

TENDANCES RÉGIONALES

NOVEMBRE 2022

Période de collecte : du lundi 28 novembre 2022 au lundi 05 décembre 2022

En dépit d'un environnement très incertain, l'économie régionale progresse quelque peu en novembre.

CONTEXTE NATIONAL	2
SITUATION RÉGIONALE	3
SYNTHÈSE DE L'INDUSTRIE	4
SYNTHÈSE DES SERVICES MARCHANDS	10
SYNTHÈSE DU SECTEUR BÂTIMENT	13
SYNTHÈSE TRIMESTRIELLE DU SECTEUR TRAVAUX PUBLICS	14
PUBLICATIONS DE LA BANQUE DE FRANCE	15
MENTIONS LÉGALES	16

Contexte National

Malgré un environnement très incertain, marqué par une conjonction de chocs externes de grande ampleur, l'activité continue à résister globalement. Selon les chefs d'entreprise participant à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 28 novembre et le 5 décembre), l'activité au mois de novembre a progressé dans chacun des trois grands secteurs, de façon d'ailleurs plus prononcée qu'anticipé le mois dernier. Pour décembre, les entreprises anticipent une nouvelle progression dans les services, une stabilité de l'activité dans l'industrie et un repli dans le bâtiment ; les perspectives à moyen terme sont jugées plus incertaines.

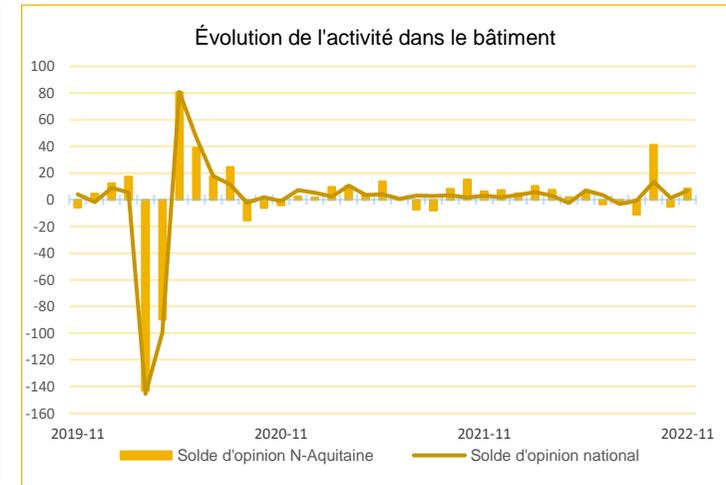
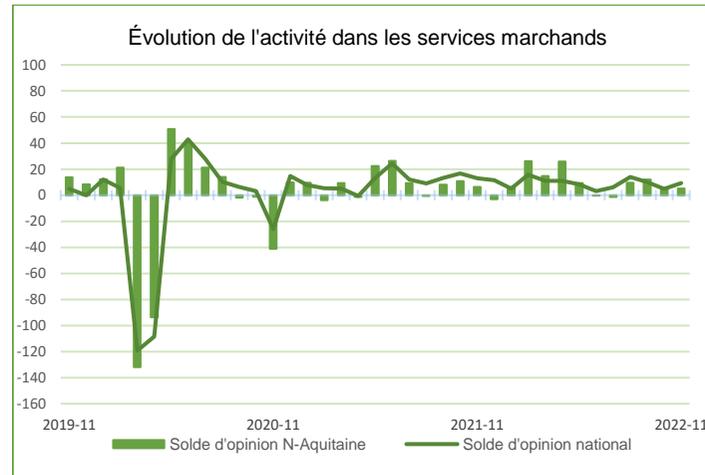
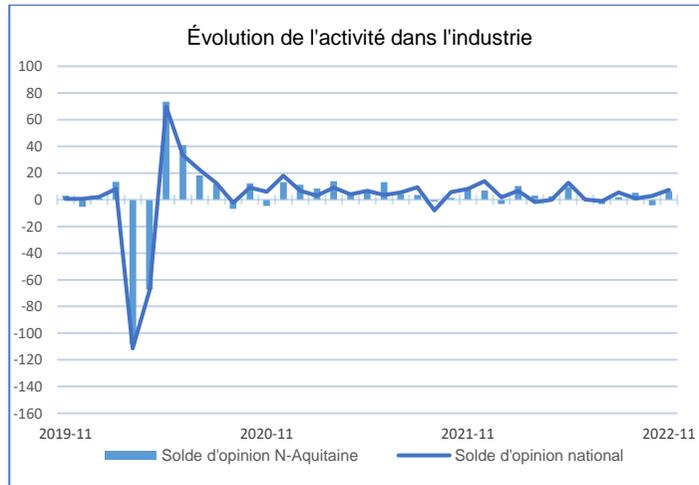
Les difficultés d'approvisionnement se replient de nouveau dans l'industrie (41 % des entreprises industrielles les mentionnent en novembre, après 43 % en octobre) et dans le bâtiment (36 %, après 41 %). La hausse des prix des produits finis se poursuit au même rythme soutenu. Les difficultés de recrutement s'atténuent légèrement (indiquées par 53 % des répondants, après 55 % en octobre).

Notre indicateur d'incertitude diminue légèrement dans les services, mais progresse dans le bâtiment et demeure à des niveaux toujours élevés dans l'industrie. La situation de trésorerie des entreprises se stabilise à un niveau jugé dégradé dans l'industrie, et légèrement au-dessous de sa moyenne dans les services.

Concernant les conséquences de la situation énergétique, 24 % des entreprises indiquent que leur activité- du mois passé a été affectée, dont 6 % fortement. Pour les trois prochains mois, 35 % des entreprises s'attendent à un impact (faible ou fort) sur leur activité (42 % dans l'industrie). S'agissant de l'impact sur leurs marges dans les trois prochains mois, il concerne deux entreprises sur trois dans le bâtiment et l'industrie manufacturière, et près d'une entreprise sur deux dans les services marchands.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que le PIB serait en légère hausse en novembre et quasi stable en décembre. La progression du PIB pour le quatrième trimestre 2022 s'établirait ainsi autour de + 0,1 % par rapport au trimestre précédent, en cohérence avec notre projection à trois ans pour l'économie française.

Situation régionale



Source Banque de France

Points Clefs

La conjoncture régionale s'améliore en novembre en dépit des incertitudes énergétiques. Elle bénéficie d'un relâchement sur les contraintes d'approvisionnement et de recrutement.

La production industrielle progresse légèrement. Le flux de commandes se maintient et les carnets restent correctement garnis. La situation énergétique pénalise cependant les marges.

Les prestations de services poursuivent leur progression. La dynamique apparaît plus largement partagée par l'ensemble des segments, tant à destination des entreprises que des particuliers.

Contrairement aux anticipations des acteurs du bâtiment, l'activité enregistre une hausse modérée, particulièrement dans le second œuvre. Les difficultés d'approvisionnement et de recrutement s'atténuent significativement. Les prix des devis poursuivent leur augmentation sans intégrer encore pleinement les surcoûts des intrants et des salaires.

En décembre, selon les anticipations des chefs d'entreprise, l'activité se stabiliserait dans l'industrie, poursuivrait sa hausse dans les services et se contracterait dans le bâtiment.

