

En début d'année, la conjoncture néo-aquitaine consolide les performances de 2017.

Dans l'industrie, la demande nationale comme étrangère ne se dément pas et confirme les signes d'une dynamique retrouvée et prometteuse.

L'activité des services continue de bénéficier d'un courant porteur généralisé.

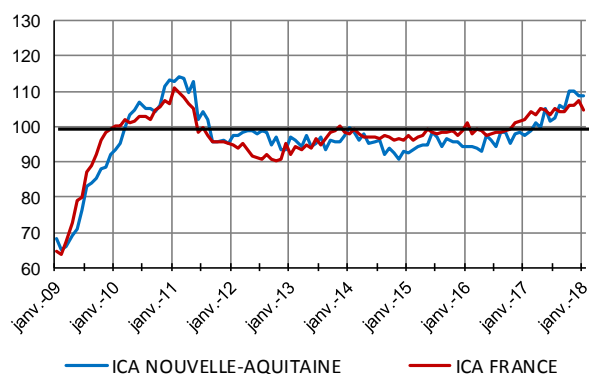
Les embauches annoncées les mois précédents se concrétisent difficilement et selon un rythme différencié suivant les métiers.

Les prévisions à court terme s'inscrivent dans le prolongement d'une trajectoire haussière.

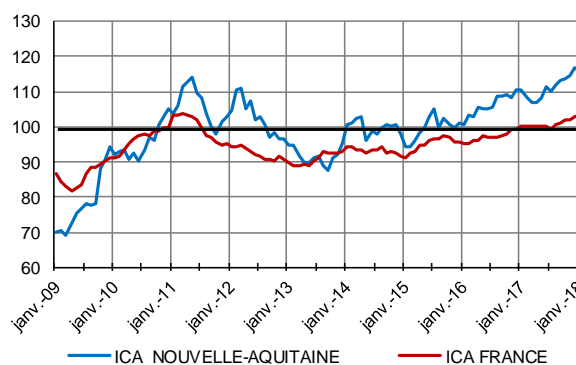
Indicateurs du Climat des Affaires

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



Dans l'industrie, l'indicateur du climat des affaires régional, en phase avec le constat national, consolide un positionnement à un niveau supérieur à la moyenne de longue période.

L'indicateur dans les services, au niveau régional comme national, traduit une orientation favorable du climat des affaires. La Nouvelle-Aquitaine confirme une certaine avance dans son cycle de croissance au regard de la France dans son ensemble.

Enquêtes trimestrielles - 4^{ème} trimestre 2017-

Bâtiment et Travaux Publics

Le dernier trimestre 2017 conforte la dynamique retrouvée dans le bâtiment. Le second œuvre poursuit, plus rapidement que le gros-œuvre, l'accélération de son courant d'affaires. Globalement, les appels d'offre et les devis se multiplient. Les prix demeurent cependant bas et les marges faibles. Les difficultés de recrutement de main d'œuvre qualifiée sont fréquentes.

La tendance est également haussière dans les travaux publics, avec une demande hétérogène sur le territoire régional.

Les carnets de commande étoffés laissent augurer un premier semestre 2018 en augmentation

Bilan 2017 et Perspectives 2018 des entreprises en Nouvelle-Aquitaine

[CONSULTER >](#)

Dernières enquêtes et statistiques nationales de la Banque de France :

- [CONSULTER >](#) Enquête mensuelle de conjoncture
 - [CONSULTER >](#) Commerce de détail
 - [CONSULTER >](#) Investissements, marges et trésorerie dans l'industrie, le négoce et les TP
- Informations sur les entreprises :**
- [CONSULTER >](#) Crédit aux sociétés non financières
 - [CONSULTER >](#) Coût du Crédit aux entreprises
 - [CONSULTER >](#) Défaillances d'entreprises



[CONSULTER >](#) PARTICULIERS



[CONSULTER >](#) ENTREPRISES



[CONSULTER >](#) PUBLICATIONS



[CONSULTER >](#) ABC DE L'ÉCONOMIE



15,3 %

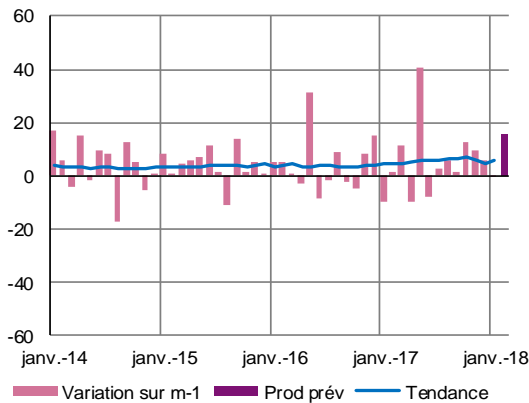
Poids des effectifs de l'industrie par rapport à la totalité des effectifs (source : URSSAF – ACOSS 2016)

