

En mai, la conjoncture néo-aquitaine reste porteuse.

La production industrielle progresse, alimentée par la dynamique des prises de commandes et la bonne visibilité des carnets induite.

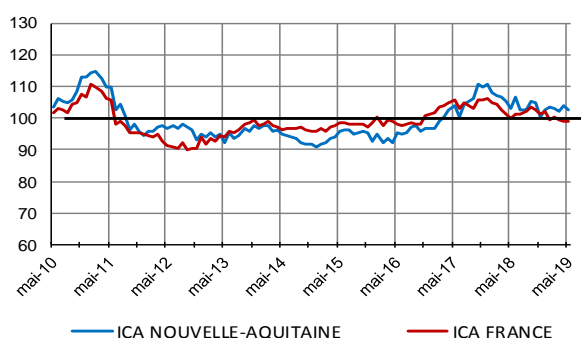
Le renforcement du courant d'affaires se poursuit dans les services ; comme attendu, le rebond dans les activités informatiques et services d'information, allié à une accélération de l'activité de transport, y contribue largement.

Les prévisions restent favorables mais les besoins en personnel persistent.

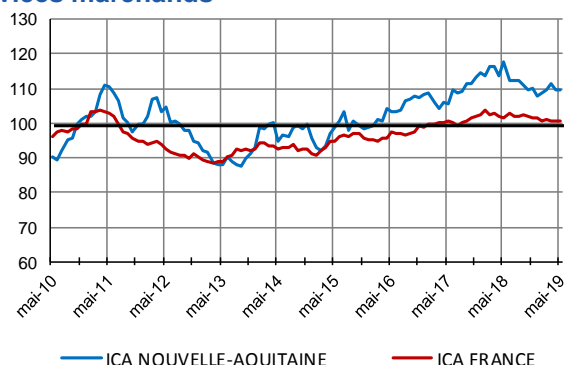
## Indicateurs du Climat des Affaires

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 industriel régional maintient une trajectoire supérieure à sa moyenne de longue période. Au niveau national, l'ICA s'établit à 99, comme en avril.

Dans un contexte favorable, l'indicateur du climat des affaires des services marchands néo-aquitain se maintient autour de 10 points au-dessus de sa moyenne de longue période.

## Enquêtes trimestrielles - 1<sup>er</sup> trimestre 2019 -

### Bâtiment et Travaux Publics

La hausse de l'activité observée depuis plusieurs mois se poursuit, tant dans le bâtiment que dans les travaux publics. Elle s'accompagne d'un accroissement sensible des effectifs, bien que des difficultés de recrutement persistent. Pour autant, la réévaluation des prix ne se fait que très progressivement, notamment dans les travaux publics. Les carnets de commandes demeurent confortablement garnis, laissant augurer une nouvelle progression d'activité pour le second trimestre 2019.



[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 >](#) ABC DE L'ÉCONOMIE



**15,1 %**

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

## Industrie

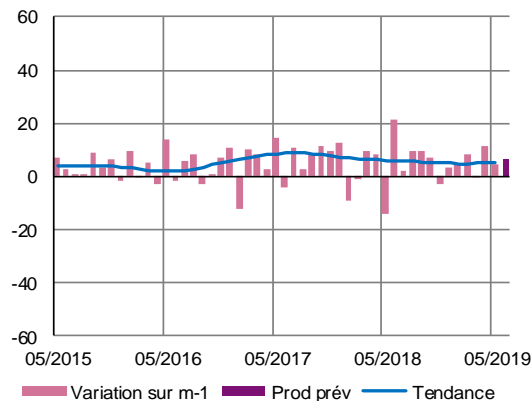
En mai, l'évolution de la production industrielle et de l'utilisation des capacités de production confirme le redressement progressif des mois précédents dans la plupart des secteurs.

Les prix des matières premières varient peu, globalement, avec toutefois des disparités selon les branches. Les embauches se poursuivent.

La densité des carnets encourage les prévisions optimistes à court terme.

### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



L'activité prolonge la hausse des mois précédents et bénéficie d'une orientation favorable, à l'instar de l'évolution nationale, en mai.

