

En octobre, la croissance néo-aquitaine maintient le rythme de progression du troisième trimestre.

La densité des carnets, alimentée par les entrées de commandes, tant intérieures qu'étrangères, entretient la dynamique de la production industrielle.

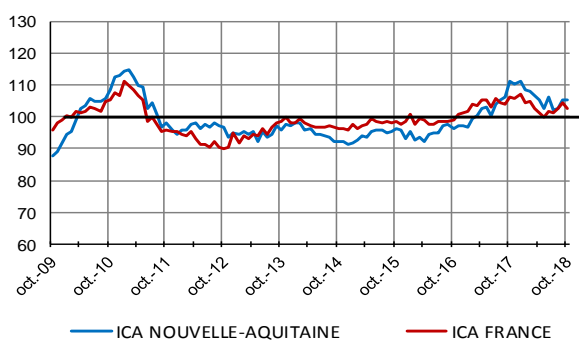
Dans les services, le courant d'affaires reste globalement bien orienté, bien que le recours à l'intérim marque le pas.

Les chefs d'entreprise, sur la base d'un élan global encore encourageant, confirment des perspectives optimistes.

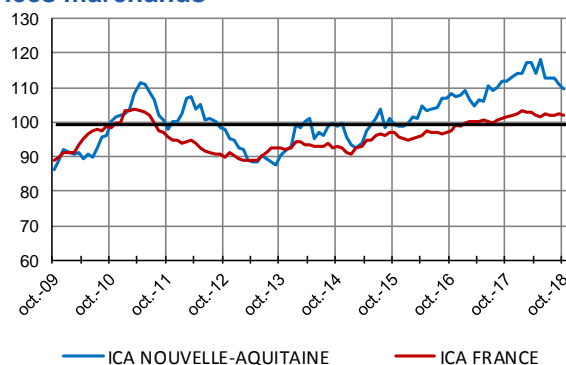
Indicateurs du Climat des Affaires

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 un contexte régional de maintien du rythme de progression de l'activité et de la demande, conjugué à un niveau de carnet élevé, l'indicateur du climat des affaires de l'industrie se maintient au-dessus de la ligne de moyenne période.

En Nouvelle-Aquitaine, l'indicateur du climat des affaires dans les services reste en avance dans le cycle de croissance, au regard de l'indicateur national. La perspective d'un ralentissement de la progression de l'activité et des effectifs se traduit néanmoins par une légère baisse de l'indicateur régional.

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





15,1 %

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

Industrie

En octobre, la production industrielle bénéficie de la visibilité offerte par des carnets de commandes substantiels et progresse. L'allant reste pourtant, selon les branches, encore freiné par des difficultés de recrutement ou d'approvisionnement.

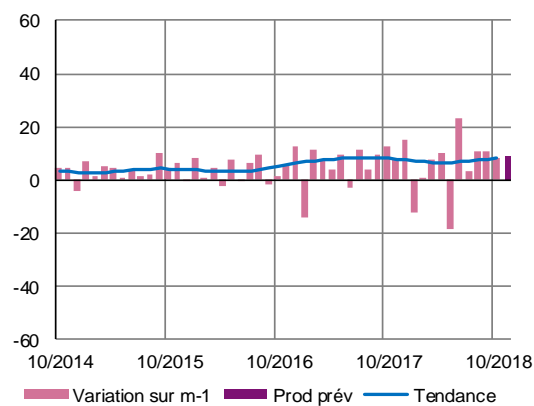
Pour autant, les effectifs se renforcent.

Les prix des matières premières s'apprécient à nouveau dans de nombreux compartiments : alimentaire, équipements électriques, bois, caoutchouc, plastiques.

À court terme, selon les industriels, le rythme de progression de l'activité devrait se maintenir.

