

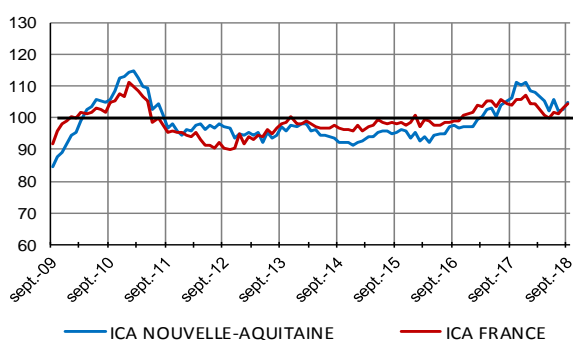
Septembre enregistre, comme prévu, une évolution positive et homogène de la conjoncture régionale : la majorité des segments de l'industrie, des services marchands et du bâtiment connaît une progression de l'activité.

La bonne tenue des carnets de commandes maintient une bonne visibilité et oriente favorablement les perspectives des chefs d'entreprise, y compris en termes d'emploi.

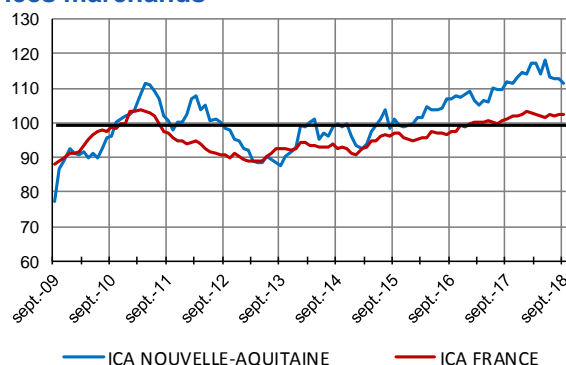
Indicateurs du Climat des Affaires

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

Industrie



Services marchands



En Nouvelle-Aquitaine, l'indice industriel, conforté par la hausse de la demande intérieure et le niveau des carnets de commande, progresse et se positionne au-dessus de sa moyenne de longue période.

Dans les services marchands, le climat des affaires régional fléchit légèrement mais demeure très au-dessus de sa moyenne de longue période. La progression est plus lente au niveau national.

Enquêtes trimestrielles - 3^{ème} trimestre 2018 -

Bâtiment et Travaux Publics

Dans la continuité des six premiers mois de 2018, l'activité progresse dans le secteur du bâtiment et des travaux publics. Le second œuvre connaît une hausse particulièrement marquée.

Les prix se desserrent progressivement dans le bâtiment ; des tensions existent encore dans les travaux publics.

Les chefs d'entreprise font toujours état de grandes difficultés pour trouver du personnel qualifié.

Dans tous les compartiments, les carnets de commandes font l'objet d'appréciations positives. Les prévisions pour le dernier trimestre sont, en conséquence, favorablement orientées.



[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

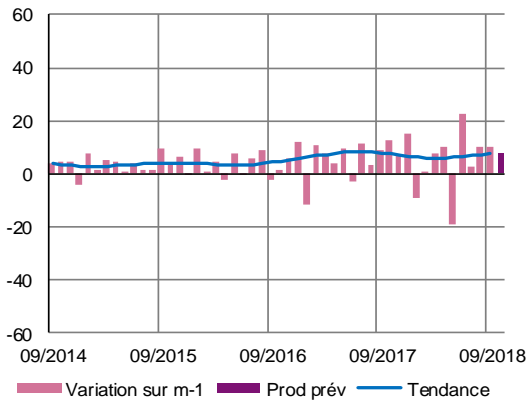
En septembre, le rythme de croissance de la fabrication industrielle se confirme dans tous les compartiments, hormis le travail du bois.

La demande, tant intérieure qu'extérieure, alimente la densité des carnets, souvent à leur plus haut depuis plusieurs années. L'appréciation continue du prix des matières premières reste difficile à répercuter sur les prix de vente.

Les recrutements se poursuivent et les anticipations d'activité pour les prochaines semaines demeurent favorables.

Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



L'activité industrielle régionale, à l'image de la tendance nationale, progresse. Tous les secteurs, à l'exception du travail du bois, en bénéficient.

