

Le début d'année est conforme aux attentes, caractérisé par la consolidation d'une croissance régionale modérée.

La production industrielle progresse. Elle ne bénéficie toutefois pas à plein d'une demande, intérieure comme étrangère, tonique : approvisionnements à flux tendus et défaut de main d'œuvre au profil adapté ralentissent en effet la croissance.

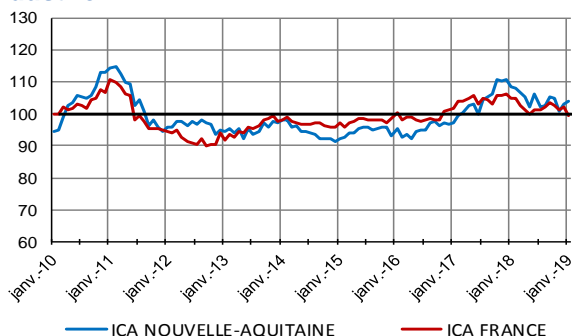
Dans les services, après les contraintes supportées en fin d'année, l'activité reprend, hormis dans le travail temporaire, en net repli.

Les prévisions sont favorablement orientées et les besoins en effectifs persistent dans de nombreux secteurs.

Indicateurs du Climat des Affaires

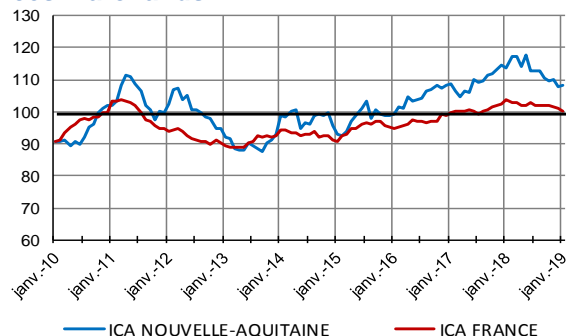
Un indicateur du climat des affaires permet une lecture rapide et simplifiée de la situation conjoncturelle. Il résume par une variable synthétique l'évolution des soldes d'opinion qui présentent des évolutions similaires dans le temps. En hausse, il traduit une amélioration du climat conjoncturel ;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

Industrie



L'indicateur du climat des affaires régional est en hausse. Il traduit notamment l'amélioration de la demande industrielle, intérieure comme étrangère. En baisse en France, l'indicateur reste cependant au niveau de sa moyenne de longue période.

Services marchands



Dans les services marchands, l'indicateur du climat des affaires en Nouvelle-Aquitaine consolide son avance sur sa moyenne de longue période.

Enquêtes trimestrielles - 4ème trimestre 2018 -

Bâtiment et Travaux Publics

La tendance haussière se confirme dans l'ensemble du secteur. Si les travaux publics poursuivent leur dynamique, l'activité dans le bâtiment adopte un rythme de croissance plus modéré, particulièrement dans le gros-œuvre.

Les effectifs s'accroissent, malgré des difficultés de recrutement de personnel qualifié, qui perdurent.

Le bon niveau des carnets de commandes laisse augurer une nouvelle croissance d'activité au cours du trimestre à venir ; pour autant, les prix des devis peinent à se redresser et les inquiétudes persistent à plus long terme.



[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



ENTREPRISES



PUBLICATIONS



ARC DE L'ÉCONOMIE



15,1 %

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

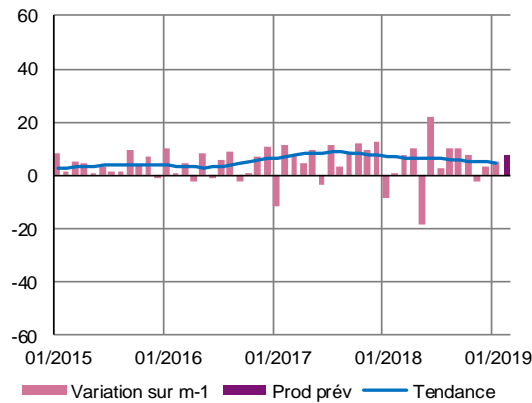
Industrie

En janvier, la production industrielle progresse ; concomitamment, la vigueur de la demande se renforce et alimente des carnets toujours étoffés. La plupart des sites tablent sur un nouveau regain d'activité pour les mois à venir mais des incertitudes à l'exportation et des freins structurels, liés à l'emploi et aux approvisionnements, persistent.

Les hausses enregistrées sur les prix des matières premières ne sont que partiellement répercutées sur les produits finis.

Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



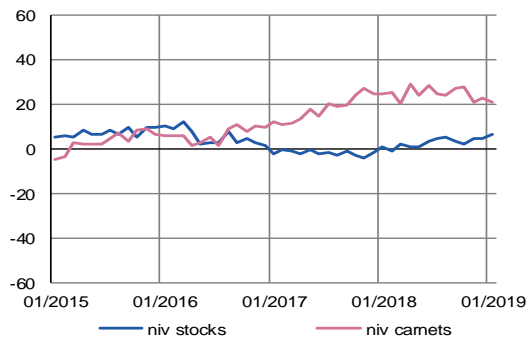
La progression de la production industrielle s'inscrit dans la tendance des mois précédents, continue et modérée.

Dans l'industrie alimentaire, en période de négociation annuelle des prix, la production avicole reste active et, globalement, les exportations sont accentuées par la constitution de stocks britanniques, dans la perspective du Brexit. La fabrication de matériels de transport évolue à plusieurs vitesses : la construction de bateaux de plaisance progresse, renforcée par les commandes des salons de fin d'année ; la filière aéronautique et spatiale réduit la production, contrainte par les flux d'approvisionnement et les difficultés de recrutement ; le segment ferroviaire supporte une phase de transition. Les équipements électriques et électroniques poursuivent leur tendance haussière, avec une augmentation plus marquée pour la branche des machines agricoles. En dépit de la pénurie de bois de pin de qualité, la transformation s'accélère dans la filière, après plusieurs mois de contraction.

Les inquiétudes perdurent, notamment à l'exportation ; pour autant les industriels maintiennent des prévisions en légère hausse.

Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



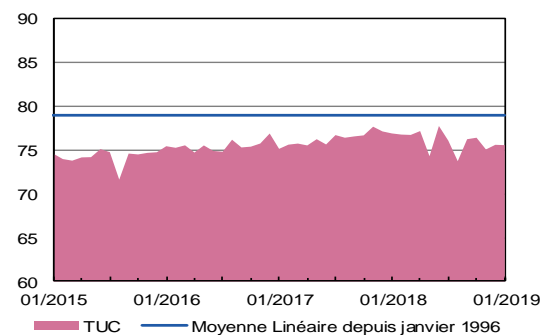
Les carnets de commandes se maintiennent depuis plusieurs mois à un niveau élevé, particulièrement sur les segments de la fabrication de machines-équipements ainsi que de la construction aéronautique et spatiale qui traduit la dynamique de la demande.

Concomitamment, les stocks, hormis sur certaines branches de l'industrie alimentaire, restent ajustés.

Cette évolution parallèle des deux indicateurs devrait se concrétiser, en un maintien, voire une augmentation des volumes produits.

Utilisation des capacités de production

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



L'activité économique des industriels néo-aquitains s'accompagne d'un taux d'utilisation des capacités de production supérieur à 75%.

La construction de bateaux de plaisance et la chimie se distinguent, avec un taux supérieur à 85%.



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

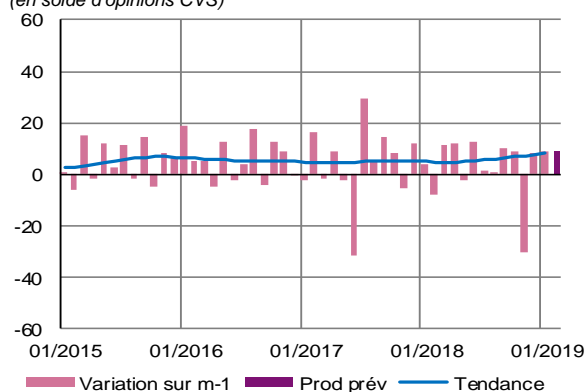
La production de denrées alimentaires progresse en janvier sur la majorité des segments, tandis que la reprise technique de la fabrication de boissons reste inférieure aux attentes en ce début d'année. Les marchés sont porteurs, avec une croissance de la demande intérieure et des exportations, stimulées par la constitution de stocks sur le marché britannique, en prévision du Brexit.

Les prix de vente sont relevés mais dans des proportions inférieures aux variations des matières premières. Les négociations avec la GMS sont en cours.

Le mois de février devrait conforter la tendance haussière de la production, avec un recours à l'emploi, surtout intérimaire, amplifié.