Industrie

En janvier, les entreprises industrielles maintiennent le rythme de leur fabrication avec, parfois, des niveaux élevés de sollicitation de leur outil productif. L'accélération des commandes internes et étrangères densifie les carnets et, au regard des stocks, paraît de bon augure pour l'évolution de la production régionale. Dans ce contexte, les chefs d'entreprise interrogés tablent sur une orientation favorable de l'activité dans les prochaines semaines, accompagnée d'un renforcement des effectifs, plus particulièrement dans la construction navale et la fabrication de produits métalliques.

Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



La dynamique industrielle perdure en région comme au niveau national.

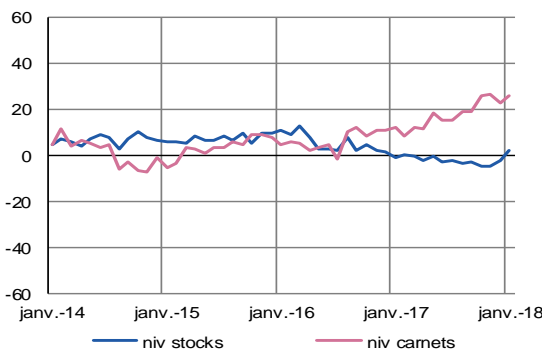
Comme prévu, dans la construction navale, la consistance des carnets de commandes génère une hausse de la production, accompagnée d'un rythme de recrutement et de formation plus soutenu. La fabrication dans l'aéronautique reste moins vive mais progresse pour ses composantes civiles et militaires. L'industrie alimentaire, toujours contrainte par le déficit de matières premières sur le segment avicole, bénéficie de la bonne tenue de la fabrication de boissons et de la transformation de légumes. Après les problématiques de pannes enregistrées le mois précédent, la production a repris de l'allant dans la fabrication papier-carton. La première et seconde transformation du bois profite de l'embellie générale mais l'activité supporte parfois des difficultés d'approvisionnement. La pharmacie et la fabrication de machines et équipements enregistrent un ralentissement.

Les embauches sont plus nombreuses, mais encore différenciées selon les acteurs.

Les perspectives demeurent haussières.

Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)

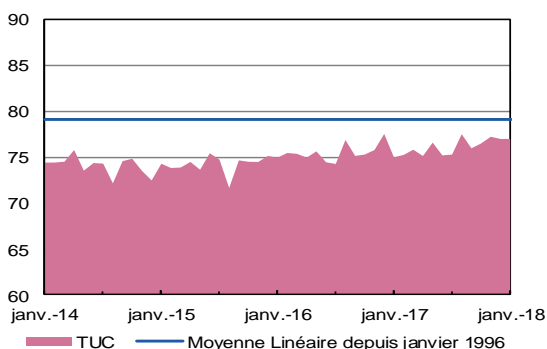


Les carnets de commande se maintiennent à un haut niveau.

Les stocks se reconstituent progressivement.

Utilisation des capacités de production

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



Le taux d'utilisation des capacités de production reste ancré sur un point haut et confirme les problématiques de saturation de l'outil auxquelles certaines branches, dont la construction navale, sont confrontées.

La progression des intentions d'investissement des industriels de la région dans l'amélioration du processus ou de la capacité de fabrication est cohérente avec l'évolution de cet indicateur.



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

L'industrie alimentaire enregistre une accélération des rythmes productifs au mois de janvier et une progression de la demande. Ces évolutions sont plus largement portées par les branches de la fabrication de boissons, avec des marchés à l'exportation très dynamiques, la fabrication des autres produits alimentaires et la branche des aliments pour animaux.

La hausse des entrées de commandes renforce les carnets, favorablement appréciés.

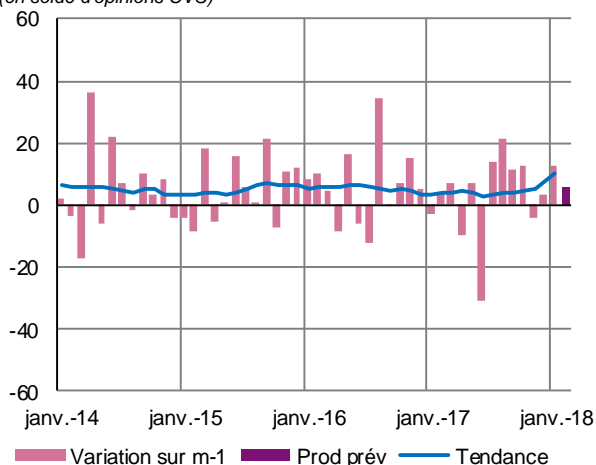
Les prix des matières premières sont en très léger retrait. Dans un contexte d'approvisionnements contraints pour certains segments, les prix de sortie sont revalorisés.