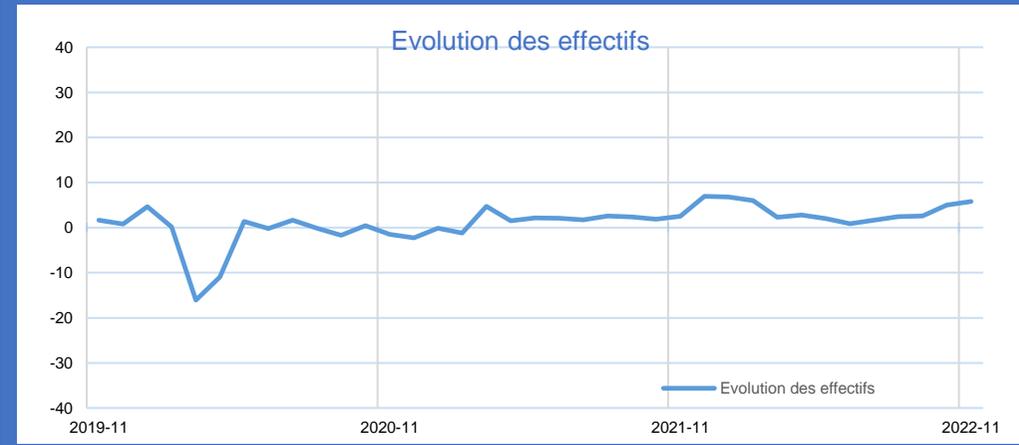
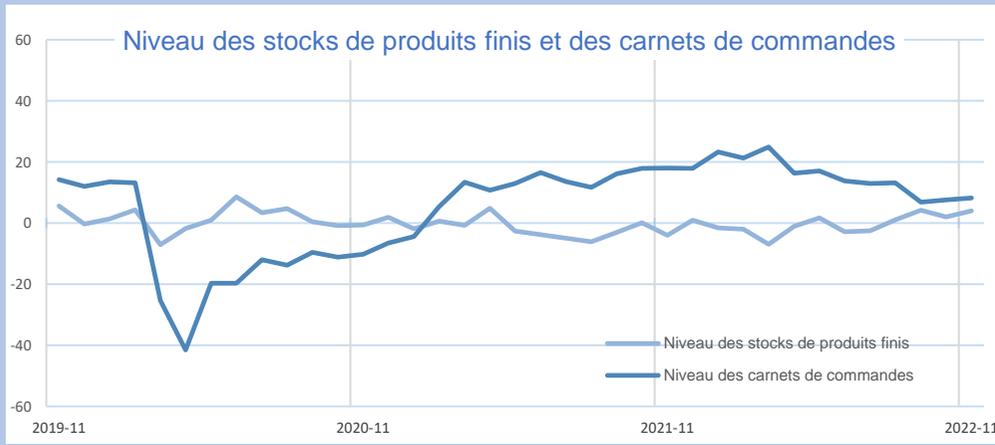
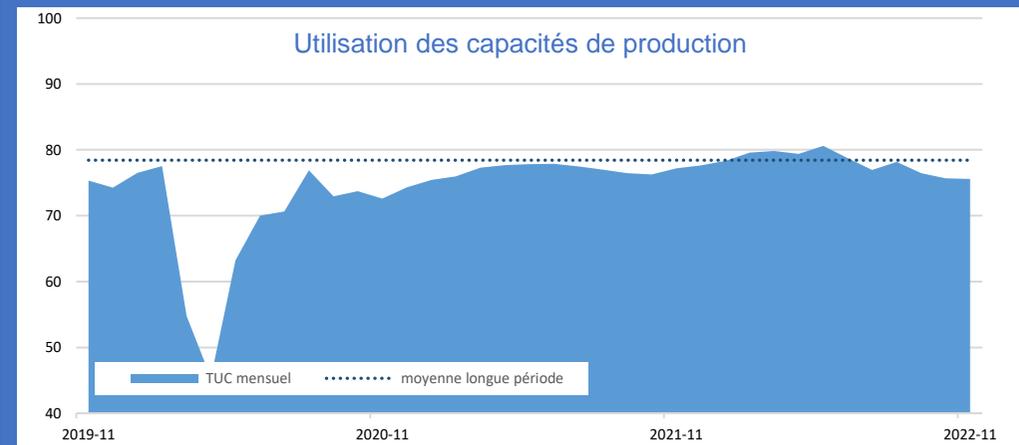
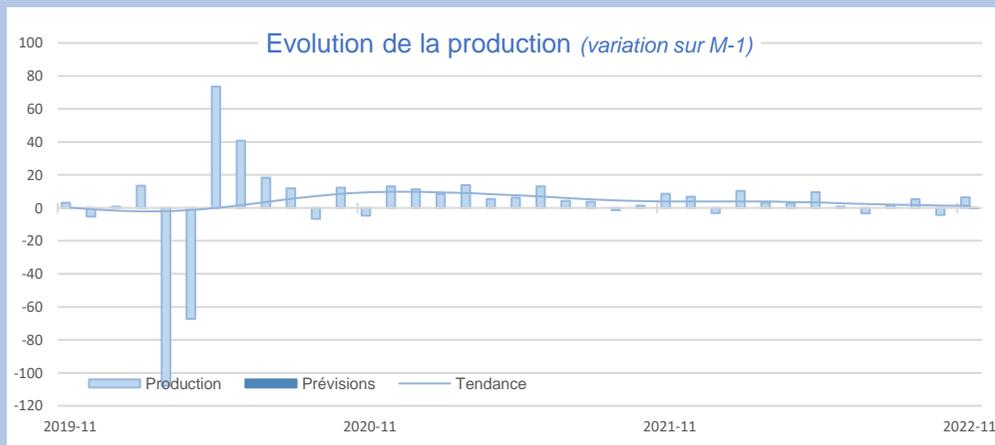


Synthèse de l'Industrie

L'activité progresse légèrement, conformément aux anticipations exprimées par les chefs d'entreprise le mois dernier. Les évolutions restent toutefois différenciées selon les segments : la filière bois et certains segments de l'industrie alimentaire enregistrent un nouveau recul de la production alors que l'aéronautique, les produits informatiques, électroniques et optiques accroissent leur fabrication.

Les renforcements d'effectifs s'opèrent progressivement et avec un peu moins de difficultés. Les contraintes d'approvisionnement se desserrent également. Les carnets restent corrects selon les chefs d'entreprise.

Un maintien du niveau de la production est anticipé pour le mois prochain.