Production passée et prévisions

(en salde d'opinions CVS)



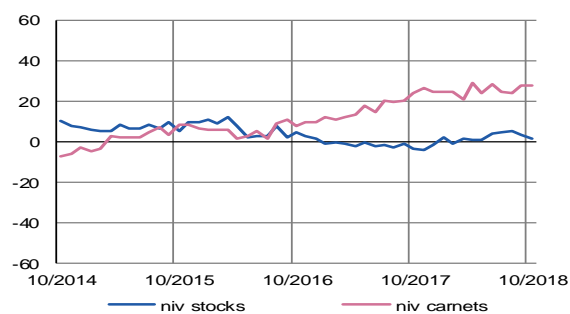
Dans la région, la hausse de la production industrielle s'inscrit dans la trajectoire modérée, mais régulière, des mois précédents.

La fabrication de matériels de transport enregistre la plus forte progression, en dépit de difficultés sur certains sites d'équipements pour automobiles ; les commandes des récents salons relancent la reprise des mois derniers dans la construction des bateaux de plaisance et la construction aéronautique/spatiale confirme son embellie. La production d'équipements électriques ou électroniques, moins soumise aux contraintes d'approvisionnement, accélère les cadences. La chimie bénéficie des demandes de la parfumerie, de la fabrication de plastiques de base et des marchés export. La mécanique industrielle, pourtant freinée par le manque d'effectif compétent, reste dynamique pour répondre aux besoins de l'aéronautique et du secteur pétrolier, notamment. L'industrie alimentaire poursuit son redressement. La filière bois reste soumise à un déficit de matières premières et à une moindre demande du secteur de la construction. Des tensions sur certains principes actifs et des mises aux normes ralentissent également la production dans la pharmacie.

Une augmentation de la production et des recrutements est attendue pour les prochaines semaines.

Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en salde d'opinions CVS)



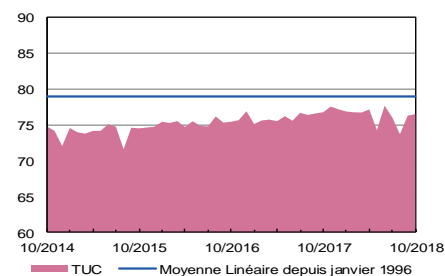
La demande adressée à l'industrie, tant sur le marché intérieur qu'étranger, s'accélère dans la plupart des secteurs et reste plus élevée que l'an passé.

Les carnets sont particulièrement étoffés dans la fabrication d'équipements électriques, électroniques et machines, la filière nautique et aéronautique et la mécanique industrielle.

Les stocks sont suffisants dans la plupart des branches et corrélés à l'évolution de la demande.

Utilisation des capacités de production

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



La sollicitation des outils de production s'est maintenue dans de nombreux sites industriels, au cours du mois.

Le taux d'utilisation des capacités de production dépasse fréquemment la moyenne de longue période (près de 80%) dans la construction navale, la fabrication de pâte à papier, d'équipements électriques et de machines.

Des investissements d'amélioration de la productivité se réalisent ou sont en projet.



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

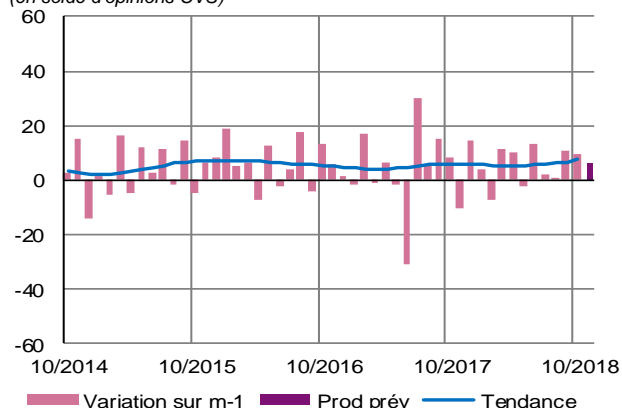
Globalement la fabrication de produits alimentaires augmente en octobre. Toutefois, si la croissance de la production est franche pour les fruits et légumes, les produits laitiers ou la meunerie, elle apparaît moins soutenue pour le traitement de la viande.

Les prix des matières premières sont tirés à la hausse par les céréales, le cognac, le poisson et les produits dérivés du pétrole.

Les mouvements d'effectifs, encore positifs, pourraient s'inverser au cours des prochains mois, malgré la hausse attendue 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)



Transformation et conservation de la viande et préparation à base de viande

En octobre, la production et transformation de volailles évolue favorablement alors que le segment viande de boucherie stagne, avec des marchés moins actifs, tant intérieur qu'à l'export. La situation est toutefois plus positive que l'an passé.

