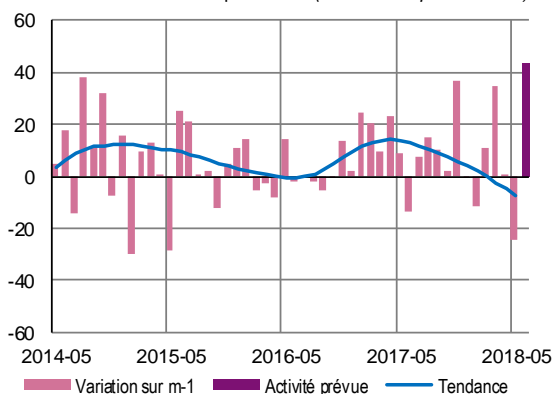
La demande conserve une bonne dynamique, dans les secteurs industriels et des services, notamment le transport et la logistique. L'activité fléchit cependant quelque peu ce mois, en lien avec la fermeture des entreprises entre les jours fériés du mois.

Les responsables d'agence soulignent toujours leur difficulté à satisfaire la demande par manque de personnel qualifié en particulier des chauffeurs et ouvriers du BTP.

Les perspectives sont favorables, le rythme d'activité devrait s'intensifier au cours des prochaines semaines avec une hausse prévisible du recours à l'intérim.

### Activités informatiques et services d'information

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



Après les bons résultats enregistrés en avril, l'activité comme la demande, connaît un ralentissement ce mois.

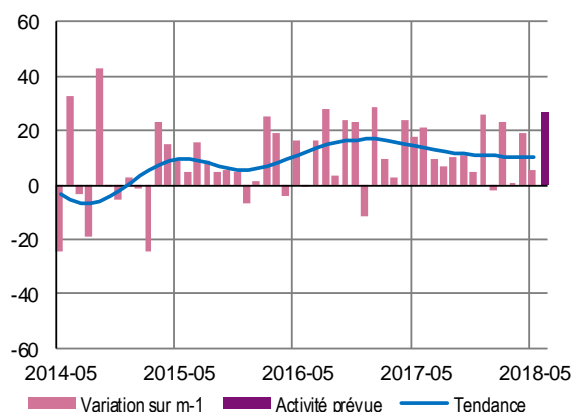
Quelques recrutements sont réalisés, ils s'amplifieront au cours des prochaines semaines.

Les chefs d'entreprises sont optimistes : ils entendent une accélération des prestations au vu de la concrétisation de nombreux devis. Juin devrait être un mois de plus forte activité.



## Transports routiers de marchandises et entreposage

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



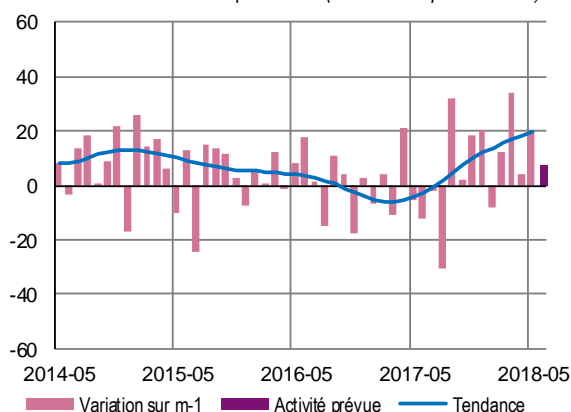
Face à une demande toujours dynamique, notamment des secteurs de l'industrie, du BTP et de la grande distribution, l'activité se maintient ce mois. Le flux d'ordre est conséquent, renforcé, en période de grève dans le transport ferroviaire, pour l'acheminement des céréales notamment.

La pénurie de chauffeurs qualifiés perdure et freine l'activité.

Le niveau des trésoreries est satisfaisant, les prévisions d'activité et de demande s'annoncent favorables.

## Réparation automobile

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



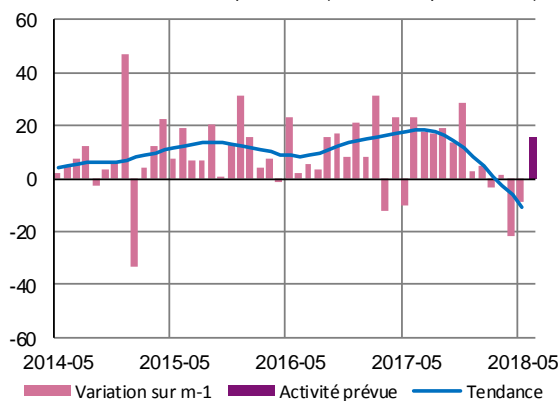
L'activité dans les ateliers est soutenue et la demande, en progression d'un mois sur l'autre, s'oriente principalement sur les prestations de Service-Après-Vente.

Avant le passage à la nouvelle réglementation, les clients sollicitent également les garages pour réaliser le contrôle technique de leur automobile.

Une hausse de l'activité est prévisible au cours des prochaines semaines.