Les stocks sont proches de la normale.

L'activité devrait légèrement augmenter en février.

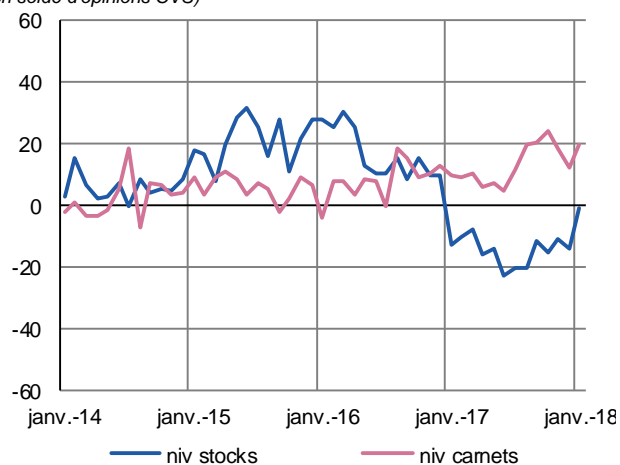
Production passée et prévisions

(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

L'activité est jugée correcte au mois de janvier, soutenue par les cadences de production du secteur de la préparation industrielle de produits à base de viande, qui s'emploie à reconstituer progressivement ses stocks. Compte tenu des difficultés d'approvisionnement subies tout au long de l'année 2017 en raison de la grippe aviaire, il reste encore difficile de satisfaire la demande pour les produits issus des palmipèdes à foie gras et les prix restent orientés à la hausse.

Dans les segments de la viande de boucherie et de la volaille, la demande se replie et les abattages sont en baisse.

Les stocks se confortent et retrouvent un meilleur niveau que les mois précédents.

Les carnets sont peu étoffés et les anticipations d'activité prudentes pour les prochaines semaines.

Transformation et conservation de fruits et légumes

L'activité reste réduite en ce début d'année, mais la production reprend dans les segments de la préparation de jus et de la transformation des légumes. La demande est plus dynamique.

Les cours restent orientés à la hausse suite à des récoltes perturbées en 2017 par de mauvaises conditions climatiques. Les négociations tarifaires sont en cours, avec une tendance au maintien des prix.

Les stocks restent normalement hauts.

Les effectifs sont renforcés ponctuellement sur quelques sites.

L'appréciation portée sur les carnets est favorable et les prévisions confiantes pour les semaines à venir

Fabrication de boissons

La situation est bien orientée sur le segment de la fabrication de boissons, avec des volumes de production en hausse sur un an et des entrées de commandes en nette progression, particulièrement sur les boissons alcooliques, qui bénéficient toujours d'une demande forte des marchés sud-asiatiques et européens.

Les prix s'inscrivent dans une tendance haussière pour l'ensemble du secteur.

Le segment des eaux de table reconstitue ses stocks qui ressortent désormais proches des besoins.

Les carnets sont bien garnis ; pour autant l'activité ne devrait pas connaître d'évolution significative à court terme.



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

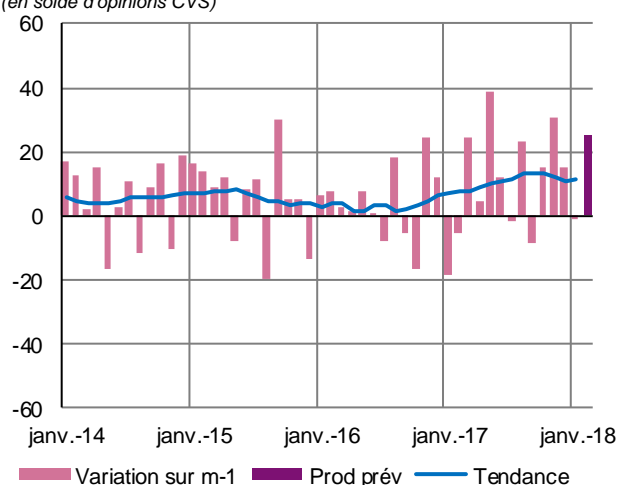
Après trois mois de croissance soutenue, les équipements électriques, électroniques, informatiques et autres machines maintiennent leurs rythmes de fabrication, tout en étant supérieurs aux niveaux de l'an passé. Les entrées d'ordres bénéficient du regain de dynamisme de la demande étrangère.