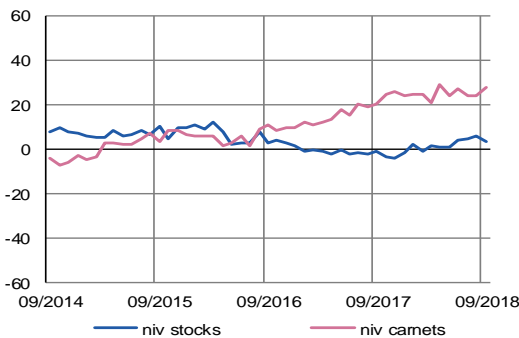
Le redressement progressif dans le secteur aéronautique, particulièrement sur le segment de l'aviation d'affaires, se poursuit. L'embellie perdue dans la construction de bateaux de plaisance et devrait être confortée lors des prochains salons. Par effet induit, la mécanique industrielle et l'usinage reprennent de l'allant. L'export et les marchés de la parfumerie/cosmétique ou du bioéthanol soutiennent la production dans la chimie. Dans la pharmacie, après un léger tassement, la fabrication reprend de l'allant mais reste parfois contrainte à l'export par les décisions de l'administration américaine. L'industrie alimentaire bénéficie du redressement de la filière gras et de la dynamique dans les boissons alcooliques.

Dans ce contexte, les industries de transformation du bois font exception, pénalisées par les difficultés d'approvisionnement et un ralentissement de la demande à destination de la construction.

Les industriels conservent leur optimisme pour les prochains mois.

Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)

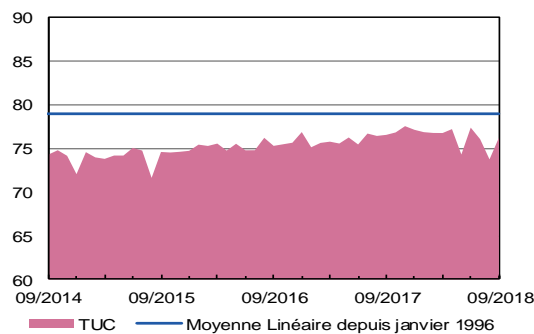


Les carnets maintiennent une consistance d'un niveau élevé au regard des années précédentes ; seules l'industrie alimentaire (particulièrement la transformation de viande et de fruits) et l'industrie du papier carton font état d'une visibilité plus mesurée.

Les stocks sont dans l'ensemble en adéquation avec la demande. Ils apparaissent cependant légèrement insuffisants dans la fabrication d'équipements électriques ou électroniques, la chimie et la filière papier carton.

Utilisation des capacités de production

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



En lien avec l'évolution de la production, le taux d'utilisation des capacités de production se rapproche à nouveau de la moyenne de longue période.

La construction de bateaux de plaisance, la chimie et la filière papier carton enregistrent les taux les plus élevés, parfois proches de 90%.



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

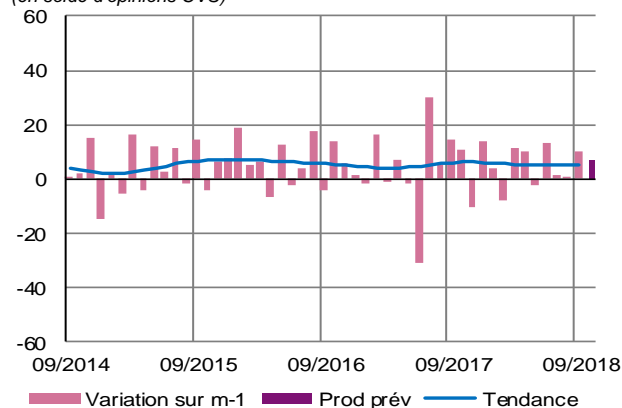
La production de denrées alimentaires et de boissons s'est accrue sur le mois, à un niveau proche de celui de l'an passé. Les commandes sont en hausse, avec un marché intérieur qui redémarre et l'export qui maintient sa croissance, à un rythme plus modéré.

Les prix matières sont globalement en hausse (céréales, bœuf...) malgré quelques baisses (saumon, porc, pommes...). Les prix des produits finis s'apprécient également, rompant avec la tendance des derniers mois.

Les prévisions convergent vers une augmentation de la production jusqu'à la fin de l'année, sans effet notable sur les effectifs.

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 conditions météorologiques de septembre ont été favorables à la consommation de grillades et salaisons. La production s'est ainsi accrue sur le mois, notamment pour le segment viande de boucherie. La croissance est également sensible pour la viande de volailles, qui sort progressivement des contraintes de la grippe aviaire.