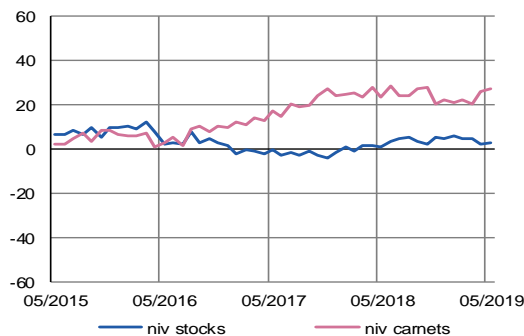
Le redressement confirmé de la filière aéronautique régionale, civile comme militaire, bénéficie à l'activité des fabricants d'équipements électriques-électroniques. La construction de machines et équipements de levage et d'éléments frigorifiques reste dynamique, particulièrement sur le marché intérieur, alors que l'évolution des tensions internationales crée un attentisme à l'export. La demande active des secteurs viticoles et du bâtiment alimente la transformation du bois et l'activité papier-carton.

Les prix des matières premières poursuivent leur hausse dans l'industrie alimentaire et le travail du bois ; a contrario, les tensions apparaissent moins élevées dans le papier-carton et la fabrication d'équipements électriques.

Les prévisions demeurent bien orientées mais restent mesurées.

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

(en solde d'opinions CVS)

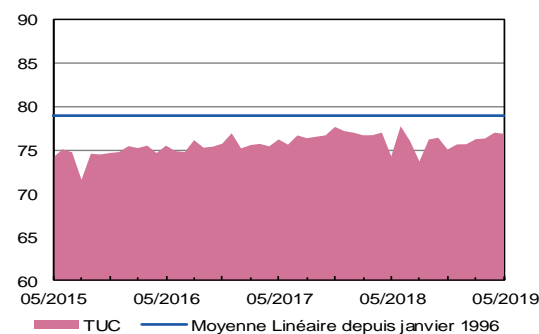


La demande, tant interne qu'externe, se stabilise à un niveau nettement supérieur à l'an passé, consolidant ainsi des carnets de commande denses.

Concomitamment, les stocks apparaissent adaptés et confirment ainsi les espoirs d'une bonne tenue, de la production à court terme.

### Utilisation des capacités de production

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



Le taux d'utilisation des capacités de production se maintient à un niveau élevé, supérieur à 80% sur les segments de la construction navale, de l'aéronautique et de la chimie.



**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

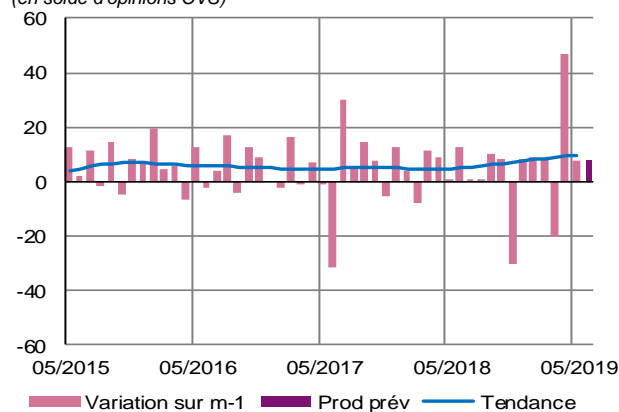
Le mois de mai enregistre une hausse relative de la production alimentaire globale, la maintenant à un niveau supérieur à celui de mai 2018. La demande ralentit mais reste bien orientée, tant sur le marché intérieur qu'à l'export.

La hausse des prix des matières premières se poursuit, plus modérément, et concerne principalement le porc, la farine, le cacao... Les négociations sont toujours ardues pour la répercussion auprès des distributeurs. De plus, après six mois d'application, les appréciations des professionnels du secteur sur les limitations des promotions alimentaires prévues par la « loi Egalim » sont très réservées.

Avec des carnets plutôt bien étoffés, les perspectives sont favorables en termes de production, sans effet notable sur les effectifs, malgré les recrutements saisonniers.

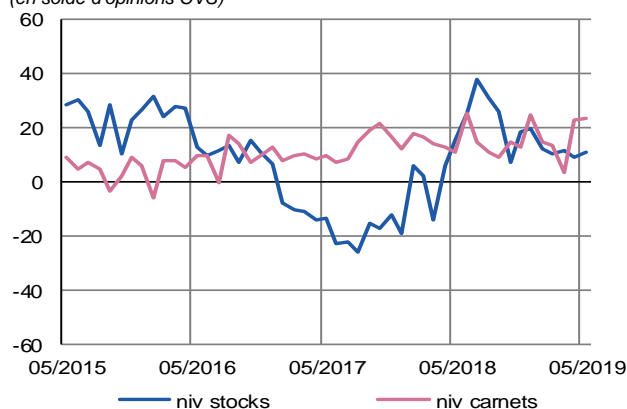
### Production passée et prévisions

(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 de produits à base de viande s'inscrit en hausse globale sur mai, malgré des marchés mitigés : la demande intérieure marque le pas après un bon mois d'avril quand les marchés à l'export régressent. Les carnets sont estimés tout juste satisfaisants.