Les prix des matières premières augmentent, spécifiquement ceux en lien avec la hausse du prix des céréales, conséquence de la sécheresse de cet été. Les répercussions dans les prix de ventes sont différentes selon les circuits de distribution.

Avec des carnets manquant de consistance et l'incertitude persistante sur l'évolution de la fièvre porcine, les prévisions sont moroses. De plus, l'influence du mouvement « vegan » constitue un frein réel à la croissance potentielle du secteur.

Transformation et conservation de fruits et légumes

Malgré les aléas météorologiques de l'été, les récoltes d'automne permettent une croissance de la production du secteur en octobre, supérieure à un an d'intervalle.

Le marché intérieur marque le pas tandis que l'export reste dynamique, notamment l'Afrique du nord pour le pruneau.

L'infléchissement des prix des matières premières concerne principalement les prunes et les noix, ou encore les pommes.

Les effectifs sont renforcés sur le mois mais la majorité des contrats courts ne sera pas renouvelée en novembre.

Avec des stocks élevés et des carnets conformes aux attentes, la production devrait rester stable à court terme.

Fabrication de boissons

Les livraisons du mois, encore en forte hausse, notamment sur l'export, ont pu être assurées grâce au déstockage.

La hausse des prix matières perdure et concerne principalement le cognac, ainsi que les produits dérivés du pétrole. Les tensions sur les prix de vente contraignent les marges.

Malgré les ponctions du mois, les stocks sont encore au-dessus de leur équilibre et les carnets abondants.

Les anticipations sont favorables pour la fin de l'année.



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

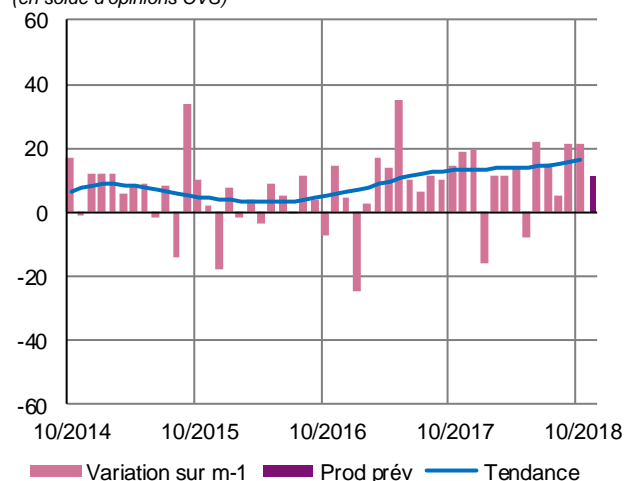
La production d'équipements électriques, électroniques, informatiques et autres machines poursuit sa tendance haussière en octobre. L'ensemble des segments contribue à cette tendance.

Les entrées d'ordres restent soutenues et sont notamment portées par les marchés extérieurs.

Compte tenu du niveau satisfaisant des carnets de commandes, l'activité devrait progresser à court terme, mais sans effet notable sur les effectifs.

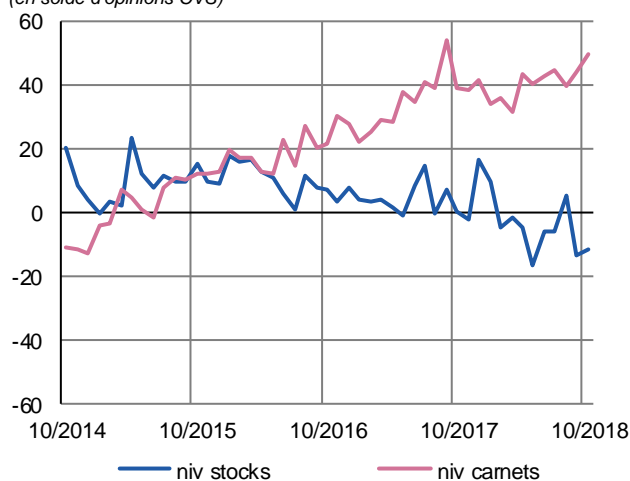
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Fabrication de machines et équipements

La production de machines et équipements retrouve du dynamisme sur octobre, portée notamment par le segment de la fabrication de machines agricoles et forestières.