Les prix des matières premières conservent une tendance haussière (cuivre, acier) et les professionnels redoutent des ruptures d'approvisionnement sur certains composants électroniques, déjà en tension.

L'appréciation favorable apportée sur les carnets de commandes offre de bonnes perspectives d'activité et des renforts d'effectifs sont envisagés.

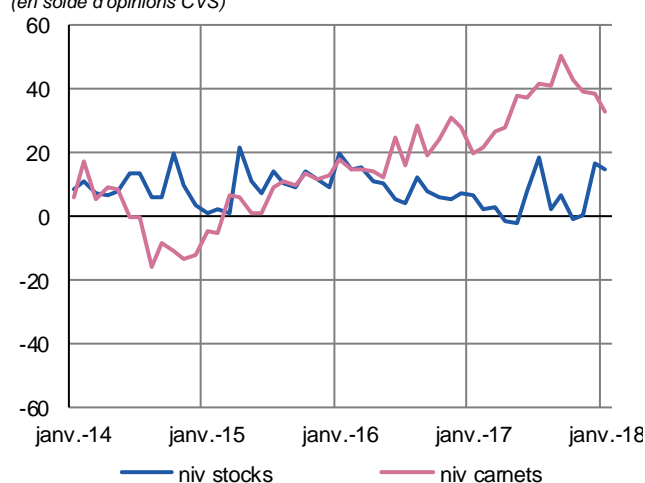
Production passée et prévisions

(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 janvier, la production de machines et équipements marque le pas après la bonne orientation de son activité observée depuis plusieurs mois. Si les fabrications de matériels aéronautiques et frigorifiques conservent leur dynamisme, le redémarrage de début d'année apparaît plus lent que de coutume dans les autres segments.

Les prises d'ordre, quels que soient les marchés, progressent mais perdent en tonus.

La hausse du coût des matières premières, modérée sur la période, est globalement répercutée dans les prix de sortie.

Les stocks sont conformes aux besoins. Les carnets de commandes, jugés étoffés, offrent de bonnes perspectives à court terme et cet accroissement des rythmes productifs s'accompagnerait de recrutements.



13,9 %

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

Matériels de transport

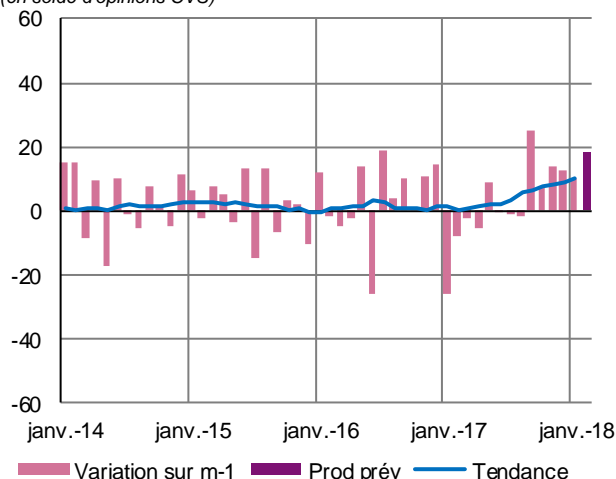
La fabrication de matériels de transport enregistre une nouvelle progression sur le mois de janvier et confirme un redressement de tendance, amorcé en 2017. Hormis quelques ralentissements induits par la mise en production de nouveaux investissements, l'industrie automobile et la fabrication de carrosserie accentuent leur croissance ; l'aéronautique confirme de bonnes entrées d'ordres et une activité particulièrement soutenue pour les sous-traitants de premiers rangs ; les chantiers fonctionnent fréquemment à saturation pour la construction navale.

Les marchés sont actifs avec une demande intérieure plus vigoureuse. L'appréciation des carnets apparaît prometteuse.

Les professionnels du secteur font état d'une amélioration significative de la visibilité avec des plans de charge parfois programmés à plus d'un an. Le rythme des recrutements et de la formation devrait également s'intensifier.