Les prix d'achat des matières premières restent dans une tendance haussière (bœuf, agneau), avec des marges contraintes par des négociations tendues avec la GMS.

Sous l'influence d'une crise porcine qui se rapproche de nos frontières, les anticipations de production tendent vers une stabilisation.

Fabrication de boissons

Bonne reprise de la production en septembre dans le compartiment des boissons alcooliques, après une période estivale en demi-teinte ; L'activité des eaux de table reste de bonne tenue et supérieure à l'an passé.

L'augmentation des livraisons a pu s'effectuer sans tension grâce aux stocks qui, bien qu'en baisse conséquente restent supérieurs aux attentes.

Globalement, les commandes redémarrent sur le marché intérieur tandis que l'export ralentit sa progression après plusieurs mois en forte hausse.

Les prix matières s'alourdissent, notamment les eaux de table et le cognac, sans répercussion immédiate dans les prix de vente.

Les perspectives sont favorables.

Transformation et conservation de fruits et légumes

Les récoltes de septembre (haricots verts, maïs, pommes, champignons, pruneaux, châtaignes...) ont permis d'accroître les productions, d'honorer la hausse des commandes et de renforcer les stocks.

Bien qu'inférieure à un an d'intervalle, la demande est soutenue, tant sur le marché intérieur qu'à l'export.

Les variations de prix matières sont globalement orientées à la baisse (pomme) malgré quelques hausses (noix, amandes, châtaignes). Les prix de vente restent quant à eux sur une pente descendante.

Les effectifs intérimaires sont encore renforcés pour faire face au traitement des récoltes, et la production devrait progresser encore.



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 retrouve sa tendance haussière en septembre, après la pause observée en août.

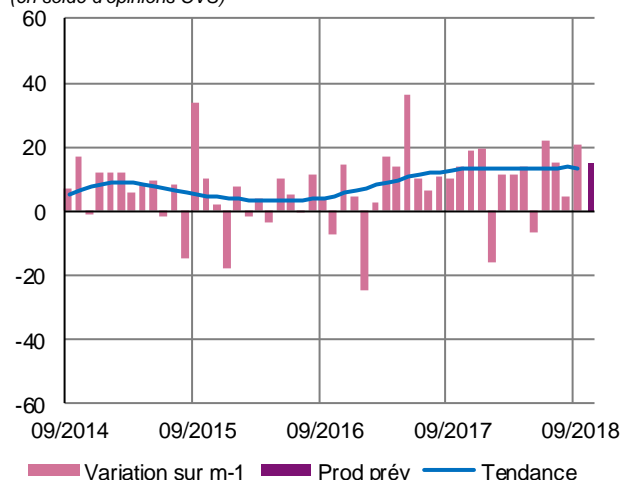
La pénurie des composants électroniques, couplée à des difficultés d'approvisionnements, concourt à des tensions sur les prix des matières premières.

Les entrées d'ordre, portées notamment par les marchés extérieurs, s'intensifient.

Au regard des carnets de commandes étoffés, l'activité devrait progresser dans les prochaines semaines, sans effet sensible sur les effectifs.

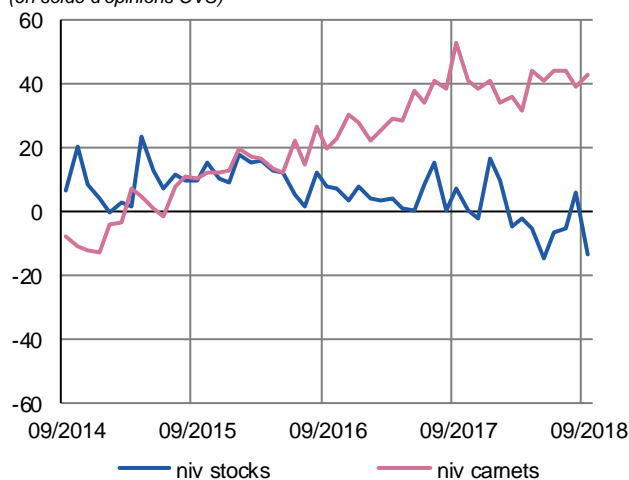
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Fabrication de machines et équipements

Comme en août, la fabrication de machines et équipements est restée stable en septembre.