Les prises de commandes, en progression, étoffent les carnets.

Les prix des matières progressent, mais sans répercussion dans les prix des produits finis.

Une évolution favorable de la production est attendue dans les prochaines semaines, sans impact sur les effectifs.



14,0 %

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

Matériels de transport

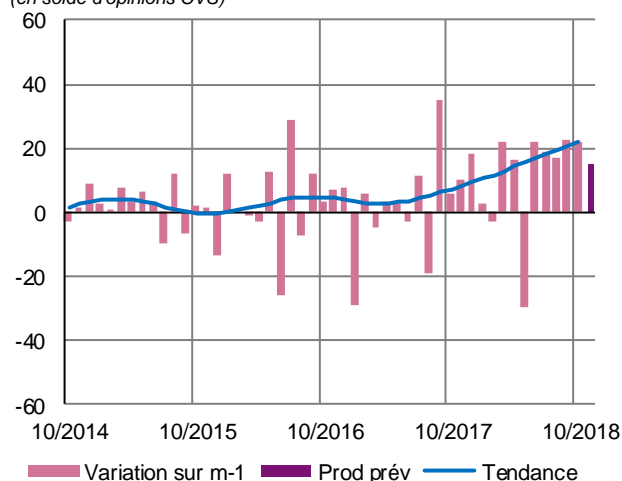
La fabrication de matériels de transport poursuit son net redressement et maintient un niveau de carnets consistant.

L'évolution par compartiment demeure cependant contrastée. Les équipementiers automobiles restent parfois à la peine sur certains sites. En contrepartie, la reprise dans la construction de bateaux de plaisance retrouve de la vigueur et l'industrie aéronautique et spatiale confirme son redémarrage du second semestre.

Une tonalité positive d'ensemble est anticipée par les acteurs du secteur.

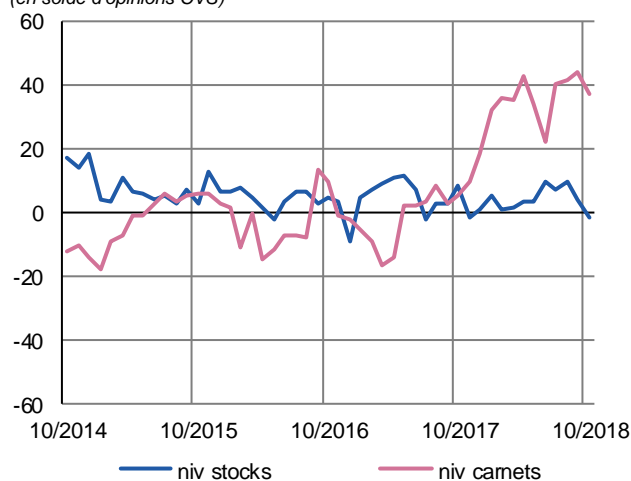
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Construction navale

Après les derniers salons nautiques, la construction de bateaux de plaisance reprend. Les entrées d'ordre se renforcent et la production progresse. L'outil productif est à nouveau fortement sollicité.

Le recrutement de personnel, indispensable pour tenir les délais, fait cependant naître quelques inquiétudes au regard des difficultés rencontrées. Par ailleurs, des tensions sur l'approvisionnement émergent.

Les prix des matières premières augmentent mais apparaissent largement répercutés dans les prix des produits finis.

Les carnets sont étoffés et la situation des stocks de produits finis est en adéquation.

La production devrait progresser dans les prochaines semaines.

Industrie aéronautique et spatiale

L'intensification de la production se confirme et s'inscrit dans le redressement progressif de l'industrie aéronautique et spatiale régionale. La fabrication de pièces de rechange et de moteurs, notamment d'hélicoptères, y participe. L'aviation civile reste plus contrastée, avec une amélioration graduelle dans l'aviation d'affaires, et plus disparate dans l'aviation commerciale, en fonction des programmes.