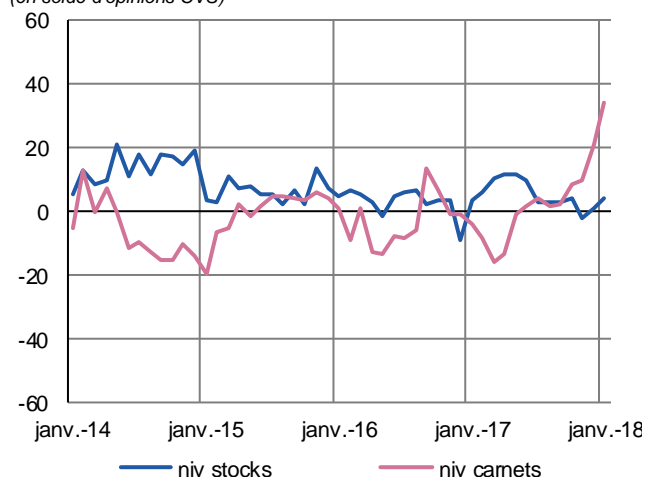
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Construction navale

La construction navale enregistre une très nette reprise de son activité en janvier après les fermetures de fin d'année. Les rythmes productifs s'intensifient et la demande, déjà soutenue, bénéficie des retombées très positives du dernier salon international.

Les flux de commandes progressent sensiblement, tant sur les marchés français qu'en provenance de l'étranger, portant les carnets à un très haut niveau.

Les prix évoluent peu dans l'ensemble.

Les effectifs continuent d'être renforcés afin de faire face à la demande : contrats longs, de courte durée, intérim.

Dans ce contexte favorable, les industriels de la branche, prévoient une hausse continue de la production pour les prochains mois, avec des embauches conséquentes.

Industrie aéronautique et spatiale

En janvier, la production de l'industrie aéronautique-spatiale-défense poursuit sa progression mais à un rythme moins soutenu que les mois précédents.

L'aviation civile, comme militaire, semble retrouver un certain allant, avec des marchés qui se redressent et une demande plus active, tant sur le plan intérieur qu'à l'export.

Les prix des matières premières se stabilisent.

Les stocks de produits finis répondent aux besoins de la période.

La bonne tenue des carnets offre de bonnes perspectives et entraînerait de nouveaux recrutements.



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 janvier, les autres produits industriels maintiennent globalement leurs rythmes de production, excepté dans la pharmacie qui enregistre un redémarrage de ses fabrications plus lent que de coutume. Dans le travail du bois, en dépit de la demande, les difficultés persistantes d'approvisionnement en matières premières déstabilisent l'ensemble de la filière.

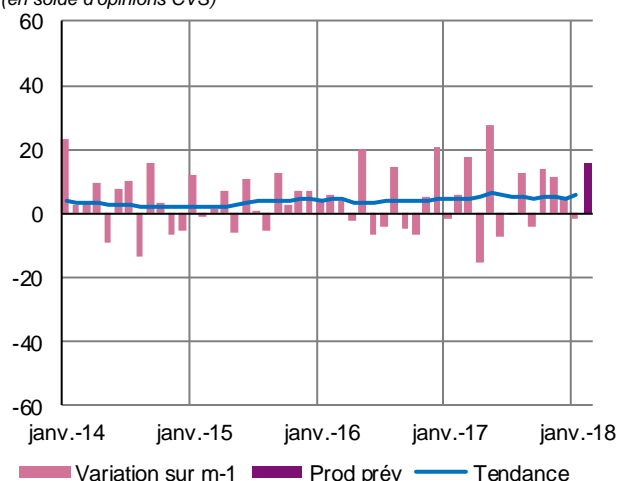
Les prises d'ordres, notamment sur les marchés intérieurs, s'intensifient.

Les revalorisations de tarifs de début d'année permettent d'atténuer l'érosion des marges induite par les hausses récurrentes de prix des intrants.

Les perspectives, favorablement orientées, s'accompagneraient de recrutements.

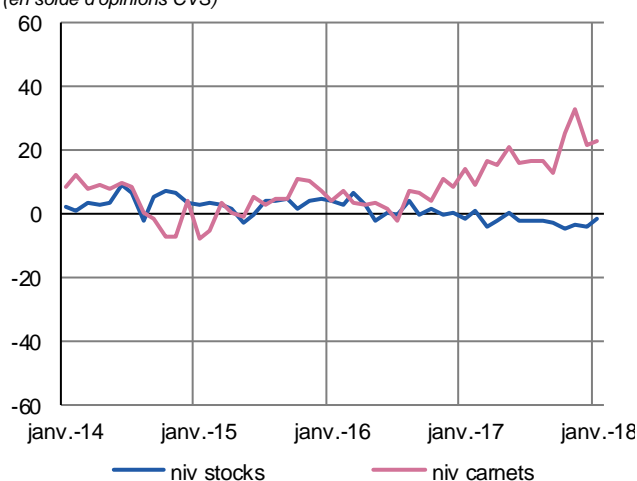
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Industrie chimique

Après plusieurs mois de croissance soutenue, la production se stabilise dans l'industrie chimique, à un niveau bien supérieur à celui de l'an passé. Les marchés, en lien avec les secteurs de la cosmétologie, des compléments alimentaires, du bioéthanol ou de la fabrication de peinture, restent particulièrement actifs et l'outil productif toujours fortement sollicité.