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

Traditionnellement calme après les fêtes, le mois de janvier, cette année, maintient une activité correcte, en retrait toutefois sur 2018. La demande intérieure progresse encore, notamment avec les « foires au gras » pour la filière avicole, tandis que l'export se stabilise. Les stocks sont ramenés à leur niveau d'équilibre pour la période.

Les négociations sur les prix avec la GMS touchent à leur fin et permettent d'enregistrer une hausse globale des tarifs des produits finis, rejoignant les hausses continues des prix matières depuis plusieurs mois.

Avec des anticipations de hausse de la production, les effectifs, réajustés à la baisse, devraient être renforcés à court terme par un recours accru aux personnels intérimaires.

Transformation et conservation de fruits et légumes

En basse saison, la production de la branche transformation de fruits et légumes marque le pas plus que de coutume en janvier, tout en surpassant son niveau de 2018. La demande est dynamique, tant sur le marché intérieur qu'à l'export, se portant plus particulièrement vers les produits bio.

Pour assurer les livraisons, les ponctions sur les stocks se poursuivent et ces derniers sont un peu justes, d'autant que les carnets sont très satisfaisants.

Les effectifs se stabilisent, mais des intentions d'embauches, saisonnières, sont émises pour les prochains mois.

Au-delà des incertitudes sur le marché anglais, la production devrait redémarrer avec le printemps afin de reconstituer les stocks, notamment sur le segment jus de fruits et légumes.

Fabrication de boissons

La reprise technique de janvier n'a pas été à la hauteur des attentes. Malgré la bonne récolte 2018, la production de boissons alcooliques reste inférieure à un an d'intervalle. La demande redémarre après le trou d'air de décembre, avec un marché intérieur très actif et des exportations en croissance malgré des aléas vers l'Asie.

La hausse des prix matières, imputable notamment à la forte demande de cognac, ne semble pas répercutée intégralement dans les prix de vente.

Les carnets, abondants, permettent d'anticiper une hausse de la production dès le mois prochain.



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

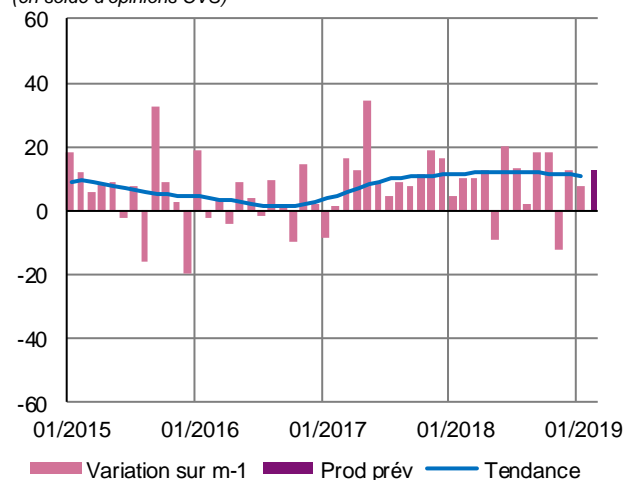
La production d'équipements électriques, électroniques, informatiques et autres machines poursuit sa hausse en janvier. L'ensemble des segments contribue à cette tendance.

Les entrées d'ordres restent favorables, à un rythme moins soutenu, permettant de maintenir la consistance des carnets de commandes.

Dans ce contexte, les embauches devraient se renforcer, afin d'assurer la nouvelle progression de la production, anticipée pour l'ensemble des compartiments.

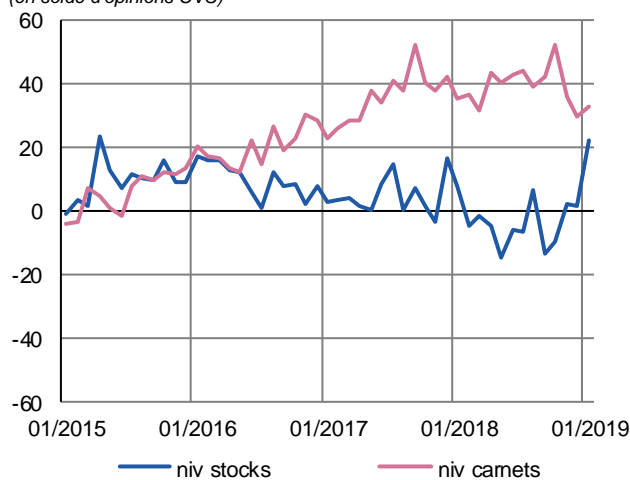
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Fabrication de machines et équipements

Après le rebond de fin d'année, la production des machines et équipements ralentit quelque peu son rythme, tout en étant largement supérieure aux niveaux de l'an passé. Le segment des machines agricoles apparaît particulièrement actif.