Les prises de commandes en progression, particulièrement sur le marché intérieur, permettent aux carnets de commandes de rester étoffés.

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

Une évolution modérée de la production est attendue dans les prochaines semaines, avec un impact réduit sur les effectifs.



14,0 %

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

Matériels de transport

La production de matériels de transports poursuit sa progression en septembre, portée par les segments de la construction navale et de l'aéronautique.

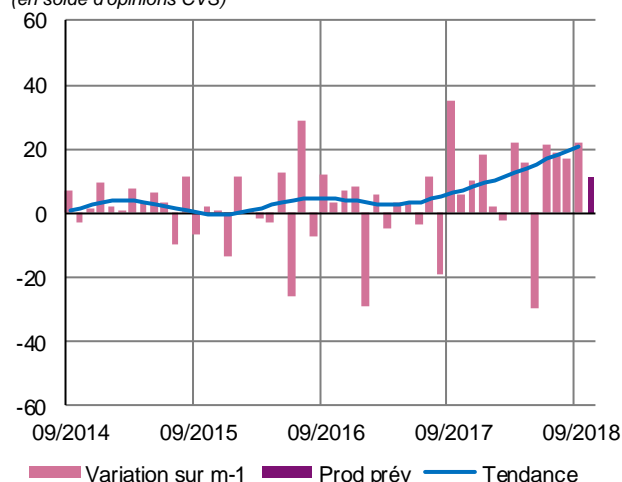
La demande globale se stabilise sur le mois grâce au marché intérieur, avec des exportations qui se contractent.

Les stocks demeurent proches des attentes.

A la faveur de carnets de commandes très favorables, la hausse de la production devrait se prolonger, sans effet sensible sur les effectifs.

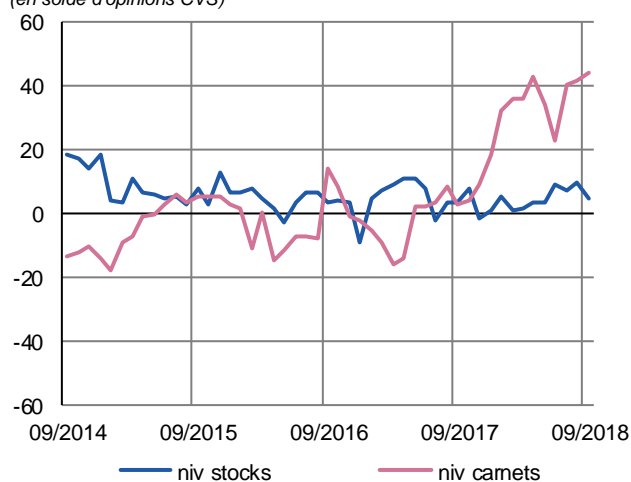
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Construction navale

Bien au-dessus de celle de l'an passé, la production augmente sensiblement sur septembre.

Les prises de commandes évoluent positivement, avec des carnets bien étoffés.

A l'occasion des salons nautiques d'automne et l'arrivée de nouveaux modèles, des revalorisations tarifaires sont pratiquées.

Les effectifs devraient se renforcer pour faire face à une hausse modérée de l'activité.

Industrie aéronautique et spatiale

La production intensifie sa progression sur septembre. L'aviation civile poursuit son redressement mais le secteur militaire reste plus attentiste.

La demande globale se dynamise, portée notamment par le marché intérieur.

Les carnets de commandes, jugés satisfaisants, offrent une bonne visibilité et permettent d'anticiper de nouvelles hausses de la production, et de procéder à nouveaux recrutements.



54,7 %

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

Autres produits industriels

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

En septembre, les autres produits industriels enregistrent une nouvelle augmentation de leur activité. La croissance est particulièrement soutenue dans la chimie et dans le papier carton où l'outil productif est parfois proche de la saturation, tandis que la filière bois reste déstabilisée par le déficit de matière.