La demande se stabilise mais à un niveau bien supérieur à l'an passé et suffisant pour alimenter les carnets de commandes, à un niveau confortable.

Cette visibilité contribue à anticiper de nouvelles hausses de la production, des recrutements et des investissements.



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 octobre, l'activité se stabilise dans les autres produits industriels, à un niveau nettement supérieur à l'an passé.

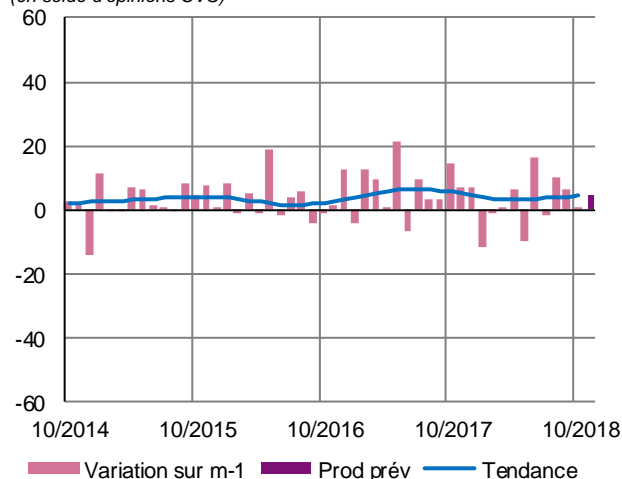
L'évolution apparaît toutefois disparate : la mécanique industrielle, soutenue par l'aéronautique et le secteur pétrolier, reste dynamique alors que la stabilité prévaut pour les travaux de découpage emboutissage. Les prestations s'intensifient dans la filière bois mais la transformation à destination de la construction s'essouffle.

Les difficultés de recrutement de profils spécialisés ou les contraintes dans les approvisionnements de matières premières participent largement à cette hétérogénéité.

La demande globale perdure, les carnets conservent leur densité : l'activité devrait, a minima, se maintenir.

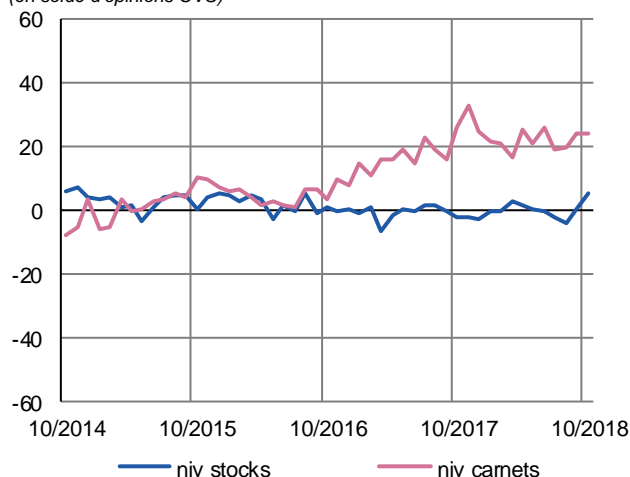
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Industrie chimique

Avec des marchés très porteurs, tant intérieurs qu'à l'export, émanant notamment des branches cosmétique, plastique ou pharmaceutique, l'activité de l'industrie chimique est soutenue en octobre, sans parvenir à reconstituer des stocks toujours insuffisants.

L'outil de production est fortement sollicité et, sur le mois sous revue, a souvent fait l'objet d'arrêts techniques pour maintenance.

L'intégration des augmentations de prix des matières premières dans les prix de vente semble plafonner, sans pour autant pénaliser les marges.

Des recrutements sont effectués et vont se poursuivre en lien avec les prévisions de hausse de la production à court terme.

Produits en caoutchouc, plastique et autres

La croissance globale du compartiment n'est pas homogène et apparaît plus spécifiquement portée par les segments emballages plastiques, verre, autres minéraux ou béton. Les commandes sont soutenues sur le marché intérieur, émanant du secteur du bâtiment, de l'aéronautique ou des arts de la table, alors que l'export ralentit sur le mois.

Les prix matières restent orientés en hausse (ciment, dérivés du pétrole), qui peut difficilement être répercutée à la vente.