Les prises de commandes sont toujours bien orientées, tant sur le marché intérieur qu'à l'export. La demande britannique s'avère plus soutenue, avec la réalisation de stocks de précaution face aux incertitudes du Brexit.

Les prix des matières premières s'inscrivent en baisse, mais sans répercussion sur les prix de vente.

Une évolution favorable mais modérée de la production est attendue, renforcée par de nouveaux recrutements.



14,0 %

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

Matériels de transport

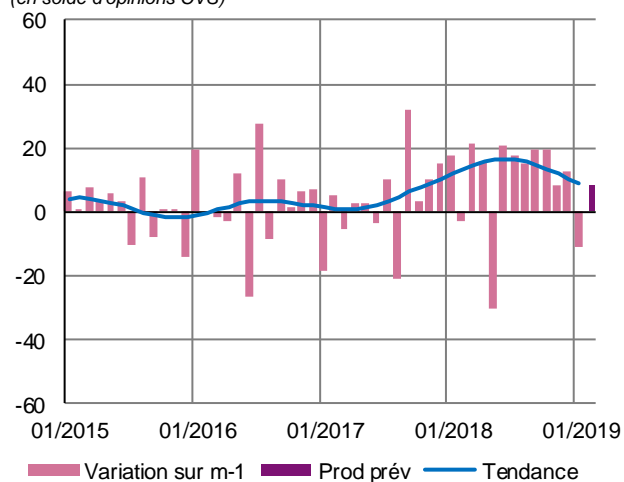
La fabrication de matériels de transport marque le pas en janvier, après plusieurs mois de hausse continue.

L'évolution par compartiment demeure toujours contrastée : le segment de l'aéronautique s'inscrit en baisse alors que la construction navale renoue avec le courant porteur des trimestres précédents. Le ferroviaire amorce une phase de transition.

Au regard des carnets de commandes, des embauches sont nécessaires, afin d'assurer les hausses de la production.

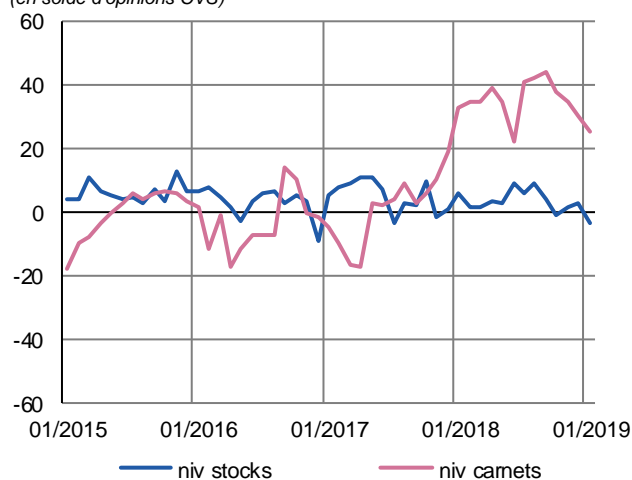
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Construction navale

La production se redresse en janvier, permettant d'assurer d'importantes livraisons.

Les prises de commandes évoluent favorablement, grâce notamment aux retombées des différents salons (Paris, Düsseldorf).

Les prix des matières premières progressent et se répercutent partiellement sur les prix de vente.

Les effectifs devraient se renforcer pour faire face à une hausse de la production dans les prochaines semaines.

Industrie aéronautique et spatiale

La production fléchit en janvier, perturbée parfois par des problèmes d'approvisionnement mais également par des manques d'effectif. Elle reste néanmoins à un niveau supérieur à celui de l'an passé.

Les prises d'ordres progressent, notamment sur le marché intérieur, permettant de conserver des carnets de commandes étoffés.