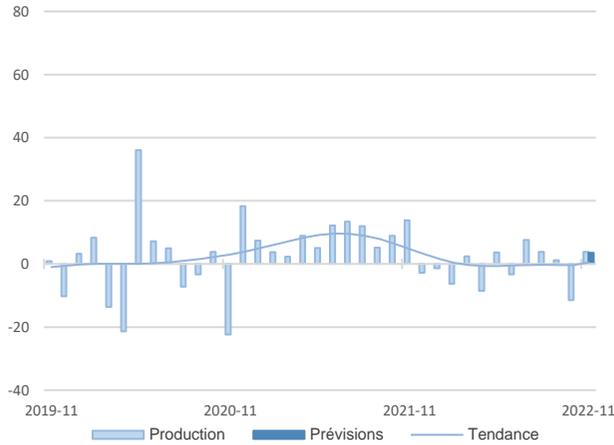


INDUSTRIE

INDUSTRIE

16,8%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie régionale (ACOSS 12/2021)

Industrie Alimentaire



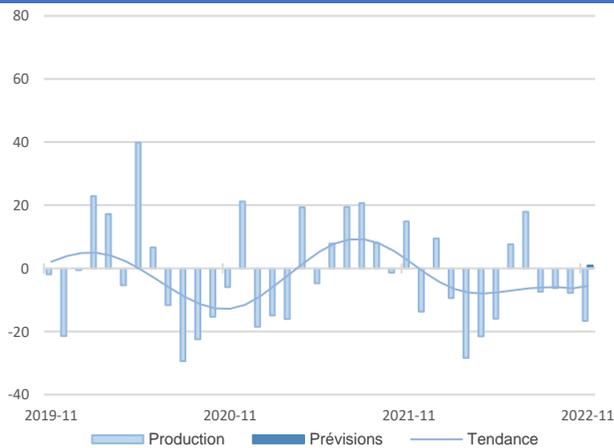
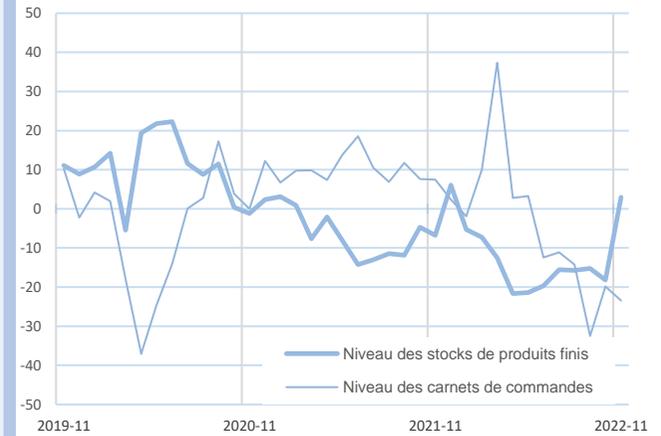
Après le net recul du mois précédent la production repart à la hausse mais reste très différenciée selon les segments. Les transformations de la viande et des légumes apparaissent en recul. En contrepartie l'évolution est plus dynamique que de coutume pour les produits laitiers dans la perspective des fêtes, après plusieurs mois de contraction. La production de boissons reste bien orientée avec cependant une attention particulière sur l'évolution de la parité euro/dollar.

Les chefs d'entreprise restent confiants pour la production de fin d'année.

Industrie Alimentaire

Les stocks de produits finis constitués pour les fêtes se révèlent plus adaptés dans un contexte toutefois de ralentissement de la demande. Les prix des produits finis, en augmentation, ne parviennent pas à intégrer la totalité des hausses des coûts de production et d'emballages.

Les carnets de commandes ne parviennent pas à se reconstituer.



La transformation et conservation de la viande enregistre une baisse marquée de son activité.

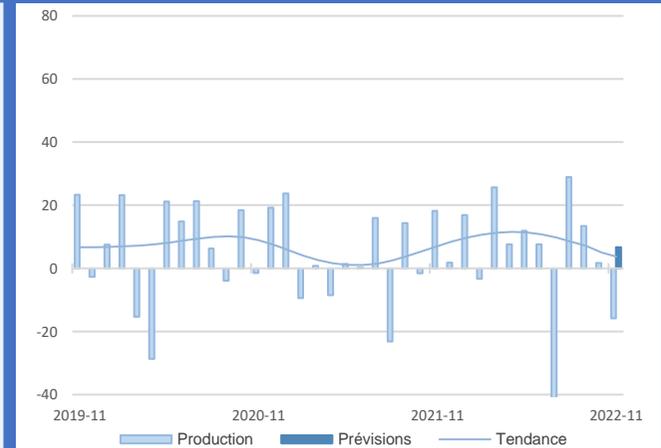
La plupart des segments suivent cette trajectoire. La transformation de viande de boucherie pâtit d'une moindre demande des grandes surfaces de distribution et la filière volaille subit les pénuries sur les dindes et palmipèdes affectés par la grippe aviaire. L'activité serait stable en décembre.

Transformation de la viande

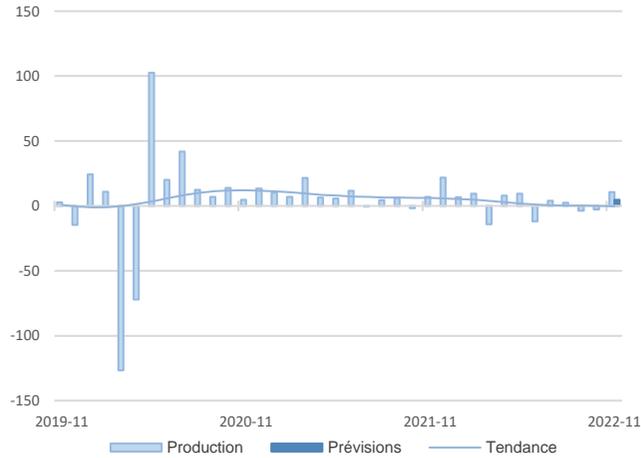
Une hausse de la production est attendue en décembre sous réserve de ressources d'approvisionnements suffisantes.

Contrairement aux anticipations la production recule en novembre. Les moindres rendements des récoltes affectées par la sécheresse génèrent des problèmes d'approvisionnement alors que la demande se maintient. Les hausses des prix des produits finis ne compensant pas l'augmentation des charges, les trésoreries demeurent tendues.

Transformation fruits et légumes



15,5%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie régionale (ACOSS 12/2021)



Équipements électriques et électroniques

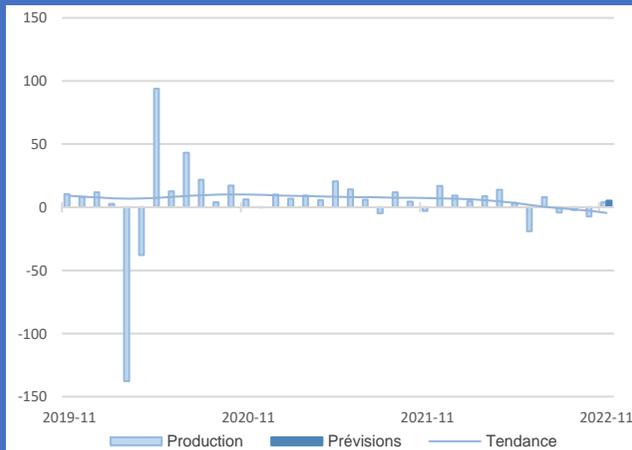
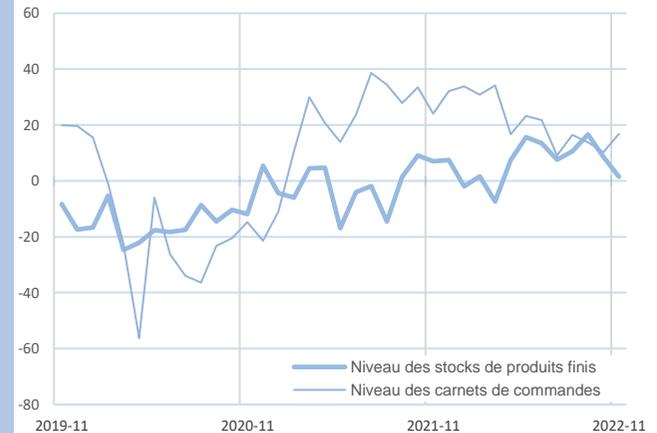
Les fabrications profitent globalement de la détente des approvisionnements, à l'exception des composants électroniques. La production se redresse en novembre, après deux mois de contraction, traduisant le dynamisme du secteur. L'activité est portée par les segments des équipements électriques.