Les carnets, consistants, conjugués à une situation des stocks inférieure aux besoins, tendent à favoriser des anticipations de développement de la production, sans effet notable sur les effectifs.

Travail du bois, industrie du papier-carton

Travail du bois

En octobre, le travail du bois enregistre un nouveau tassement de sa production. Si l'activité s'intensifie dans la 1^{ère} transformation, elle se stabilise dans la fabrication d'emballages (tonnellerie notamment) comme dans l'industrie des panneaux. La fabrication de charpentes-menuiserie est en revanche moins active sur la période.

Le ralentissement de la demande, particulièrement sur celle émanant des marchés intérieurs, n'entame pas les carnets jugés satisfaisants. Les stocks sont parfois jugés lourds.

Les tensions persistent sur les prix des intrants (pin maritime et chêne), en lien avec les difficultés croissantes d'approvisionnement. Les répercussions dans les prix de sortie restent limitées. Des revalorisations tarifaires sont envisagées d'ici la fin de l'année.

À court terme, les perspectives sont confiantes.

Industrie du papier et du carton

En octobre, l'industrie du papier-carton conserve des rythmes productifs relativement soutenus, avec toutefois des évolutions différenciées selon les acteurs.

Les prises de commandes s'intensifient, essentiellement portées par la demande intérieure. Les marchés export manquent de vigueur.

Les prix des matières premières conservent une tendance haussière. Les répercussions dans les prix de sortie limitent l'érosion des marges.

Les industriels du secteur jugent leurs carnets de commandes conformes aux attentes. Les stocks sont reconstitués pour permettre les livraisons de fin d'année.

Les prévisions d'activité apparaissent optimistes même si un ralentissement technique est anticipé.

Métallurgie et fabrication de produits métalliques

Tout en s'inscrivant en nette amélioration sur l'année, la production métallurgique se stabilise en octobre.

Les commandes progressent plus lentement, ralentissement dû en partie à la baisse de la demande émanant du bâtiment, tandis que l'aéronautique est plus dynamique. Malgré les incertitudes sur le marché européen, l'export reste en progrès. Les prix des produits finis sont soumis à une forte concurrence étrangère.

Des recrutements sont en cours, qualifiés ou non. Les difficultés à trouver de bons candidats semblent pénaliser la croissance de la production.

Avec des stocks conformes aux attentes et des carnets confortables, les anticipations de production sont optimistes pour les mois à venir.



18,6 %

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

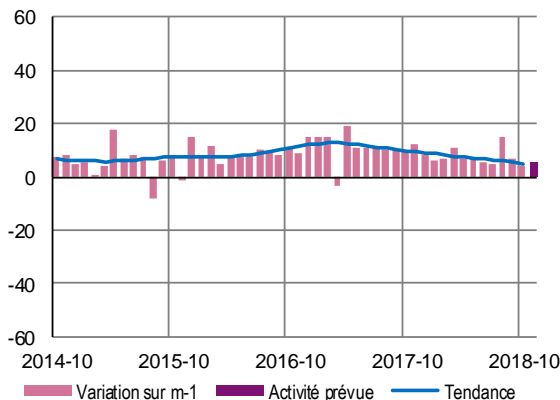
Services marchands

Dans un contexte de secteurs porteurs tels que les transports routiers de marchandises et les activités informatiques qui bénéficient d'une demande toujours bien orientée, la bonne tenue de l'activité se confirme.

Une légère augmentation des effectifs est envisagée au cours des prochaines semaines, tandis qu'une progression modérée de la demande devrait de nouveau favoriser l'activité.

Évolution globale

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



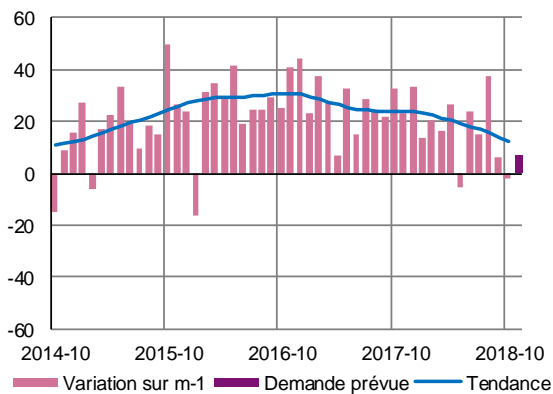
La bonne orientation de la demande se confirme, avec des secteurs toujours porteurs comme les activités informatiques, les transports routiers de marchandises mais aussi l'hôtellerie, qui bénéficie d'une meilleure fréquentation de la clientèle particulière que prévu. Les cabinets comptables éprouvent des difficultés à maintenir leur niveau d'activité, concurrencés par l'émergence d'importants acteurs de paie en ligne, notamment.