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



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

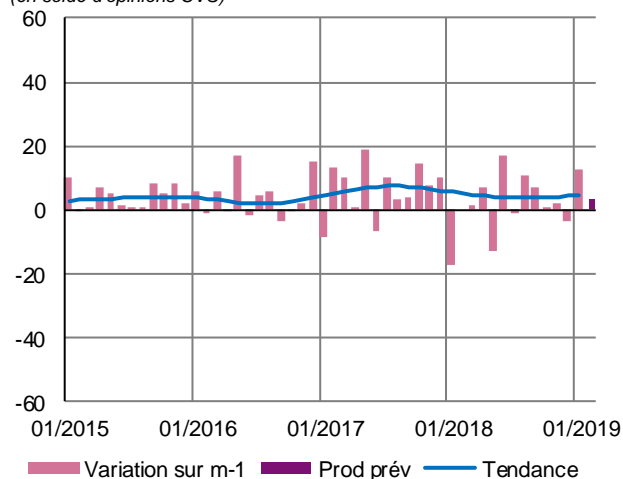
Alimentée par une demande plus tonique, la production régionale des autres produits industriels enregistre un rebond, avec toutefois des évolutions différenciées.

La reprise technique est plus marquée que de coutume pour la filière bois, pourtant toujours contrainte, pour une partie des acteurs, par l'insuffisance de pin maritime. La fabrication de produits métalliques et, dans une moindre mesure, le segment du caoutchouc-verre-béton, comme celui de la chimie, conservent une bonne tonalité. Dans la pharmacie, le redémarrage des chaînes après les fermetures de fin d'année est en revanche plus lent qu'attendu.

Si les carnets de commandes, globalement consistants, offrent de bonnes perspectives, les chefs d'entreprise évoquent toutefois les incertitudes liées au Brexit.

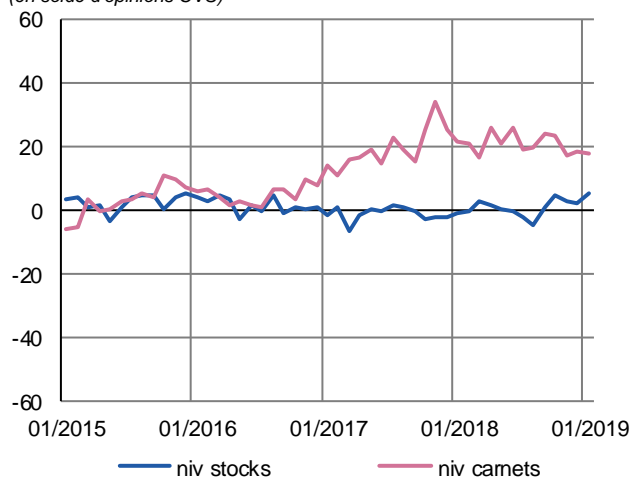
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Industrie chimique

En janvier, l'industrie chimique maintient ses rythmes productifs. Avec un outil fortement sollicité, les niveaux de fabrication sont largement supérieurs à un an d'intervalle et s'accompagnent d'un renforcement des effectifs.

Les prises de commandes se stabilisent, après un mois de décembre relativement actif. La demande étrangère apparaît plus dynamique. Les marchés en lien avec le bioéthanol, la peinture, les cosmétiques et l'aéronautique restent porteurs.

Les prix des matières premières se renchérissent. Les renégociations tarifaires se concrétisent, limitant ainsi l'érosion des marges.

Les stocks de produits finis sont adaptés aux besoins. La consistance des carnets offre de bonnes perspectives ; les chefs d'entreprises anticipent un maintien des volumes produits.

Produits en caoutchouc, plastique et autres

La fabrication de produits en caoutchouc-plastique-verre-béton enregistre un rebond de son activité. Les marchés en lien avec le bâtiment (béton, éléments de rénovation) apparaissent plus actifs.

Si la demande intérieure progresse, l'export manque de vigueur.

Les coûts des intrants se stabilisent sur la période. La revalorisation des prix de vente permet de compenser les hausses de prix des matières du dernier semestre.

L'insuffisance de stock de produits finis persiste ; les carnets de commandes jugés corrects garantissent un plan de charge satisfaisant. Dans ce contexte, un maintien des rythmes productifs est attendu à brève échéance.

Travail du bois, industrie du papier-carton

Travail du bois

En janvier, la production de la filière excède la reprise technique attendue après les fermetures de décembre, tout en restant en deçà des niveaux de l'an passé. L'activité demeure toutefois déstabilisée pour les acteurs régionaux confrontés aux difficultés récurrentes d'approvisionnement en pin maritime.

La demande s'intensifie, tant sur les marchés intérieurs qu'à l'export.

Les prix des matières premières, déjà en tension depuis plusieurs mois, conservent une tendance haussière. Les revalorisations tarifaires sont limitées, les marges ressortent plus étroites et les tensions de trésorerie plus fréquentes.

Les stocks de produits finis sont parfois jugés un peu lourds pour certains métiers de la seconde transformation.