Une légère baisse du prix des matières premières apparaît et concerne essentiellement le segment des volailles tandis que le prix du porc continue de progresser (>20% depuis début 2019), conséquence de la fièvre porcine en Asie.

Les stocks se constituent en prévision de la période estivale, voire de la fin d'année pour certains segments, ce qui entretient des perspectives de hausse de la production, sans effet sur le niveau des effectifs.

### Transformation et conservation de fruits et légumes

Les conditions climatiques du printemps, qui ont retardé les récoltes, notamment de petits pois, conjuguées au décalage du ramadan ainsi qu'au positionnement des jours fériés, expliquent le recul de la production en mai, tant sur le mois précédent que sur l'année antérieure.

Les stocks sont toutefois en progression, atteignant un niveau jugé parfois élevé au regard du manque de dynamisme de la demande, excepté sur le segment des produits bio.

Les carnets sont pourtant jugés favorables et permettent des anticipations de production prudentes pour le mois prochain, avec néanmoins un retard apparent dans les embauches de saisonniers.

### Fabrication de boissons

Le marché intérieur, directement lié à la météo, est en nette régression sur le mois alors que l'export est toujours bien orienté, malgré la baisse des commandes succédant aux anticipations des mois précédents en préparation du Brexit.

Toutefois, la densité des carnets permet d'envisager une augmentation de la production, avec toujours une relative stabilité des 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

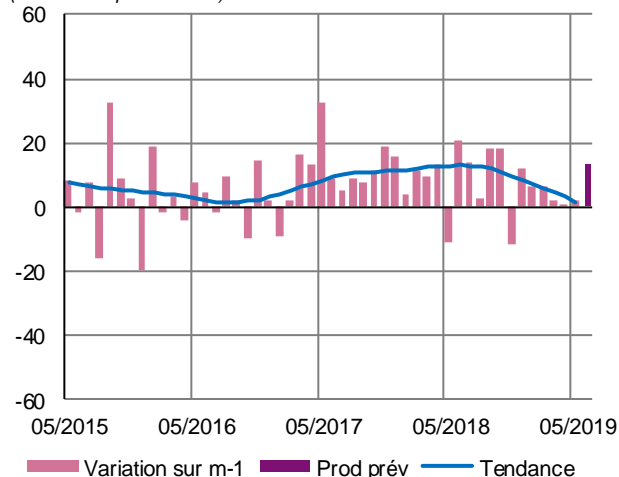
La production d'équipements électriques, électroniques, informatiques et autres machines évolue modérément sur mai, pénalisée par le segment de la fabrication de machines et équipements. La bonne tenue du segment des équipements électriques et électroniques est alimentée par la filière aéronautique.

La hausse des prix des matières premières est partiellement répercutée dans les prix de vente. Les entrées d'ordres progressent, surtout pour le marché intérieur, et sont pénalisées sur les marchés export par les incertitudes commerciales à l'international.

A la faveur de carnets de commandes encore satisfaisants, des embauches devraient se poursuivre, afin d'assurer la hausse de la production anticipée pour l'ensemble des compartiments.

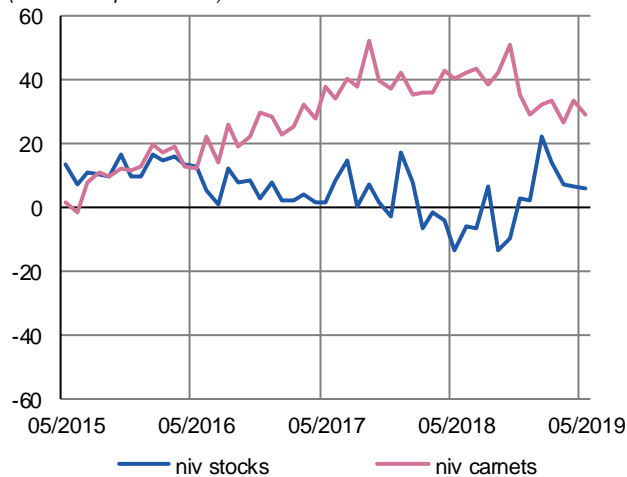
### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



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

(en solde d'opinions CVS)



### Fabrication de machines et équipements

La production de machines et équipements se contracte de nouveau en mai, malgré la bonne tenue de certains segments. Elle reste à un niveau de production bien supérieur à l'année dernière.