Les prix tendent à être revalorisés et les trésoreries restent satisfaisantes.

Dans la perspective d'une légère progression de la demande, la poursuite d'un bon niveau d'activité est envisagée pour les semaines à venir.

Activité des agences de travail temporaire

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



Dans la quasi-totalité des secteurs, la dynamique de la demande permet de stabiliser l'activité au cours de ce mois d'octobre.

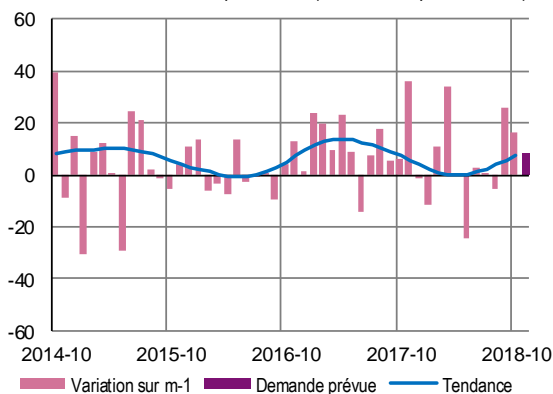
De nouveau, les responsables d'agence font état de difficultés de recrutement de personnel qualifié.

Le prix des prestations tend à être revu à la hausse.

Les prévisions pour la fin de l'année sont optimistes avec une progression attendue de la demande.

Activités informatiques et services d'information

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



Conformément aux prévisions, la demande enregistre une nouvelle progression avec la conclusion de nouveaux contrats.

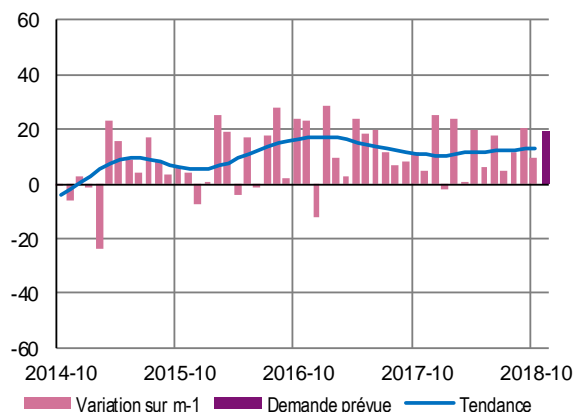
Les effectifs sont renforcés et le seront encore jusqu'à la fin de l'année afin de faire face à la réalisation des prestations.

La situation des trésoreries est jugée favorable.

La bonne orientation de la demande permet d'envisager des perspectives d'activité satisfaisantes.

Transports routiers de marchandises et entreposage

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



Dans la continuité des mois précédents, la demande est toujours très active dans la plupart des secteurs de l'industrie, des services et du BTP.

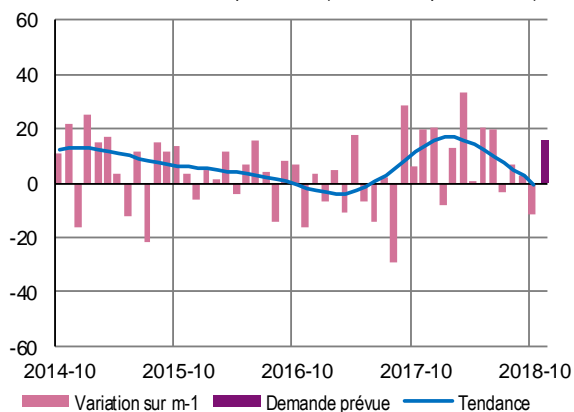
Les entreprises de transports routiers de marchandises pâtissent du manque de chauffeurs qualifiés, cette pénurie les obligeant parfois à renoncer à certains marchés.