## Hôtellerie

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



Comparée à mai 2017, l'activité est en repli avec une baisse sensible du taux d'occupation des chambres.

L'effet favorable des jours fériés et ponts du mois de mai n'a pas bénéficié pleinement au secteur, pénalisé, en contrepartie, par les mouvements de grève dans les transports.

Les trésoreries sont jugées plutôt tendues.

Les hôteliers font état d'une amélioration de l'activité à venir dans les prochaines semaines mais restent néanmoins assez prudents par manque de visibilité.



**8,7 %**

Poids des effectifs du bâtiment et des travaux publics par rapport à la totalité des effectifs.  
(source : URSSAF – ACOSS 2016)

## Bâtiment et Travaux Publics

### 1<sup>er</sup> trimestre 2018

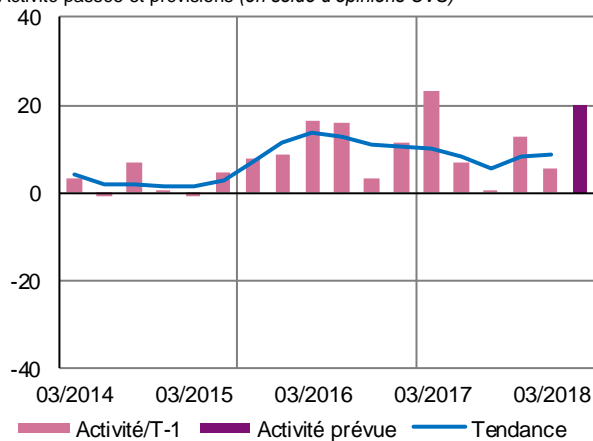
L'activité se maintient dans le bâtiment et les travaux publics, en dépit des mauvaises conditions climatiques. La reprise s'installe progressivement avec des carnets de commandes conséquents qui conduisent certaines entreprises à des arbitrages au regard de l'offre.

Les embauches de personnel permanent, au profil adapté, sont plus fréquemment préférées au recours à l'intérim.

L'optimisme prévaut pour les prochains mois, même si certains dirigeants s'interrogent sur des signes récents d'un éventuel essoufflement dans le logement neuf, social et privé.

### Bâtiment

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



### Gros œuvre

En ligne avec les attentes, et pourtant contrariée par de nombreux jours d'intempérie, l'activité s'est accrue dans le gros œuvre, plus significativement que dans l'ensemble du secteur.

Les devis se concrétisent et les nouveaux chantiers s'accompagnent de recrutements pour des emplois durables, afin de capter une main d'œuvre qualifiée devenue plus rare. Les hausses tarifaires qui couvraient juste l'augmentation des prix des matières premières permettent plus souvent une légère amélioration des marges.

Les carnets de commandes se maintiennent au plus haut depuis dix ans et offrent des perspectives favorables pour le prochain trimestre. Pour autant, un certain essoufflement des demandes d'agrément des bailleurs sociaux et une amorce de contraction sur le marché des maisons individuelles sont parfois évoqués par les chefs d'entreprise.

### Second œuvre

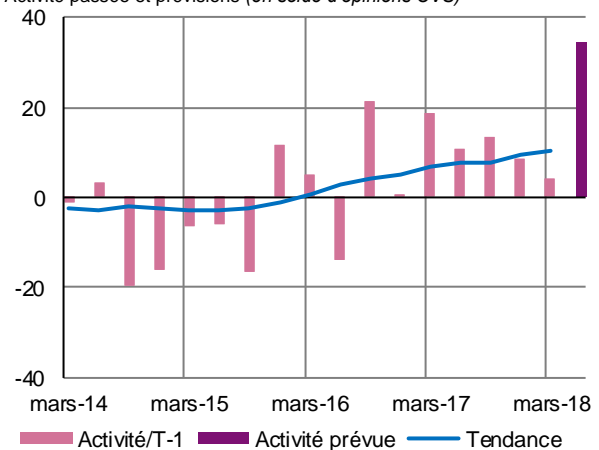
Après la nette progression enregistrée le trimestre précédent, l'activité se maintient dans la région, plus largement soutenue par la demande privée. Les marchés publics restent limités et très concurrentiels.

La difficulté du respect des délais de réalisation est amplifiée par la pénurie de personnel intérimaire qualifié.

Les carnets d'ordre demeurent suffisamment étoffés pour escompter une poursuite de la hausse d'activité au cours des prochains mois.

### Travaux publics

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



La tendance haussière se poursuit, en dépit de conditions météorologiques difficiles ; la demande des collectivités publiques est restée dynamique.

La pression concurrentielle demeure ferme mais une inflexion à la hausse des tarifs des devis permet une progression modérée des marges.

Les effectifs se renforcent. Le recours à l'intérim perdure ; néanmoins les entreprises, à la recherche de profils qualifiés, envisagent des embauches pérennes.

Les carnets offrent une visibilité correcte et les prévisions sont encourageantes, confortées par un effet de rattrapage induit par les retards ou reports liés aux intempéries.

# 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