Les prises de commandes se redressent, bénéficiant de la dynamique de la demande intérieure, mais restent freinées à l'export par l'attentisme inhérent aux tensions commerciales internationales.

Les prix des matières premières se détendent alors que ceux des produits finis progressent modérément.

Un rebond de la production est attendu dans les prochaines semaines, avec le renfort de nouveaux recrutements.



**14,0 %**

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

## Matériels de transport

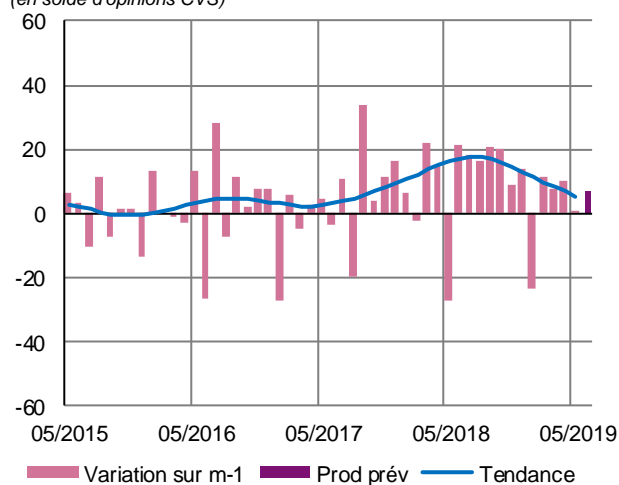
La fabrication de matériels de transport se stabilise en mai après trois mois de hausse continue.

L'évolution par compartiment reste contrastée : la situation demeure préoccupante pour certains acteurs des équipements automobiles, malgré la concrétisation de reprises de certains sites ; la branche ferroviaire, comme celle de la construction navale, se stabilisent à un haut niveau ; le segment de l'aéronautique marque le pas.

Au regard des carnets de commandes qui se sont étoffés, une hausse de l'activité est attendue dans les prochaines semaines.

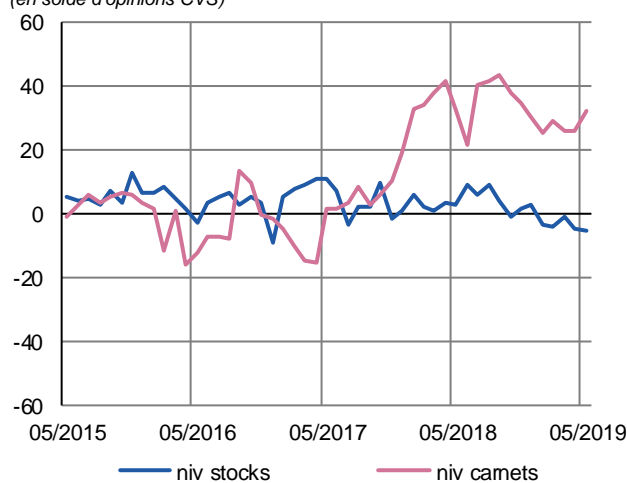
### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



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

(en solde d'opinions CVS)



### Construction navale

La production se stabilise, à un haut niveau, grâce au renforcement des effectifs, avec un outil de production toujours très sollicité et proche de la saturation.

Des mesures organisationnelles sont trouvées chez certaines entreprises, pour améliorer la productivité, dans un contexte de pénurie de main d'œuvre qualifiée.

Les prises de commandes évoluent favorablement, bénéficiant notamment de l'arrivée de nouveaux produits.

Les recrutements devraient se renforcer pour accompagner la progression de l'activité.

### Industrie aéronautique et spatiale

La production aéronautique se contracte en mai, à un niveau néanmoins supérieur à l'an passé.

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

Les prises de commandes se stabilisent sur le mois, mais permettent de conserver la consistance des carnets de commandes.