Face à des carnets de commandes qui demeurent satisfaisants, un maintien des rythmes productifs est attendu dans les prochaines semaines.

Industrie du papier et du carton

Après une fin d'année 2018 en demi-teinte, la production progresse légèrement sur la période. Si la reprise apparaît moins forte qu'attendue pour la fabrication de papier et de carton, elle est plus encourageante dans les autres segments.

Les prises de commandes, bénéficiant de la bonne dynamique des marchés intérieurs, s'intensifient. La demande étrangère évolue peu.

Face à des prix des matières premières qui tendent à se stabiliser, les revalorisations des prix de sortie limitent l'érosion des marges.

Les professionnels jugent leurs stocks de produits finis adaptés aux besoins. Les carnets de commande se renforcent et offrent une certaine visibilité à court terme.

Métallurgie et fabrication de produits métalliques

La fabrication de produits métalliques enregistre une reprise technique plus marquée que de coutume, particulièrement pour les sous-traitants aéronautiques qui bénéficient depuis plusieurs mois du redémarrage de la filière.

Les entrées d'ordre s'amplifient, tant sur le marché intérieur qu'à l'export.

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

Les stocks de produits finis ressortent légèrement supérieurs aux besoins ; les carnets de commandes demeurent étoffés.

Les industriels anticipent un maintien des rythmes productifs, qui pourrait s'accompagner d'embauches.



18,6 %

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

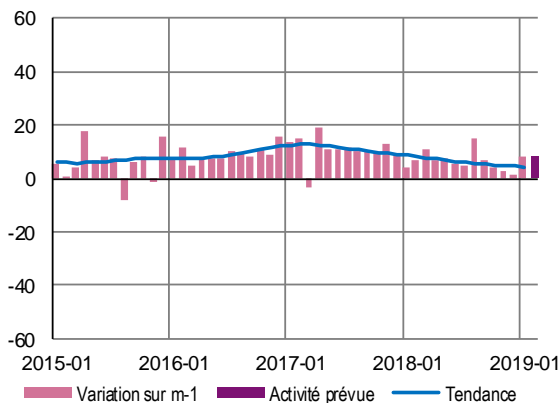
Services marchands

Après un mois de décembre perturbé, la demande et l'activité progressent légèrement en janvier portée, notamment, par la réparation automobile, l'hôtellerie et les transports.

La dynamique de la demande et une nouvelle hausse de l'activité devraient favoriser les recrutements.

Évolution globale

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



Comme escompté, l'activité dans les services marchands évolue légèrement à la hausse.

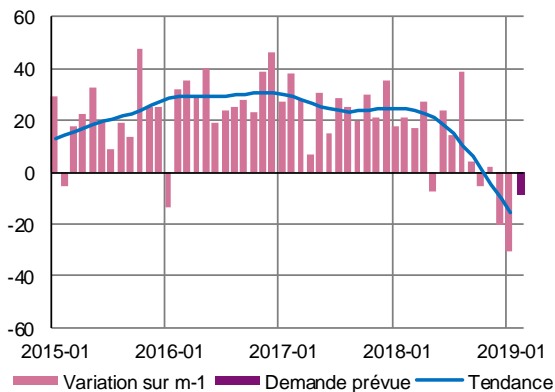
La demande est contrastée selon les branches : elle progresse dans la réparation automobile, l'hôtellerie et les transports, alors qu'elle enregistre une baisse dans les activités informatiques et le travail temporaire.

Les prix sont très légèrement revus à la hausse.

Au cours des prochaines semaines, une nouvelle augmentation de l'activité est attendue, accompagnée d'un renforcement possible des effectifs.

Activité des agences de travail temporaire

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



La demande s'inscrit en baisse significative sur le dernier semestre, avec un impact plus marqué sur l'activité des deux derniers mois.

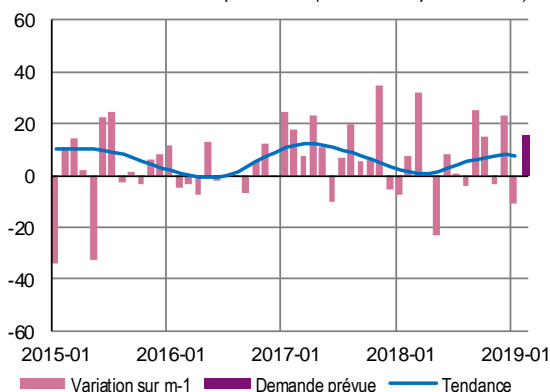
La tendance de certaines filières à privilégier les recrutements durables, conjuguée à l'attentisme des clients impactés par les mouvements sociaux, contribue fortement au ralentissement de la demande.