Si la demande globale s'essouffle, malgré le dynamisme de l'export, cela n'entame pas les carnets, jugés confortables. Les stocks sont conformes aux besoins.

Les prix des matières premières enregistrent une nouvelle hausse sur la période, partiellement répercutée.

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

Produits en caoutchouc, plastique et autres

En janvier, le segment des produits en caoutchouc-plastique-verre-béton maintient la bonne orientation de son activité observée depuis plusieurs mois. Le marché automobile tout comme celui du bâtiment restent porteurs.

Les entrées d'ordres, soutenues par une demande intérieure particulièrement dynamique, augmentent légèrement.

Les revalorisations tarifaires de ce début d'année permettent de répercuter partiellement la nouvelle hausse du coût des matières premières constatée sur la période (ciment, dérivés du pétrole comme le polystyrène).

Face à des carnets de commandes jugés étoffés, les stocks sont conformes aux besoins.

Une accélération de la production est attendue à brève échéance.

Travail du bois, industrie du papier-carton

Travail du bois

Les tensions sur la ressource observées depuis plusieurs mois, perturbent l'ensemble de la filière qui peine à retrouver des rythmes productifs plus soutenus. Si les acteurs en lien avec la construction continuent de bénéficier de l'embellie que connaît ce secteur, le courant d'ordres global accuse un ralentissement de la demande, notamment étrangère.

Le prix du bois d'œuvre, particulièrement élevé avec des volumes sur le marché insuffisants, poursuit sa tendance haussière. Les revalorisations des prix de sortie ne peuvent que limiter l'érosion des marges.

Face à des carnets jugés satisfaisants, les stocks demeurent en deçà des besoins.

À court terme, les perspectives sont favorablement orientées avec toutefois une certaine prudence affichée face aux difficultés exprimées.

Industrie du papier et du carton

Après un mois de décembre pénalisé par des aléas techniques, les rythmes productifs de la branche papier/carton accélèrent de façon significative en janvier. Cette progression permet de reconstituer en partie les stocks, qui restent toutefois insuffisants.

Les carnets de commandes, jugés confortables, bénéficient du dynamisme de la demande globale.

Les prix des matières premières conservent une tendance haussière avec cependant des évolutions différenciées : la baisse du prix du papier recyclé atténue la hausse des autres papiers. Cette pression sur les coûts d'achat est partiellement répercutée à la vente.

Un maintien de la production est attendu dans les prochaines semaines.

Métallurgie et fabrication de produits métalliques

En janvier, la branche métallurgique poursuit la bonne orientation de son activité de ces derniers mois, avec une progression des cadences pour les clients en lien avec le redémarrage constaté dans l'aéronautique.

La demande globale, à la faveur de marchés intérieurs particulièrement actifs, reste dynamique, le courant d'ordres à l'export favorable.

Les prix des matières premières conservent une tendance haussière (tôle, acier, zinc), partiellement répercutée dans les prix de sortie.

Les industriels estiment leurs carnets de commandes garnis, face à des stocks jugés conformes aux besoins.

Les perspectives, à court terme, apparaissent bien orientées.



18,1 %

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

Services marchands

Conformément aux prévisions de fin d'année 2017, les affaires conservent leur vigueur. La demande est soutenue, notamment dans l'intérim et la réparation automobile. Le taux d'occupation est plus élevé dans l'hébergement. Les difficultés de recrutement perdurent dans un contexte de renforcement généralisé des effectifs. Les trésoreries se confortent progressivement. Les chefs d'entreprise confirment des perspectives d'activité favorables.

Évolution globale

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

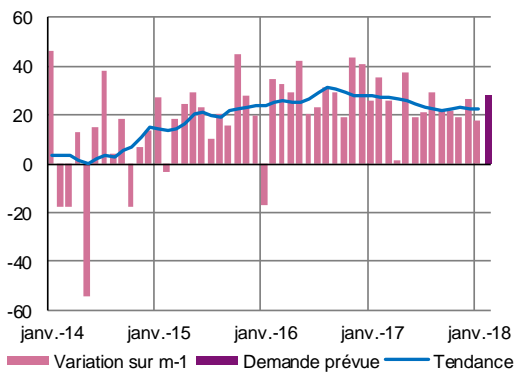


Après la pause observée en décembre, le rythme d'activité s'intensifie en ce début d'année. La demande reprend de la vigueur, plus particulièrement dans le travail temporaire où les besoins des entreprises sont toujours élevés, et dans la réparation automobile. Les trésoreries en fin de mois sont jugées satisfaisantes malgré une stabilité des tarifs des prestations fournies. De nouveaux recrutements sont opérés mais se heurtent parfois à une pénurie de personnel qualifié, notamment dans le transport routier de marchandises.