La bonne visibilité du plan de charge contribue à anticiper une progression de la production, pour autant sans impact notable sur les 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

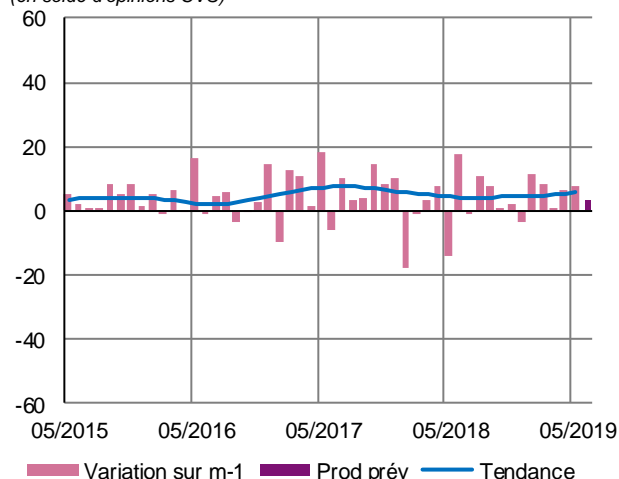
La dynamique globale favorable des autres produits industriels en mai repose essentiellement sur les filières bois et papier-carton, dont la production progresse plus que de coutume. Les autres secteurs maintiennent un taux d'utilisation de leurs équipements élevé.

Les marchés export sont particulièrement porteurs pour le bois et papier-carton, la pharmacie et la métallurgie. Dans l'ensemble, la demande intérieure est stable, avec toutefois des variations selon les segments.

Des carnets consistants et des stocks tout juste adaptés aux besoins, permettent d'anticiper une croissance régulière des productions et des recrutements, notamment dans la chimie, la pharmacie et la métallurgie.

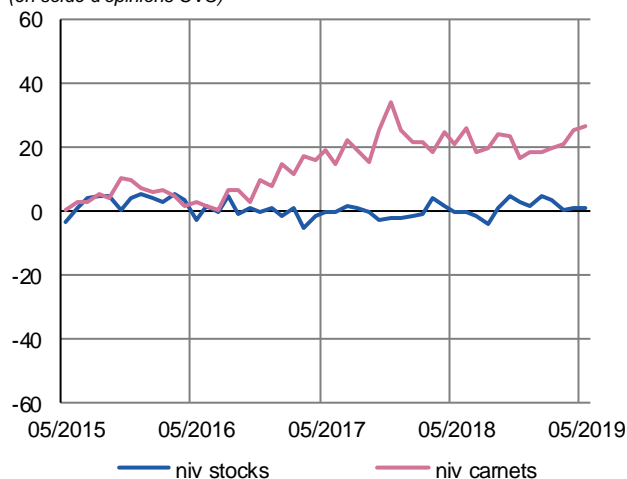
### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



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

(en solde d'opinions CVS)



### Industrie chimique

L'industrie chimique néo-aquitaine enregistre un léger fléchissement de son activité, qui reste toutefois soutenue, avec un outil productif fortement sollicité et des niveaux de fabrication supérieurs à un an d'intervalle.

La demande globale se maintient. L'export apparait un peu moins actif.

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

Face à des carnets de commandes qualifiés de consistants, les stocks, proches des besoins, nécessitent d'être renforcés.

Dans ce contexte, si les perspectives d'activité restent favorables à court terme, les tensions commerciales sino-américaines suscitent des incertitudes à moyen terme.

### Produits en caoutchouc, plastique et autres

La production maintient sa légère croissance en mai, malgré le tassement des livraisons. La demande marque le pas sur le marché intérieur, notamment en provenance du secteur du bâtiment, alors que l'export se stabilise à un bon niveau. Les carnets sont encore confortablement remplis alors que les stocks, confortés sur le mois, sont toujours sous leur niveau d'équilibre.

En légère évolution, les prix, tant en entrée qu'en sortie, restent sur une tendance haussière.

Les anticipations sont prudentes et les chefs d'entreprise tablent sur une relative stabilité de la production pour les prochains mois, avec une propension à la baisse des effectifs.

## Travail du bois, industrie du papier-carton

### Travail du bois

En mai, le travail du bois enregistre une accélération de sa production, avec toutefois des évolutions différenciées selon les métiers. L'activité de la 1<sup>ère</sup> transformation régionale est ralentie par le déficit de matières premières et peine parfois à répondre à une demande qui reste active. Les fabrications de charpentes-menuiseries bénéficient d'un bon courant d'affaires, à l'image de la tonnellerie, portée par les marchés export, notamment américains.

Les prix des matières premières restent sous tension, particulièrement pour le pin maritime, et les revalorisations tarifaires limitées.

Le maintien des entrées d'ordre assure un renouvellement des carnets de commandes, qui restent satisfaisants. Les professionnels du secteur anticipent une stabilisation des volumes produits, dans les prochaines semaines.