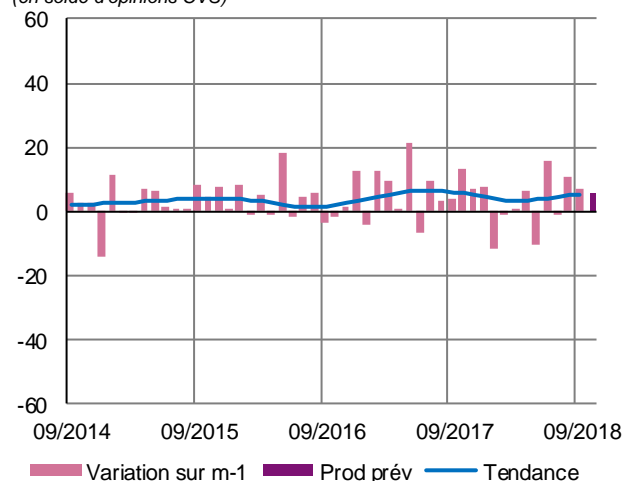
Globalement, les coûts des intrants conservent une tendance haussière.

Les prises de commande, en hausse quels que soient les marchés, renforcent les carnets, jugés consistants.

À court terme, les industriels, confiants, évoquent une nouvelle progression des volumes produits, accompagnée d'un léger renforcement des effectifs.

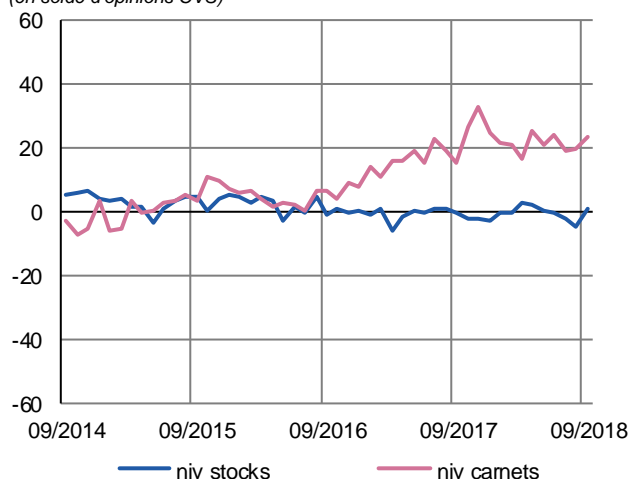
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Industrie chimique

L'industrie chimique néo-aquitaine reprend de la vigueur en septembre, après un bimestre en demi-teinte. Cette progression s'accompagne sur la période d'un renfort en effectifs. L'outil productif apparaît fortement sollicité : des investissements de capacité sont parfois programmés pour répondre aux besoins.

La demande, notamment à l'export, est dynamique : les marchés en lien avec la parfumerie/cosmétique, le bioéthanol, la catalyse, sont particulièrement porteurs.

Si les prix des intrants restent sous tension, les répercussions dans les prix de sortie limitent l'érosion des marges.

L'insuffisance de stocks de produits finis persiste. La consistance des carnets de commandes offre une bonne visibilité : une nouvelle progression de la production est anticipée dans les prochaines semaines.

Produits en caoutchouc, plastique et autres

En septembre, les rythmes productifs du segment caoutchouc-plastique-verre-béton ne se sont pas intensifiés au-delà de la reprise technique, tout en étant supérieurs aux niveaux de l'an passé.

La demande reprend de la vigueur, sur le marché national comme à l'export.

Les coûts des matières premières (dérivés du pétrole) conservent une tendance haussière. La répercussion dans les prix de sortie reste partielle.

Les stocks de produits finis apparaissent conformes aux besoins et les appréciations sur les carnets de commandes sont favorables. Dans ce contexte, les perspectives d'activité sont confiantes.

Travail du bois, industrie du papier-carton

Travail du bois

En septembre, la reprise technique apparaît moins marquée que de coutume. Parallèlement aux difficultés d'approvisionnements auxquelles la filière fait face depuis plusieurs mois, quelques inquiétudes apparaissent, plus particulièrement dans la seconde transformation (placage et autres menuiseries), où la dynamique enclenchée en début d'année semble s'éteindre.

La demande s'essouffle, tant sur le marché intérieur qu'à l'export, sans toutefois entamer les carnets, jugés corrects. Les stocks apparaissent proches des besoins.

Les tensions persistantes des coûts matières pèsent sur la rentabilité des entreprises, les répercussions dans les prix de sortie n'étant que partielles.

Un maintien des rythmes productifs est anticipé dans les prochaines semaines.

Industrie du papier et du carton

Comme attendu, l'activité progresse de nouveau dans la branche papier-carton. La forte sollicitation de l'outil productif génère parfois des problèmes techniques, dont l'impact reste cependant limité.