La progression de la production devrait se poursuivre en décembre.

Équipements électriques et électroniques

Les entrées d'ordres s'inscrivent en hausse, tant sur le marché domestique qu'à l'export. Elles permettent de consolider le niveau déjà favorable des carnets de commandes, qui offre une bonne visibilité pour l'année 2023. L'accélération des livraisons permet la réduction des stocks de produits finis qui tendent à se normaliser mais pèsent néanmoins encore sur le niveau des trésoreries.

Les carnets de commandes sont favorables.



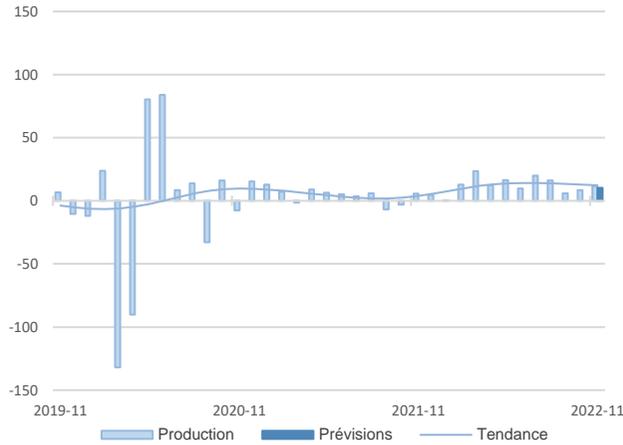
L'amélioration de la production devrait se poursuivre en décembre.

La production progresse en novembre, bénéficiant notamment d'un redressement de l'activité pour le segment des machines agricoles. Les entrées d'ordres évoluent favorablement et confortent les carnets de commandes.

Machines et équipements

13,5%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie régionale (ACOSS 12/2021)

Matériels de transport



La production poursuit en novembre sa trajectoire favorable, toujours sous l'impulsion des segments aéronautique/spatial et de la construction des bateaux de plaisance. L'industrie automobile, en redressement, participe également à cette évolution.

Les fabrications deviennent moins pénalisées par les difficultés d'approvisionnement, avec notamment des stocks de matières suffisants qui permettent de faire face aux pénuries.

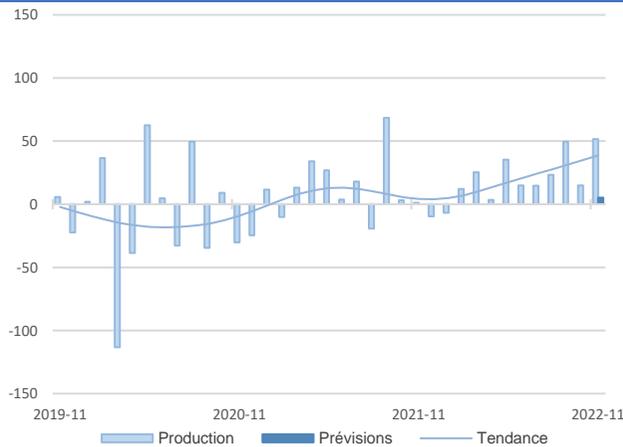
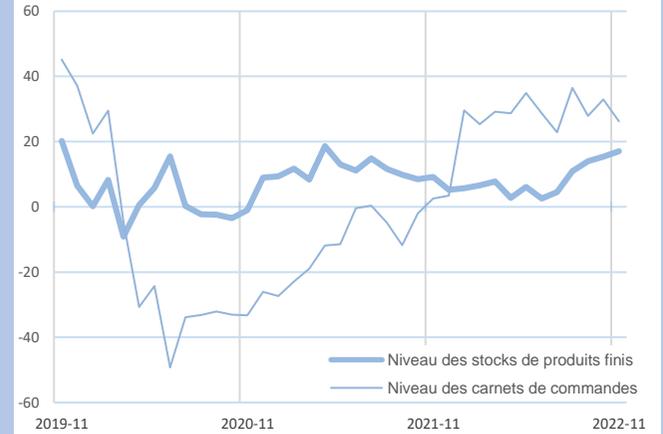
La production devrait continuer à progresser en décembre.

Matériels de transport

Les entrées d'ordres reculent quelque peu sur ce mois, mais la densité des carnets de commandes demeure favorable, offrant encore une visibilité large, au-delà du 1^{er} trimestre 2023.

La tendance haussière des prix des matières premières s'atténue et la répercussion sur les prix de vente reste limitée.

Les carnets de commandes conservent une bonne consistance.



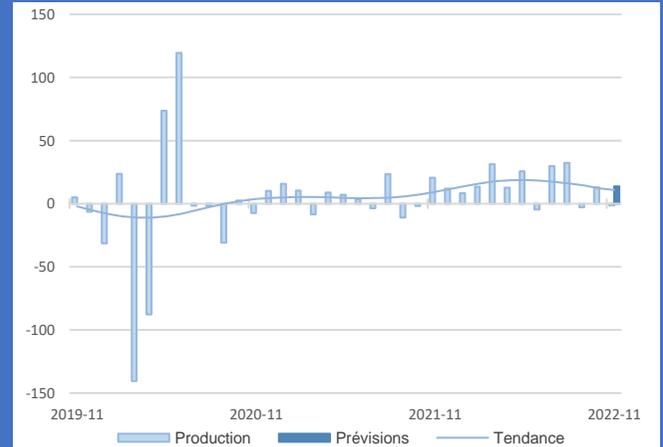
Une production très dynamique qui devrait se poursuivre en décembre.

La production accélère sa progression en novembre, traduisant une montée en puissance grâce aux embauches supplémentaires significatives réalisées tout au long de l'année 2022.

Les entrées d'ordres restent dynamiques et confortent des carnets de commandes offrant une large visibilité. Les recrutements devraient se poursuivre en 2023 afin de pouvoir assurer les fabrications annoncées en hausse.

La production accélérerait en décembre.

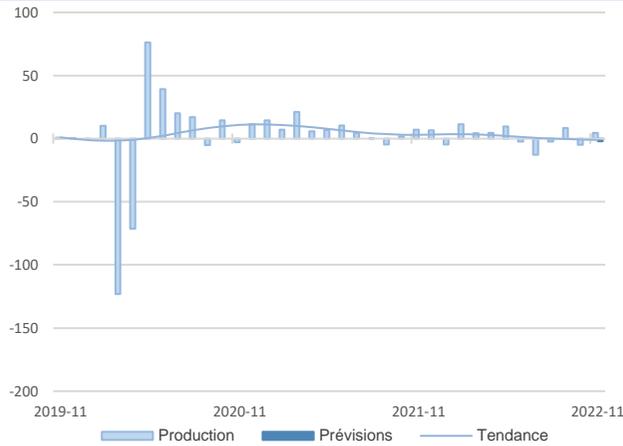
La production maintient sa montée en cadence en novembre. Elle bénéficie notamment d'un trafic aérien domestique plus proche de son niveau d'avant crise et des commandes des grands donneurs d'ordres induites. Néanmoins, l'activité demeure toujours contrainte par des difficultés rencontrées sur ses chaînes d'approvisionnement encore fortement impactées par la pandémie et les diverses pénuries de composants.