### Industrie du papier et du carton

Portée par une demande particulièrement active, tant sur les marchés intérieurs qu'à l'export, l'activité du papier-carton s'intensifie sur la période et affiche des niveaux de production bien supérieurs à un an d'intervalle. L'ensemble des segments porte cette tendance.

Les coûts des intrants conservent une tendance baissière avec toutefois des répercussions limitées dans les prix de sortie.

Les industriels jugent leurs stocks de produits finis proches des besoins.

La consistance des carnets offre une bonne visibilité. Un maintien des rythmes productifs est attendu à brève échéance.

## Métallurgie et fabrication de produits métalliques

Globalement, la production métallurgique fléchit en mai sous l'effet des désorganisations dues aux jours fériés successifs. Elle reste toutefois supérieure à un an d'intervalle. Sur l'ensemble des marchés, la demande progresse, malgré un repli de la filière automobile, compensé par le dynamisme du segment aéronautique.

Dans ce contexte, les stocks diminuent encore sur le mois, se situant à peine à leur niveau d'équilibre en regard de carnets bien fournis ; des retards de livraison sont mentionnés.

Les prix de sortie sont relativement stables, alors que certaines matières premières amorcent une tendance baissière (aluminium).

Des recrutements sont en cours et devraient se poursuivre ; le processus est long car les bons profils semblent difficiles à trouver.

La production devrait renouer avec la croissance dès le mois de juin.





**18,6 %**

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

## Services marchands

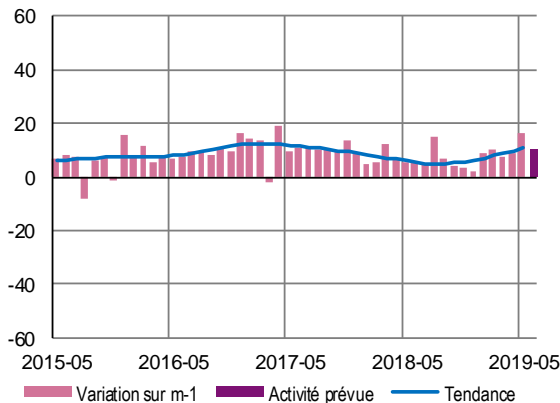
À la faveur d'une demande dynamique, la croissance de l'activité s'accélère dans les services marchands.

Dans le même temps, les prix demeurent globalement stables, à l'instar des effectifs.

Considérant les anticipations positives émises par les professionnels du secteur, l'emploi devrait s'accroître en juin.

### Évolution globale

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



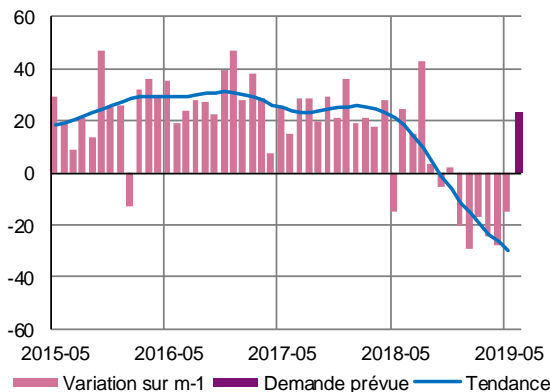
Dans la continuité de la tendance observée depuis plusieurs mois, l'activité progresse dans les services.

Le rebond observé dans les activités informatiques et services d'information, allié à une croissance plus marquée dans le transport, compense la baisse dans les compartiments de la réparation automobile et du travail temporaire.

Au vu de la bonne dynamique du secteur, le mois de juin s'inscrit de nouveau en progression.

### Activité des agences de travail temporaire

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



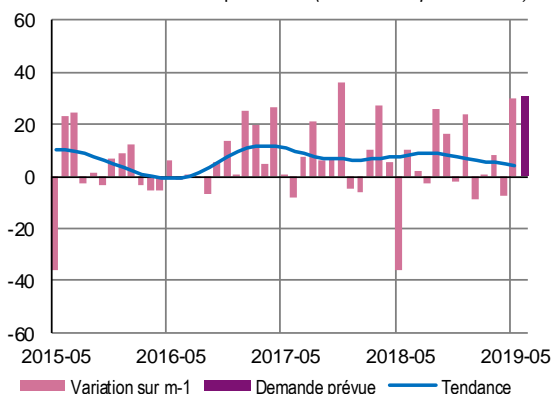
Une nouvelle baisse d'activité clôture le mois de mai dans le travail temporaire.