Quelques revalorisations de tarifs sont pratiquées dans la perspective de la modification du dispositif du CICE ; d'autres interviendront encore le mois prochain.

Les perspectives pour les prochaines semaines sont réservées, compte tenu d'un certain manque de visibilité.

Activités informatiques et services d'information

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



Très dynamique en décembre, la demande ralentit légèrement ce mois.

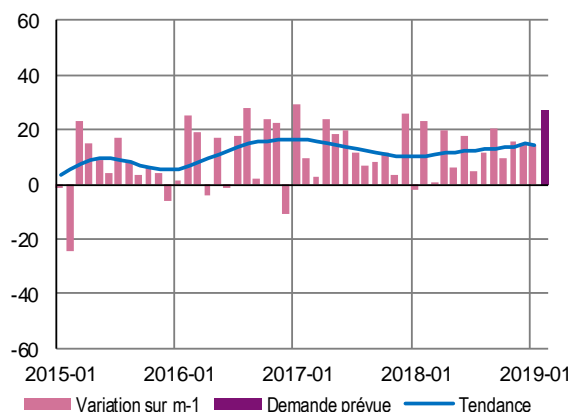
En revanche, la progression de l'activité se poursuit, notamment dans le conseil en systèmes informatiques et logiciels.

De nouveaux recrutements sont réalisés et les effectifs devraient à nouveau être renforcés à court terme.

Les perspectives sont favorables, avec une reprise attendue de la demande.

Transports routiers de marchandises et entreposage

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



Le moindre impact des mouvements sociaux conforte la hausse de l'activité d'un mois sur l'autre.

Dans la continuité des mois précédents, la demande progresse.

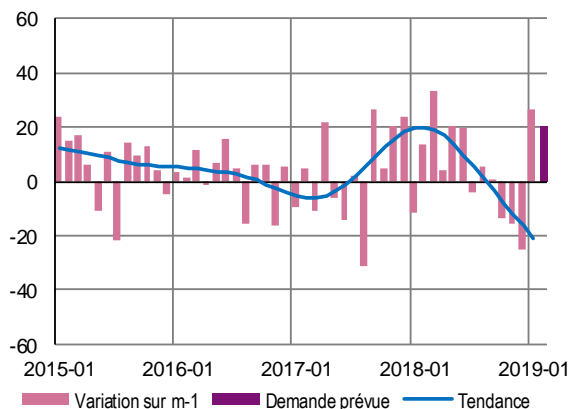
Des revalorisations de tarifs sont intervenues au 1^{er} janvier.

Quelques recrutements devraient être réalisés au cours des prochaines semaines, mais la pénurie de chauffeurs qualifiés persiste.

Dans un contexte de demande toujours plus soutenue, les prévisions d'activité sont satisfaisantes.

Réparation automobile

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



Conformément aux prévisions, la reprise attendue de la demande se confirme.

Les ateliers sont fortement sollicités, l'activité se porte non seulement sur l'entretien, la réparation, mais aussi sur la carrosserie.

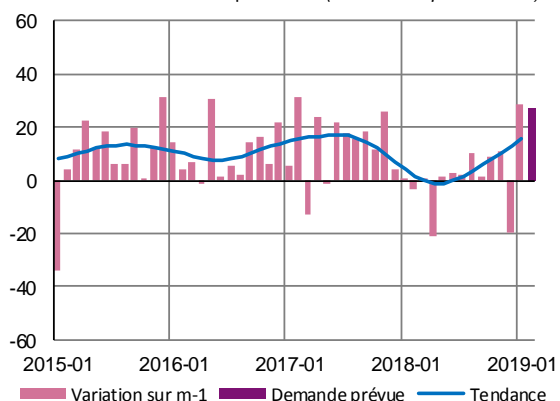
Les tarifs des pièces détachées ainsi que de la main d'œuvre sont revalorisés.

Les effectifs dans les ateliers sont légèrement renforcés.

Le prolongement d'une bonne dynamique de la demande devrait favoriser l'activité au cours des prochaines semaines.

Hôtellerie

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



En baisse sur un an, la fréquentation hôtelière augmente en janvier, avec un taux d'occupation des chambres supérieur à celui observé en décembre.