Construction navale

Aéronautique et spatial

54,4%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie régionale (ACOSS 12/2021)



Autres produits industriels

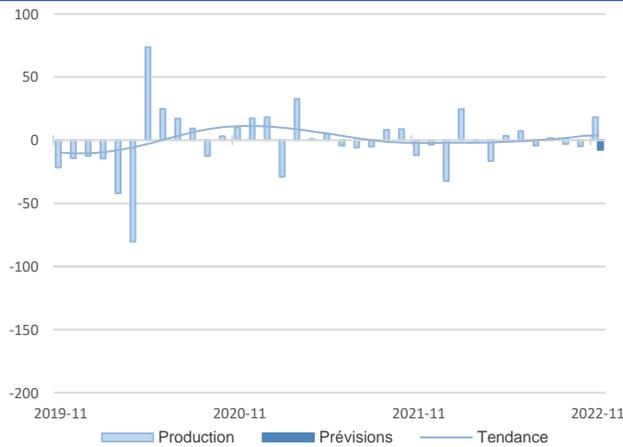
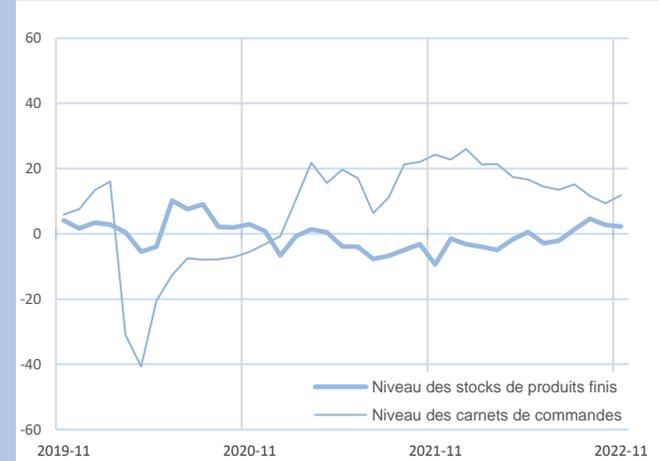
Les autres produits industriels enregistrent une évolution erratique de leur production depuis plusieurs mois. Sur la période, la tonalité est plutôt positive, avec cependant des évolutions hétérogènes. Les API bénéficient plus particulièrement de l'évolution favorable de la chimie, des produits métalliques et de la pharmacie. Les coûts des intrants progressent encore, les prix de vente suivent la même tendance afin de limiter l'érosion des marges.

Un maintien de l'activité est anticipé en décembre après le léger rebond constaté en novembre.

Autres produits industriels

Si la demande s'essouffle, notamment dans la filière bois-papier-carton, cela n'entame pas la consistance des carnets de commandes. Dans le même temps, les stocks de produits finis sont conformes aux besoins de la période, excepté dans le papier-carton et les produits non métalliques où ils sont jugés insuffisants. Pour décembre, un maintien des rythmes productifs est anticipé. À plus long terme, les industriels évoluant sur les secteurs jugés non prioritaires redoutent des coupures d'énergie susceptibles d'entraver leur activité.

Les carnets de commandes offrent une bonne visibilité.



La faiblesse des carnets de commandes réduit la visibilité de l'activité.

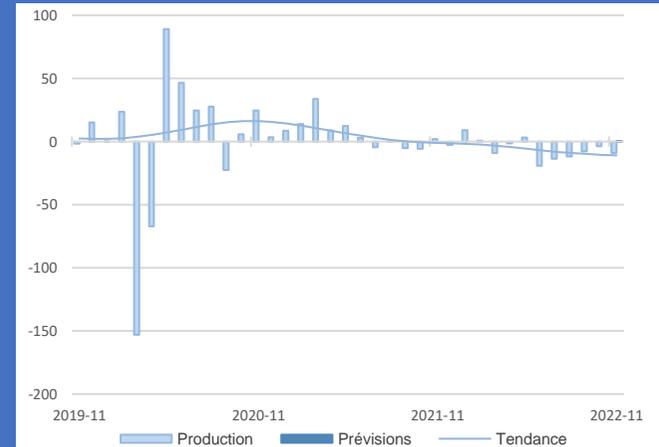
Après un quadrimestre en demi-teinte, l'industrie chimique enregistre un rebond de son activité. Toutefois, les niveaux de production restent en deçà de ceux de l'an passé. La demande intérieure progresse légèrement et compense l'atonie des marchés à l'export. La problématique des approvisionnements persiste, mais les délais tendent à se réduire. Dans un contexte de stabilisation du coût des matières premières, les revalorisations des prix de vente permettent d'atténuer les tensions de trésorerie. Les perspectives sont prudentes.

Industrie chimique

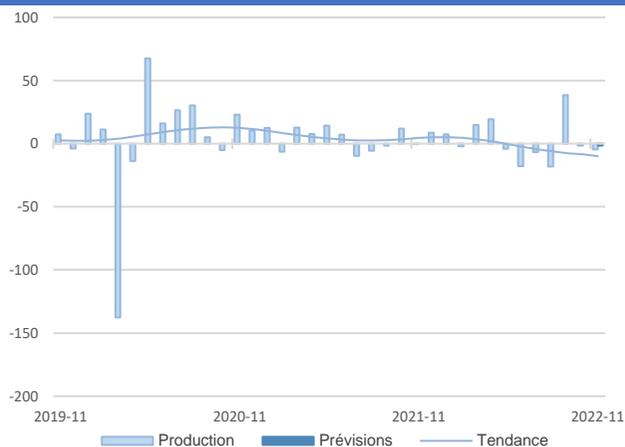
Les chefs d'entreprise anticipent une très légère progression de la production.

La décélération de la tendance baissière ne s'est pas poursuivie en novembre. L'activité reste portée par les marchés en lien avec le bâtiment qui conservent une tonalité positive. Dans le même temps, les porcelainiers demeurent sur une tendance favorable. La demande intérieure progresse, elle compense le ralentissement des besoins à l'export observé ces derniers mois. La tendance inflationniste des intrants se poursuit avec des répercussions sur les prix de vente. L'insuffisance de stocks de produits finis persiste. Les carnets de commandes restent bien orientés.