Les tarifs des prestations sont revalorisés, en partie, pour répercuter la hausse du prix du gasoil et le seront encore dans les semaines à venir.

Au cours des dernières semaines de l'année, la poursuite d'un bon rythme d'activité est attendue compte tenu d'une nouvelle progression prévisible de la demande.

Réparation automobile

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



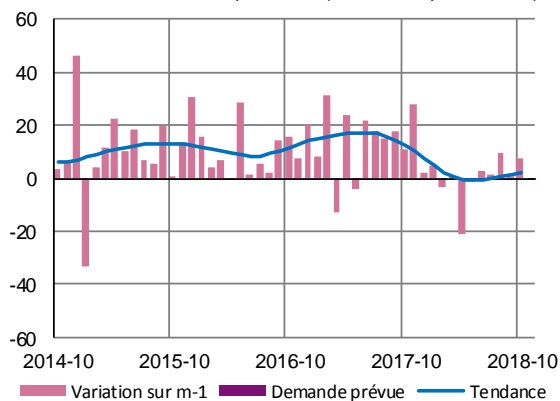
Les demandes d'intervention et d'entretien des véhicules fléchissent légèrement, avec pour conséquence une contraction de l'activité dans les ateliers.

Les chefs d'entreprise éprouvent toujours des difficultés à recruter du personnel qualifié en mécanique et en carrosserie.

L'amélioration prévue de la demande laisse entrevoir des perspectives d'activité plutôt favorables.

Hôtellerie

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

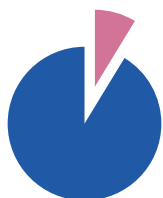


L'activité hôtelière de ce mois d'octobre se révèle légèrement meilleure que celle escomptée, avec une fréquentation plus importante de la clientèle particulière.

En octobre, les effectifs se maintiennent mais dès la fin du mois ils seront revus à la baisse avec le départ des salariés saisonniers.

Le niveau des trésoreries reste toujours tendu.

Le maintien de l'activité est envisagé grâce à l'apport de la clientèle d'affaires.



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 3ème trimestre 2018

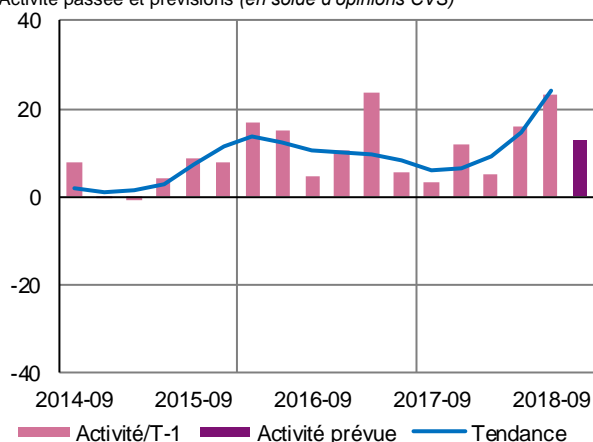
La reprise amorcée depuis le début de l'année se poursuit dans le secteur du bâtiment et des travaux publics, de manière plus marquée toutefois dans le bâtiment, et notamment dans le second œuvre.

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.

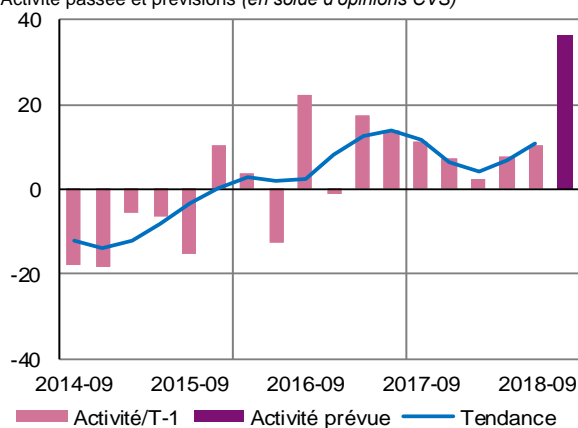
Bâtiment

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