Les difficultés d'approvisionnement subies en amont de la filière (bois) pèsent sur le prix des matières premières qui conservent une tendance haussière (papier, kraft). Les répercussions dans les prix de sortie apparaissent limitées.

Une certaine mollesse affecte la demande globale, particulièrement sur les marchés européens, où un ralentissement des prises de commandes est observé.

Les industriels jugent leurs carnets de commandes corrects. Les stocks, toujours insuffisants, nécessitent d'être renforcés.

Les anticipations sont favorables à brève échéance.

Métallurgie et fabrication de produits métalliques

Conformément aux anticipations des industriels, la production ne s'est pas intensifiée au-delà de la reprise technique ; les niveaux de fabrication restent toutefois supérieurs à ceux de l'an passé.

Les entrées d'ordre, tant sur le marché intérieur qu'à l'export, progressent légèrement, avec une demande en lien avec l'aéronautique qui s'accroît.

Les prix des matières premières, comme ceux de sortie, se stabilisent.

Les stocks sont conformes aux besoins. Les carnets, jugés consistants, offrent une bonne visibilité. Les perspectives sont confiantes.



18,6 %

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

Services marchands

Comme attendu, la bonne orientation de la demande, notamment dans les transports et les activités informatiques, engendre une nouvelle progression d'activité.

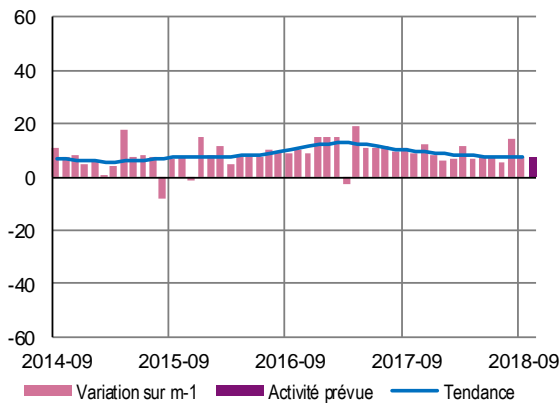
Malgré les difficultés de recrutement de personnel qualifié, les effectifs sont renforcés.

Les prix pratiqués sont stables et les trésoreries jugées correctes.

Les perspectives sont favorables à court terme.

Évolution globale

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



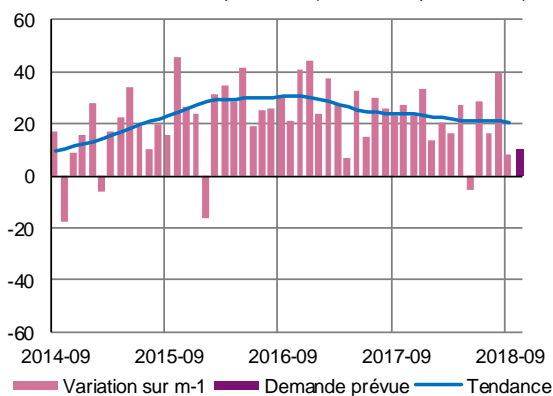
Dans la continuité des mois précédents, la demande reste soutenue, particulièrement dans les transports routiers de marchandises et les activités informatiques.

Dans ce contexte, l'activité progresse légèrement dans l'ensemble. L'hôtellerie et la réparation automobile consolident leur niveau de prestations.

Les chefs d'entreprise sont optimistes, compte tenu de l'évolution favorable de la demande.

Activité des agences de travail temporaire

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



L'activité progresse de nouveau mais plus modérément que les mois précédents. La demande est toujours bien orientée avec des secteurs porteurs tels que les transports, la logistique, le BTP, l'agroalimentaire et les travaux agricoles.

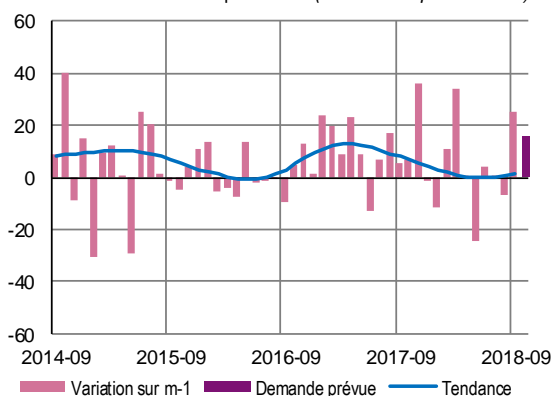
Les difficultés de recrutement de main-d'œuvre qualifiée perdurent.