Les perspectives d'activité permettent d'envisager avec optimisme les semaines à venir.

Activité des agences de travail temporaire

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



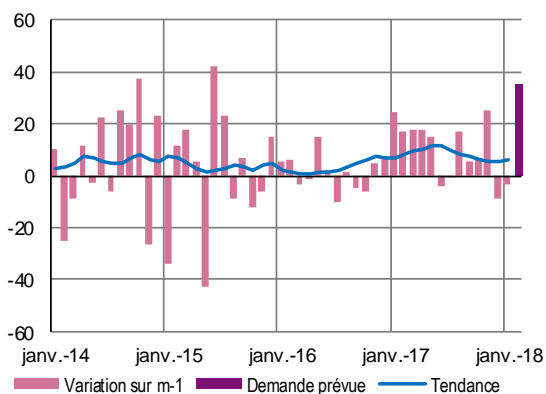
Dans la poursuite de la dynamique de fin d'année, la demande se révèle encore très active en janvier, non seulement dans les secteurs de l'industrie, et plus particulièrement de l'agroalimentaire, mais aussi dans le bâtiment.

Les responsables d'agence déplorent toujours le manque de main d'œuvre qualifiée notamment dans le transport et la logistique. Plusieurs d'entre eux font état de la mise en place de formations pour pallier cette problématique. Les tarifs des prestations sont stables et les trésoreries jugées satisfaisantes.

Les prévisions d'activité sont favorables pour les tout prochains mois.

Activités informatiques et services d'information

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



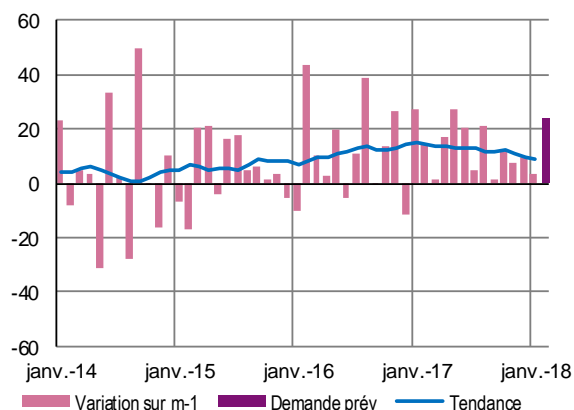
En progression sur un an, les activités informatiques et services d'information sont stables comparées au mois précédent.

Pour le deuxième mois consécutif, la demande se replie très légèrement tandis que de nombreux contrats sont en attente de concrétisation.

Les chefs d'entreprise sont optimistes eu égard au niveau confortable des trésoreries et des perspectives d'activité encourageantes. Des recrutements d'effectifs sont d'ailleurs envisagés dans ce secteur où, par ailleurs, la compétence est recherchée favorisant une concurrence accrue entre les entreprises.

Transports routiers de marchandises et entreposage

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



Ce mois de janvier est caractérisé par la poursuite d'un rythme soutenu de l'activité. Les besoins en transport de marchandises, comme en logistique, ne faiblissent pas.

La pénurie de chauffeurs qualifiés reste problématique pour les chefs d'entreprise.

Dans un contexte de hausse du prix du gas-oil, les revalorisations de tarifs ne sont que partielles, en raison d'une concurrence accrue,

Les perspectives d'une demande soutenue permettent d'envisager avec optimisme l'activité des semaines à venir.

Réparation automobile

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



L'activité dans les ateliers progresse à nouveau, la demande est soutenue aussi bien en mécanique générale et carrosserie qu'en service rapide.

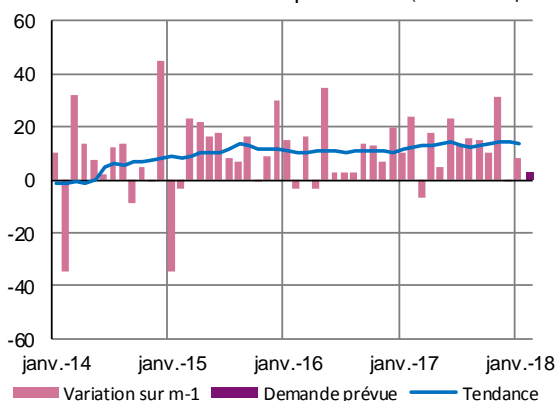
Faute de salariés qualifiés dans le domaine de la réparation automobile, les chefs d'entreprise peinent à recruter.