Produits en caoutchouc, plastique, verre, béton



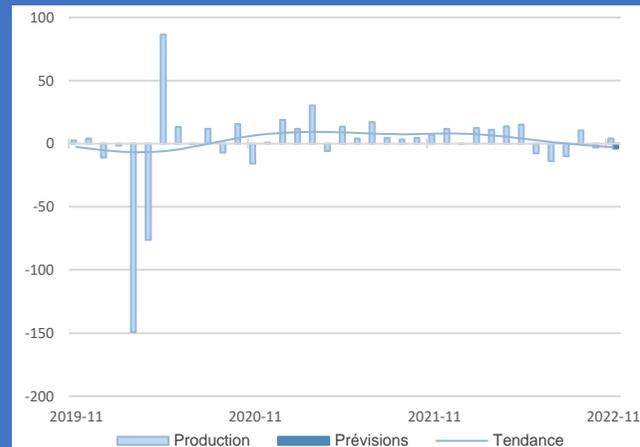
Travail du bois



La filière bois enregistre une légère érosion de son activité tout en restant à des niveaux supérieurs à ceux de l'an passé. Les entrées d'ordres sont de nouveau orientées à la baisse, notamment pour les marchés à l'export. Les carnets de commandes se réduisent et passent en deçà de leur moyenne de longue période. Les prix des matières premières conservent une tendance haussière, mais les répercussions sur les prix de vente sont plus difficiles à réaliser : des tensions de trésorerie apparaissent.

Une érosion de l'activité est de nouveau anticipée en décembre.

Métallurgie



Comme anticipé, le segment enregistre une augmentation modérée de de production portée par le léger redémarrage du secteur automobile. Il bénéficie par ailleurs depuis plusieurs mois de la reprise de la *supply-chain* aéronautique mais reste freiné dans sa progression par les difficultés persistantes de recrutement. La demande s'essouffle, notamment à l'export, sans toutefois entamer les carnets de commandes toujours garnis. Les prix des matières premières se stabilisent à un niveau élevé (acier, alu).

Un léger ralentissement de la production est attendu en décembre.



La tendance baissière de la demande débutée sur octobre se confirme.



L'industrie papetière régionale enregistre un nouveau repli de son activité sous l'effet d'un fléchissement de la demande. L'outil productif demeure cependant fortement sollicité avec des niveaux de production qui restent élevés. Les chefs d'entreprise évoquent un léger reflux des prix des matières premières (PCR). Face à la consistance des carnets de commandes, les stocks de produits finis apparaissent insuffisants. Un maintien de l'activité est anticipé.

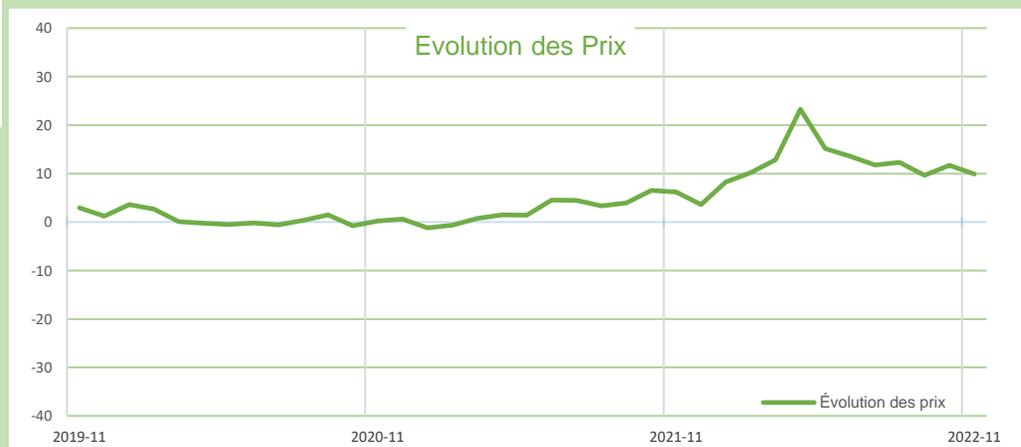
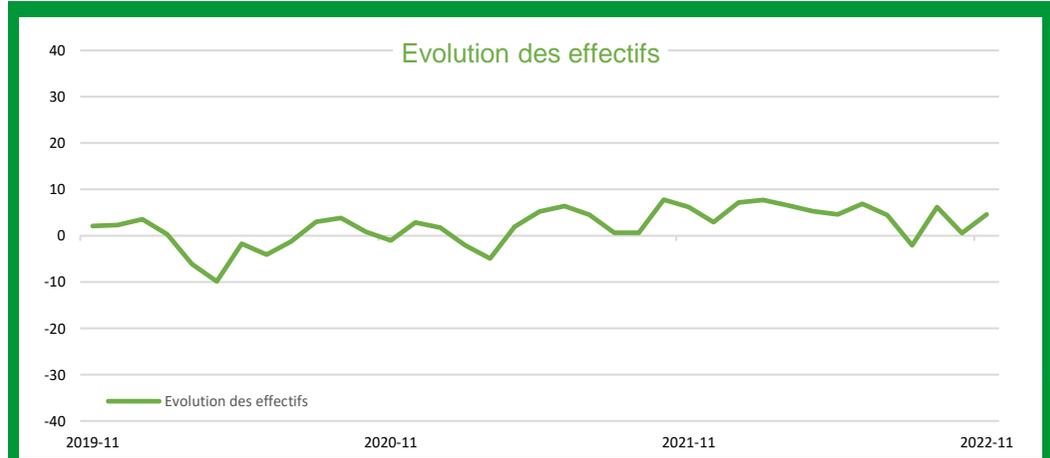
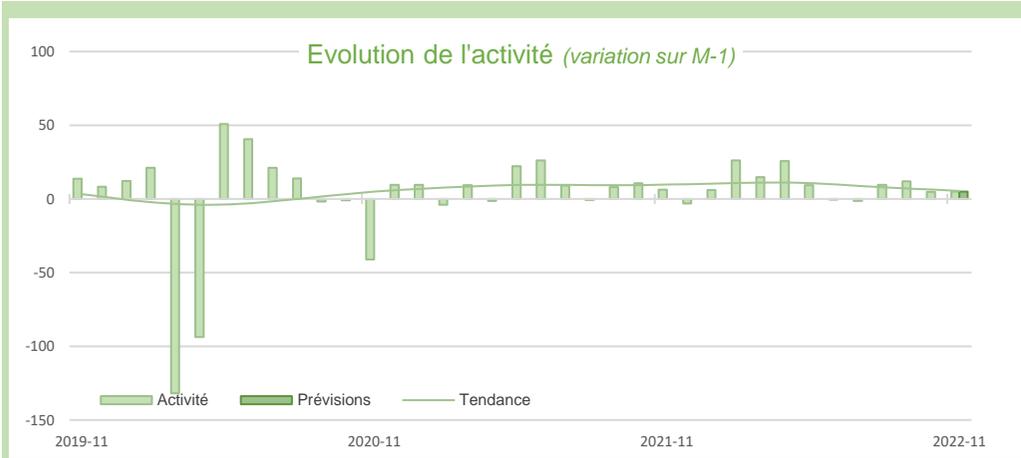
Papier Carton



Synthèse des services marchands

Les prestations de services poursuivent leur progression au rythme du mois précédent. La dynamique apparaît plus largement partagée par l'ensemble des segments, tant à destination des entreprises que des particuliers.

De nouvelles hausses de tarification s'effectuent, particulièrement dans les transports en lien avec l'augmentation du prix des carburants. Le niveau des trésoreries se dégrade dans l'ensemble depuis quelques mois mais reste encore conforme à la moyenne de longue période. Les recrutements demeurent difficiles, cependant des embauches se concrétisent. Les chefs d'entreprise s'attendent de nouveau à une légère progression d'activité en décembre.