La demande poursuit sa progression dans le BTP. Pour autant, la pénurie de main d'œuvre tend à s'accroître, faisant ainsi obstacle à la satisfaction des exigences des clients.

Malgré six mois de dégradation continue, les perspectives apparaissent orientées à la hausse.

### Activités informatiques et services d'information

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



Le compartiment des activités informatiques et services d'information enregistre un net rebond au cours du mois de mai.

En revanche, la consolidation des effectifs n'est que progressive, le nombre de candidats au profil recherché apparaissant insuffisant au regard des besoins. Le turnover apparaît important sur certaines zones géographiques.

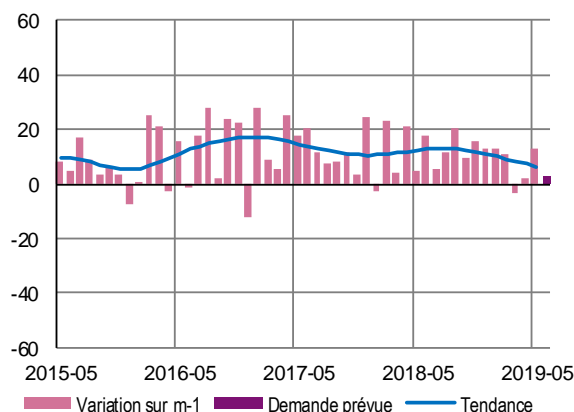
Les prix demeurent assez stables ; les trésoreries sont jugées correctes.

La bonne activité commerciale enregistrée en mai laisse augurer le maintien d'un niveau de croissance marqué en juin.



## Transports routiers de marchandises et entreposage

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



Malgré les perturbations liées aux jours fériés, la demande se redresse en mai dans les transports.

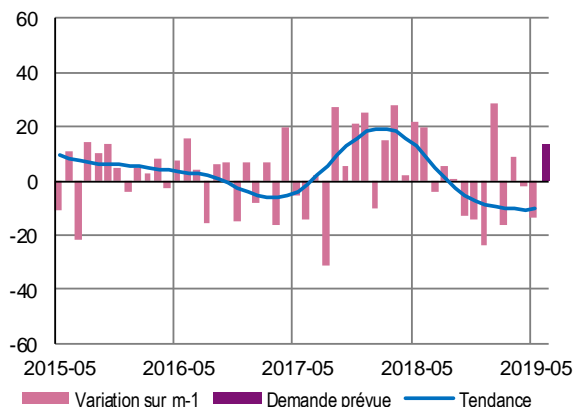
La pénurie de chauffeurs pénalise toujours la profession.

La hausse du gazole a pu être problématique pendant une partie du mois avant un retour à une situation plus satisfaisante fin mai. Les trésoreries sont toujours jugées satisfaisantes.

La progression de l'activité devrait se poursuivre de manière mesurée.

## Réparation automobile

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



Dans la réparation automobile, et plus particulièrement sur la partie carrosserie, la demande s'est assez nettement contractée au cours du mois sous revue. Les reliquats de congés et les jours fériés ont pénalisé l'activité.

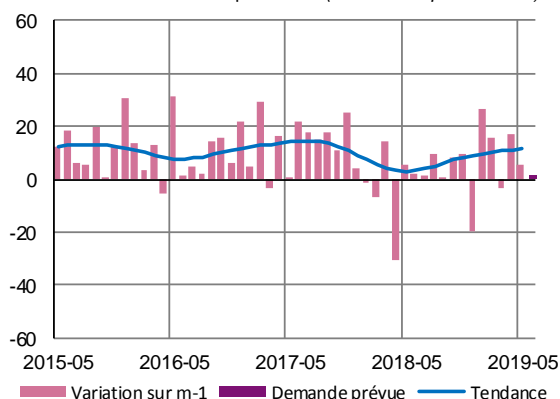
Les effectifs diminuent en mai. Les difficultés de recrutement perdurent dans le secteur.

Les prix apparaissent globalement stables. Le niveau des trésoreries fait toujours l'objet d'appréciations favorables.

Le mois de juin devrait être moins perturbé, laissant augurer une reprise sensible de la demande.

## Hôtellerie

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



Le positionnement des jours fériés a eu un impact négatif sur la clientèle d'affaires. Toutefois, sur un certain nombre de places, le pont de l'Ascension et l'organisation d'événements culturels et sportifs ont permis de densifier la fréquentation touristique, de sorte que l'activité du mois de mai s'est inscrite en légère progression.