Les tarifs des prestations sont toujours stables.

À court terme, les perspectives sont favorables, une légère hausse de la demande est attendue.

Activités informatiques et services d'information

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



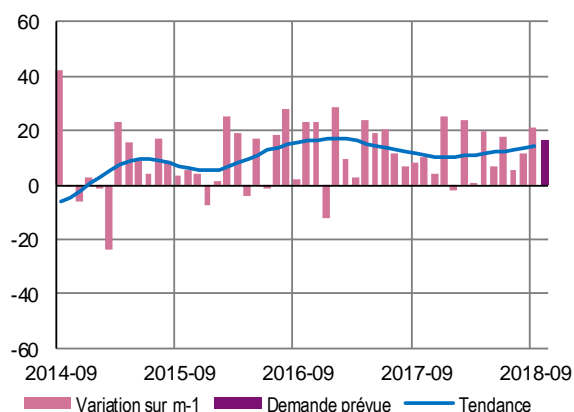
Comme attendu, la demande se réactive en cette dernière partie de l'année et les conclusions de contrats se réalisent, notamment sur les segments de l'hébergement des données, des services de soins à domicile ou de créations de sites.

Les entreprises s'adaptent en continu à la demande des clients et recrutent en conséquence du personnel qualifié.

La demande devrait encore évoluer à la hausse au cours des prochaines semaines et permettre de nouvelles embauches.

Transports routiers de marchandises et entreposage

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



La bonne dynamique de la demande s'est confirmée encore ce mois.

L'activité de transport est soutenue, non seulement dans le secteur agricole où les campagnes battent leur plein, mais aussi dans l'industrie agroalimentaire.

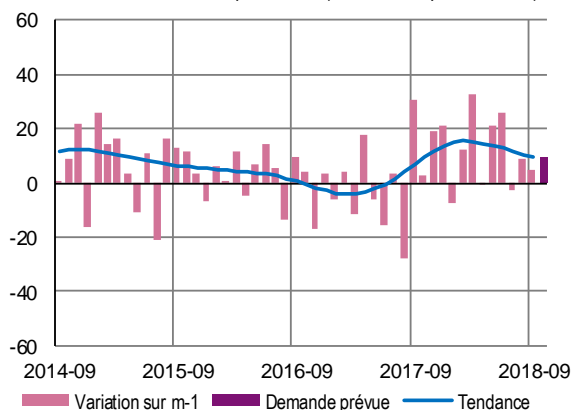
Une légère revalorisation des prix permet la prise en compte, parfois seulement partielle, de l'évolution du tarif du gasoil.

Malgré la pénurie permanente de chauffeurs qualifiés, quelques recrutements sont réalisés.

Les perspectives d'activité sont favorables pour les semaines à venir.

Réparation automobile

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



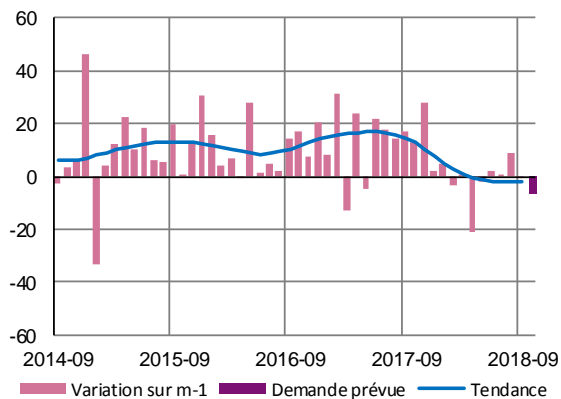
En progression sur un an, l'activité est stable, comparée à celle du mois d'août, pendant lequel les ateliers avaient été assez fortement sollicités.

Les difficultés de recrutement de personnel qualifié pénalisent les ateliers. Des embauches sont espérées avant la fin de l'année afin de renforcer les équipes sous-dimensionnées.

Le maintien d'un bon niveau d'activité est attendu au cours des prochaines semaines.

Hôtellerie

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

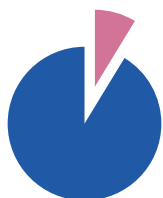


Comparée au mois précédent, l'activité hôtelière se maintient.