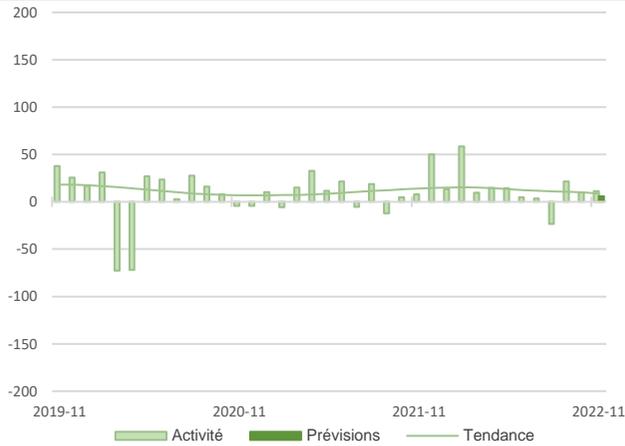


SERVICES MARCHANDS

SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES

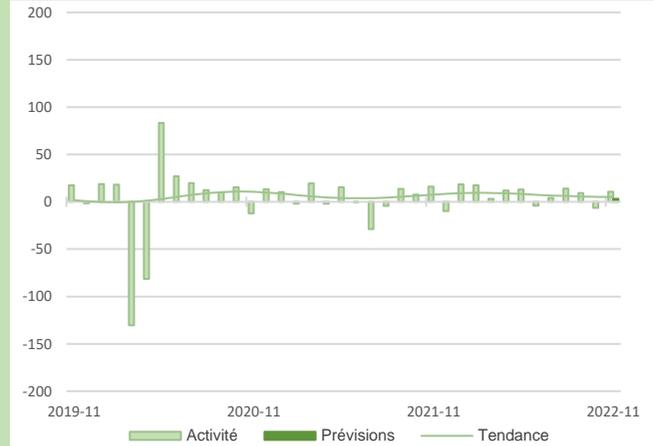
Activités informatiques et services d'information



En novembre, les activités informatiques poursuivent l'évolution favorable observée depuis quelques mois. La demande est dynamique et les carnets de commandes sont satisfaisants. Néanmoins, l'activité demeure freinée par le déficit en profil expérimenté qui oblige les chefs d'entreprise à chercher des alternatives comme l'embauche d'alternants ou l'utilisation plus accrue de la sous-traitance.

L'activité devrait rester bien orientée en décembre.

Transports et entreposage

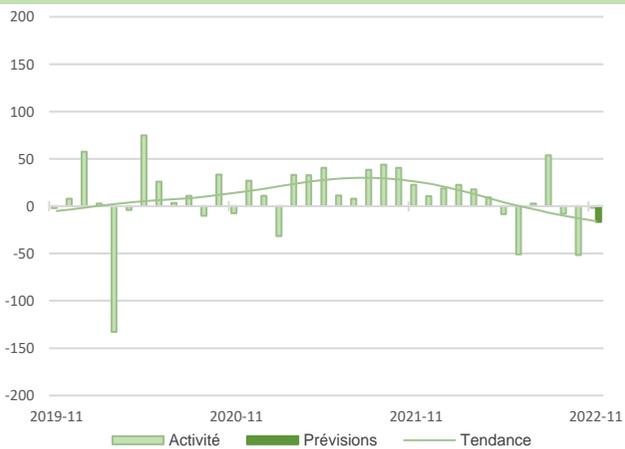


Comme anticipé, le transport-entrepôt retrouve une orientation plus favorable de l'activité comme de la demande et les tensions portant sur les recrutements sont moins souvent évoquées. Les tarifs des prestations sont rehaussés afin de répercuter les récentes hausses des charges (salaires, pneumatiques, ad Blue), les évolutions liées au prix du carburant passent en partie via les pieds de facture. Les professionnels déplorent les délais de livraison élevés pour le renouvellement de leurs ensembles roulants.

Pour décembre, les perspectives sont stables.



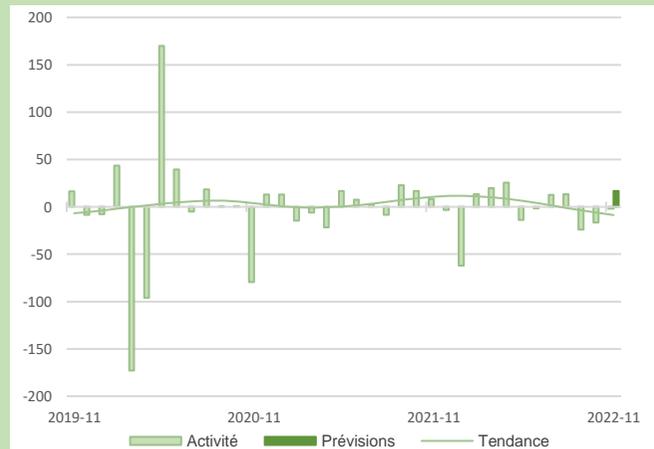
Le travail temporaire enregistre des évolutions erratiques.



Après le fléchissement du mois dernier, l'activité comme la demande se stabilisent sur la période. Néanmoins, les besoins en intérim se réduisent dans le transport et certains corps de métiers du bâtiment. La pénurie de profils spécifiques perdure, notamment pour la filière aéronautique. Les tarifs des prestations sont légèrement revalorisés, les trésoreries restent à l'équilibre. Un fléchissement des missions est anticipé pour le mois prochain, notamment en provenance de l'industrie.

Activités des agences de travail temporaire

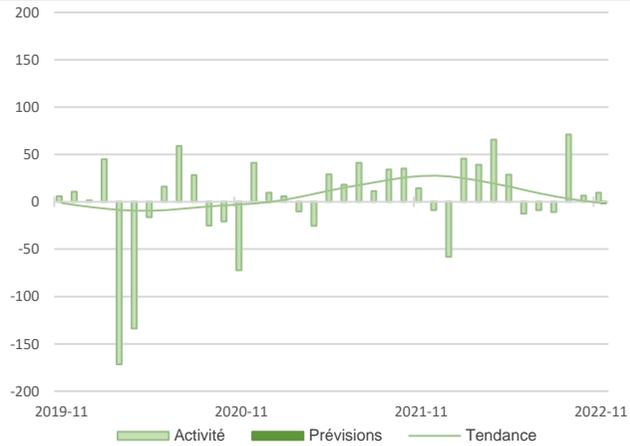
L'activité se redresserait en décembre.



Après deux mois de repli, l'activité se stabilise en novembre. Les perspectives demeurent bien orientées, mais les travaux de réparation restent pénalisés par les difficultés d'approvisionnement en pièces détachées et également par des problèmes récurrents de recrutement ou d'absentéisme. Les revalorisations de tarifs se poursuivent.

Réparation automobile

Hébergement



Les touristes et la clientèle d'affaires alimentent toujours l'activité et la demande dans l'hébergement en novembre.

Toutefois, en dépit de plusieurs hausses successives des tarifs, les trésoreries se dégradent.

Les anticipations pour le mois prochain sont prudentes, les réservations pour les fêtes de fin d'année tardent à se concrétiser.