Les tarifs des prestations sont stables, les trésoreries restent satisfaisantes.

À court terme, les perspectives sont favorables.

Hôtellerie

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



Après le ralentissement observé en décembre, la demande reprend modérément ce mois-ci.

La fréquentation des établissements est en légère hausse. La clientèle est diversifiée : professionnelle, présente dans le cadre de séminaires, et touristique, pour la fin des vacances scolaires ou des événementiels particuliers.

Au cours des prochaines semaines, les professionnels envisagent un maintien du niveau de l'activité.



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 4ème trimestre 2017

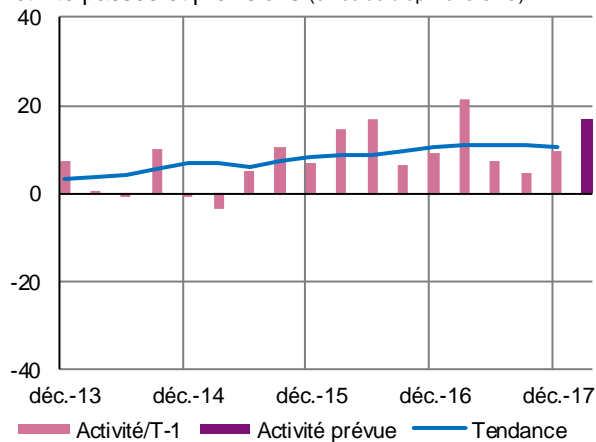
Le secteur enregistre une nouvelle progression d'activité sur le dernier trimestre 2017, semblable à ce qui a pu être observé tout au long de l'année. Les signaux d'une reprise durable, modérée dans l'ensemble, semblent se confirmer.

Les carnets de commandes sont étoffés et laissent augurer un premier semestre 2018 en augmentation, tant dans le bâtiment que dans les travaux publics.

Bien que les difficultés de recrutement persistent, les effectifs seront confortés.

Bâtiment

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



Gros œuvre

De manière plus modérée que dans l'ensemble du secteur, l'activité s'est accrue sur le dernier trimestre 2017. La progression est très nette sur un an, confortant le ressenti d'une reprise durable de la demande globale depuis plusieurs mois. Cependant, les besoins en matériel en location ne sont pas toujours satisfaits et freinent parfois les réalisations du secteur

Les prix des devis sont progressivement orientés à la hausse, répercutant en partie les variations positives des prix des matières premières et limitant l'érosion des marges.

Bien que des difficultés de recrutement persistent, les effectifs sont ajustés à la hausse.

Les carnets de commandes font l'objet d'appréciations positives, laissant ainsi escompter un bon premier trimestre 2018, qui devrait s'accompagner d'une nouvelle croissance de l'emploi.

Second œuvre

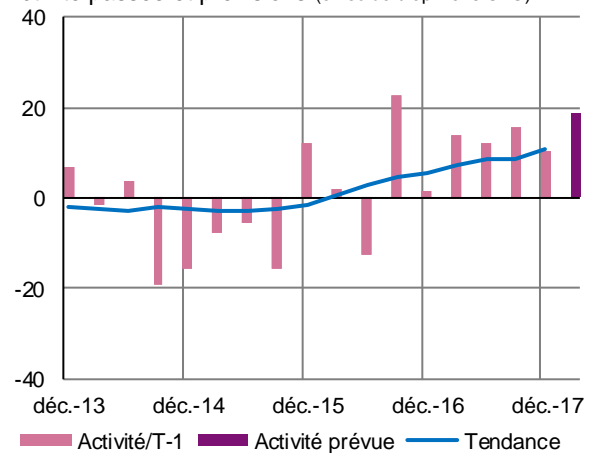
Le second œuvre a encore connu une progression d'activité dans la région au cours du dernier trimestre. La demande privée tire l'activité, tandis que la demande publique reprend plus timidement sur l'ensemble de la Nouvelle-Aquitaine.

Si quelques entreprises observent une détente sur les prix, l'ensemble du secteur souffre encore de prix trop bas, notamment sur les appels d'offre.

Les carnets de commandes s'étoffent. Les professionnels du secteur tablent en conséquence sur une progression de la production début 2018, ainsi que sur un ajustement à la hausse des effectifs.

Travaux publics

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



La tendance haussière observée depuis plusieurs trimestres dans les travaux publics se poursuit en cette fin d'année.

La commande publique demeure hétérogène sur le territoire et contribue au maintien de prix bas.

L'appréciation favorable portée sur les carnets de commandes devrait permettre une nouvelle progression des volumes produits début 2018.

L'emploi, déjà en augmentation au cours du trimestre sous revue, bénéficiera de cette orientation favorable.

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