L'activité hôtelière pâtit encore, parfois, des mouvements sociaux.

Une légère augmentation du prix moyen des chambres est pratiquée.

Le flux de réservations permet d'escompter une certaine hausse de l'activité à 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 4ème trimestre 2018

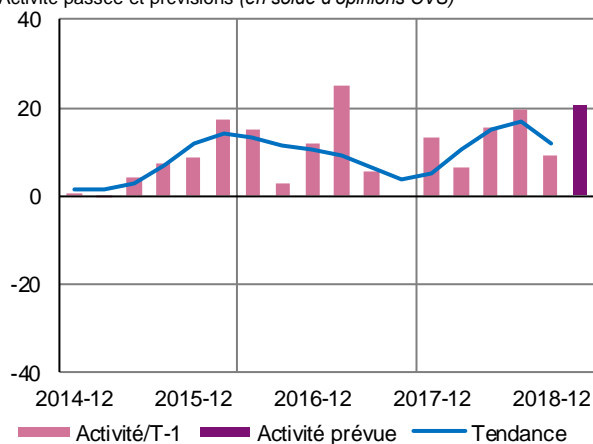
Le quatrième trimestre 2018 s'est achevé sur une nouvelle progression d'activité dans le secteur du bâtiment et les travaux publics. Les manifestations sociales n'ont eu que peu d'impact sur la production.

Parallèlement, les effectifs ont été ajustés à la hausse, à l'exception du gros œuvre, lequel a connu une stagnation du niveau de l'emploi.

Les opinions portées sur les carnets de commandes laissent entrevoir de bonnes perspectives pour le premier semestre 2019.

Bâtiment

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



Gros œuvre

Toujours en léger décalage au regard du reste du secteur, la croissance dans le gros œuvre apparaît assez faible d'un trimestre sur l'autre. En revanche, elle s'inscrit en nette augmentation sur une année.

La détente sur les prix se poursuit.

Les effectifs demeurent stables et devraient le rester au cours du premier trimestre 2019.

Les carnets de commandes sont jugés corrects, ce qui devrait se traduire par un maintien des volumes produits en début d'année.

Second œuvre

Le second œuvre a de nouveau connu une progression d'activité, moins marquée toutefois qu'au cours des deux trimestres précédents.

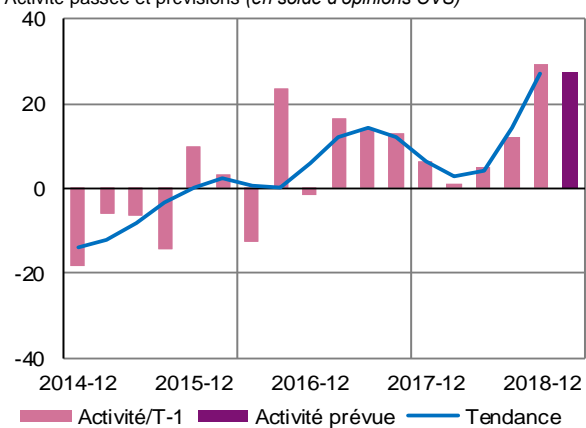
Les effectifs ont été ajustés à la hausse de manière sensible. Cette tendance devrait se poursuivre sur la prochaine période.

Après deux trimestres d'orientation positive, les prix sont demeurés stables. De nouvelles hausses sont programmées début 2019.

Compte-tenu du niveau satisfaisant des carnets de commandes, les perspectives apparaissent bien orientées.

Travaux publics

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



La tendance haussière dans les travaux publics s'est poursuivie, et même accélérée en fin d'année. Des décalages liés à des conditions météorologiques peu favorables en début d'année expliquent en partie ce report.

Malgré des difficultés de recrutement persistantes sur certains corps de métiers, les effectifs ont progressé dans le secteur.

Les prix sont demeurés stables.

Les carnets de commandes font l'objet d'appréciations positives. Les chefs d'entreprise émettent dès lors des projections favorables pour le premier trimestre 2019.

CONTACTEZ-NOUS

BANQUE DE FRANCE

Succursale de BORDEAUX

Direction des Affaires Régionales

13 rue Esprit des Lois

CS80001

33001 BORDEAUX CEDEX



05 56 00 14 10



Nouvelle-Aquitaine.conjoncture@banque-france.fr

Le rédacteur en chef

Régis HAUMONT

Adjoint au Directeur Régional

Le directeur de la publication

Denis LAURETOU

Directeur Régional de la Nouvelle-Aquitaine