La clientèle professionnelle se substitue à la clientèle estivale. L'organisation de séminaires et l'existence d'événementiels tels que Le Grand Pavois permettent de stabiliser la demande.

Le niveau des trésoreries est tendu.

Dans un contexte de visibilité très restreinte, les hôteliers envisagent un maintien de l'activité à très court terme.



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

3^{ème} trimestre 2018

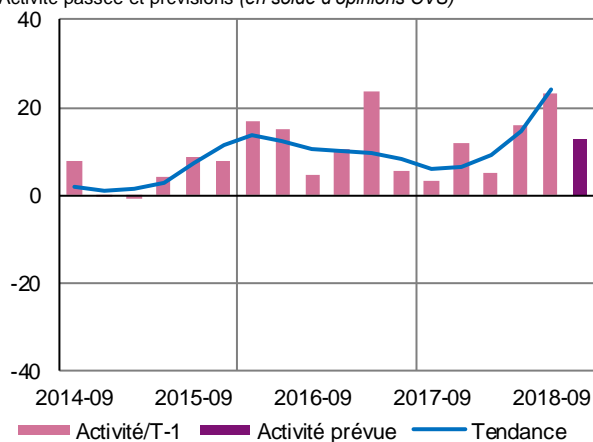
La reprise amorcée depuis le début de l'année se poursuit dans le secteur du bâtiment et des travaux publics, de manière plus marquée toutefois dans le bâtiment, et notamment dans le second œuvre.

Malgré des difficultés de recrutement persistantes, les effectifs s'accroissent dans le bâtiment; ce n'est pas encore le cas dans les travaux publics, secteur dans lequel la main d'œuvre qualifiée est très recherchée.

Les carnets de commandes apparaissent confortablement garnis, laissant augurer une nouvelle augmentation d'activité au cours du prochain trimestre.

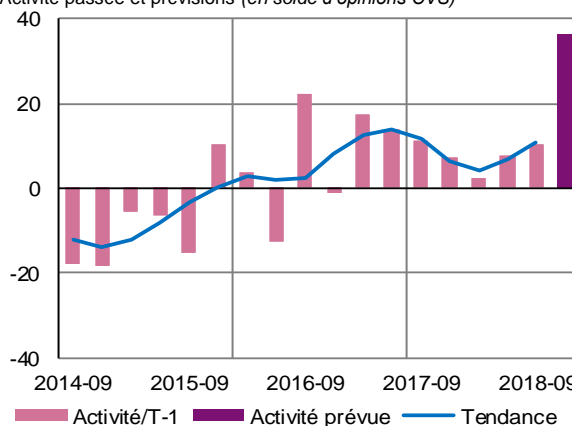
Bâtiment

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



Travaux publics

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



Gros œuvre

Après une progression sensible au second trimestre, le secteur connaît un léger tassement au cours des trois mois sous revue. L'activité demeure toutefois nettement supérieure à la même période de l'an passé.

Ce regain d'activité s'accompagne d'un impact mesuré sur les effectifs.

Les prix, quant à eux, connaissent un certain relâchement, dans la continuité de ce qui a été observé depuis le début de l'année.

Si la production devrait de nouveau s'accroître au dernier trimestre au vu du carnet de commandes, les professionnels du secteur apparaissent plus mitigés dans leurs projections pour le début 2019.

Second œuvre

L'activité dans le secteur du second œuvre s'inscrit en forte progression au troisième trimestre.

Comme dans le gros œuvre, les prix pratiqués se redressent, modérément toutefois.

Les chefs d'entreprise font état de nombreuses difficultés de recrutement. L'emploi progresse malgré tout, en partie grâce au recours à l'intérim.

L'excellente appréciation portée sur les carnets de commandes permet d'envisager le prochain trimestre avec sérénité.

L'activité augmente d'un trimestre sur l'autre, en partie grâce au report de chantiers de début d'année non réalisés en raison des intempéries. Le déploiement de la fibre optique permet également de drainer un bon volume d'affaires.

La concurrence reste vive. Les tensions sur les prix perdurent.

Le bon niveau des carnets de commandes laisse augurer une nette progression des volumes de production sur la fin de l'année. Toutefois, cette hausse ne bénéficierait pas à l'emploi, car les entreprises peinent à trouver du personnel qualifié.

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