Les prix se contractent légèrement, en partie dans le but d'assurer un taux de remplissage satisfaisant.

Bien que le mois de juin soit traditionnellement actif, les professionnels restent prudents dans leurs prévisions et tablent sur un maintien de la demande.



**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

### 1<sup>er</sup> trimestre 2019

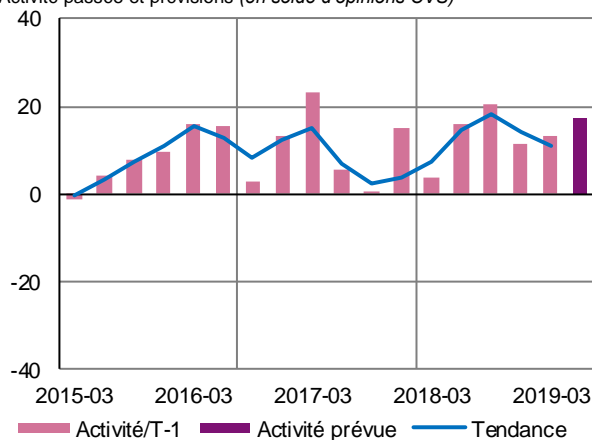
La tendance haussière de l'activité observée depuis plusieurs mois se poursuit, tant dans le bâtiment que dans les travaux publics. Elle s'accompagne d'un accroissement sensible des effectifs, bien que des difficultés de recrutement persistent.

Pour autant, dans ce contexte, la réévaluation des prix ne se fait que très progressivement, notamment dans les travaux publics.

Les carnets de commandes demeurent confortablement garnis, laissant augurer une nouvelle progression d'activité pour le second trimestre 2019.

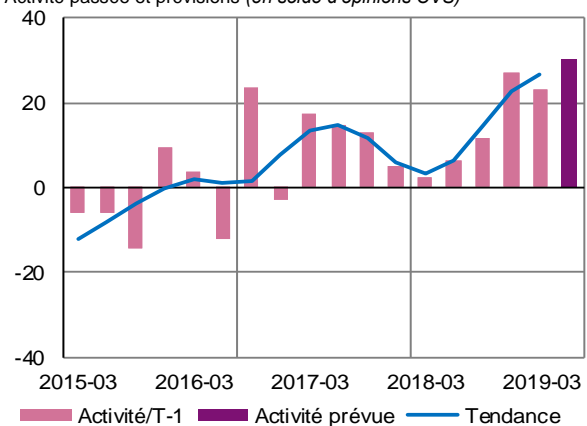
### Bâtiment

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



### Travaux publics

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



### Gros œuvre

Tirée par la demande privée, mais également par la reprise de la demande publique sur certaines places, l'activité se redresse dans le gros œuvre. Les conditions météorologiques du trimestre écoulé ont également eu un impact favorable sur la production.

Malgré des difficultés récurrentes à trouver du personnel qualifié, les effectifs se sont légèrement accrus au cours du trimestre écoulé.

Les différents salons génèrent de bons résultats, de nature à conforter sensiblement les carnets de commandes.

Les chefs d'entreprise escomptent un nouvel accroissement de la production au prochain trimestre.

### Second œuvre

L'activité s'est de nouveau accrue dans le second œuvre, de manière plus mesurée qu'au cours des deux dernières périodes sous revue. La demande reste soutenue, confortant ainsi la bonne tenue des carnets de commandes.

La difficulté majeure demeure le recrutement de personnel qualifié, ce qui explique parfois des retards dans les délais de réalisation.

Les prix se détendent progressivement dans le secteur.

Compte tenu de ces éléments, les professionnels émettent des prévisions orientées à la hausse.

La demande émanant des collectivités locales et les bonnes conditions météorologiques expliquent en partie la croissance d'activité de nouveau observée au premier trimestre 2019. Le déploiement de la fibre optique se poursuit et les investissements privés progressent également, contribuant ainsi au confortement des carnets de commandes.

La concurrence, toujours vive, ne permet cependant pas de rétablir des niveaux de prix suffisants, nécessaires à l'accroissement des marges.

Les professionnels du secteur font état de réelles difficultés à recruter du personnel qualifié pour faire face à la demande. Les effectifs devraient néanmoins encore augmenter avant l'été.

Les perspectives demeurent favorables pour le prochain trimestre.

# 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](mailto: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