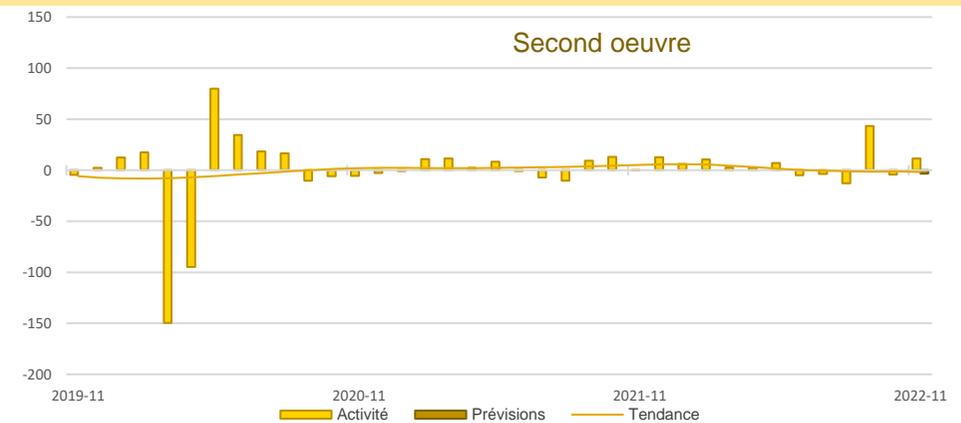
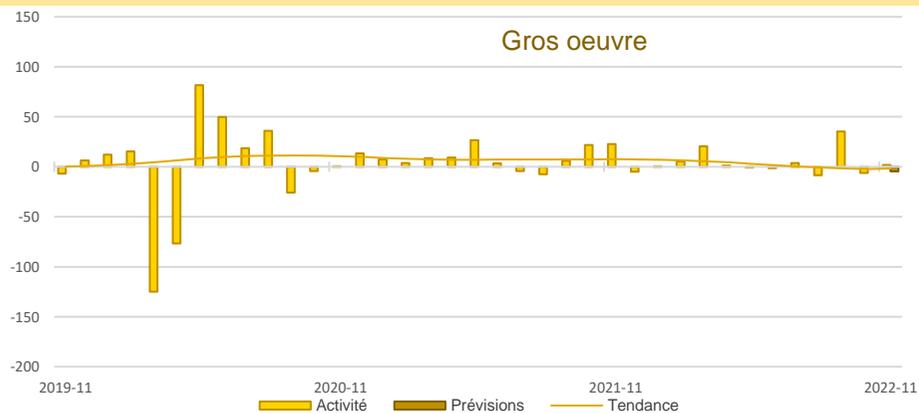
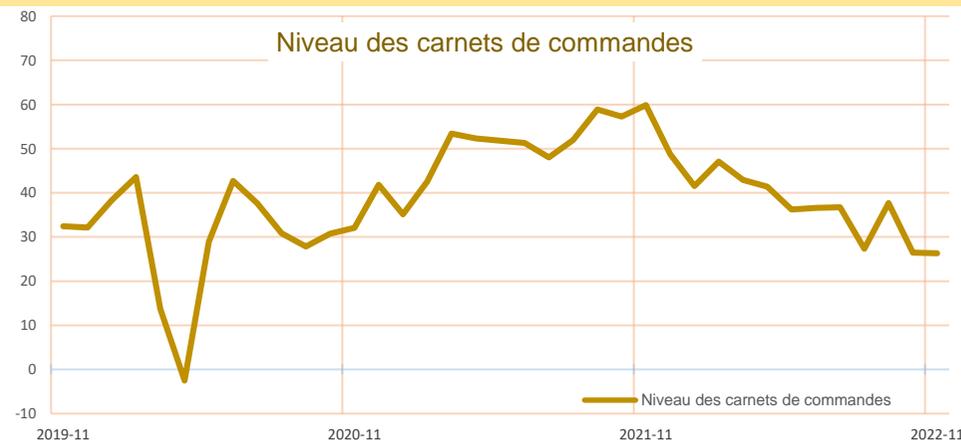
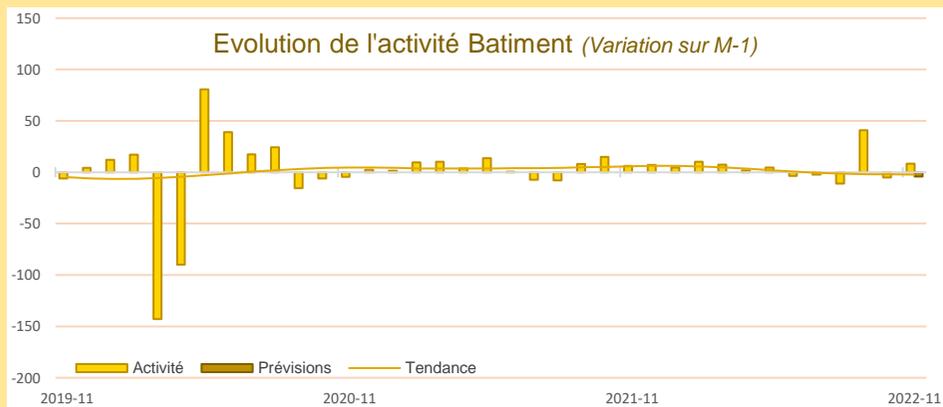
Après une nouvelle progression en novembre l'activité se stabiliserait en fin d'année.





Synthèse du secteur Bâtiment

En dépit d'une météo moins favorable, l'activité reste soutenue dans le bâtiment notamment dans le second œuvre. Elle s'accompagne de nouvelles commandes y compris sur les marchés publics. Les carnets maintiennent ainsi un niveau confortable. Les tensions sur les recrutements et les approvisionnements se relâchent progressivement même si des pénuries ponctuelles (notamment briques et tuiles) perdurent. L'activité serait en repli le mois prochain, en raison de fermetures pour ajustement de congés.



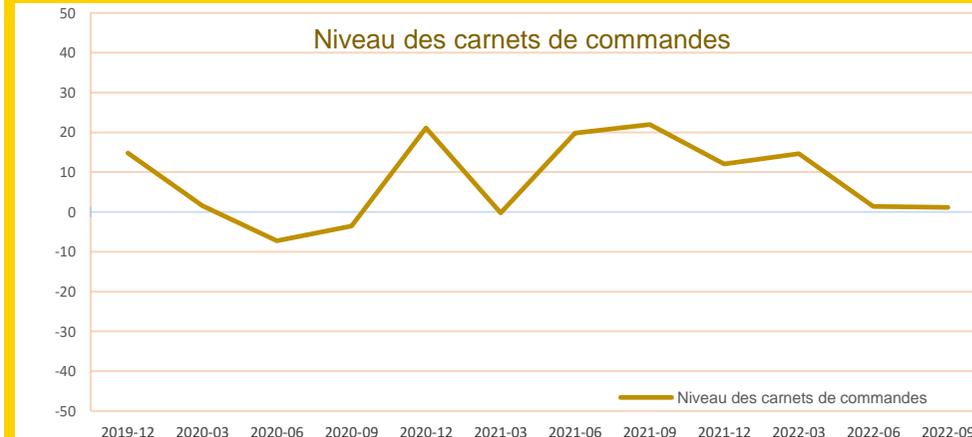
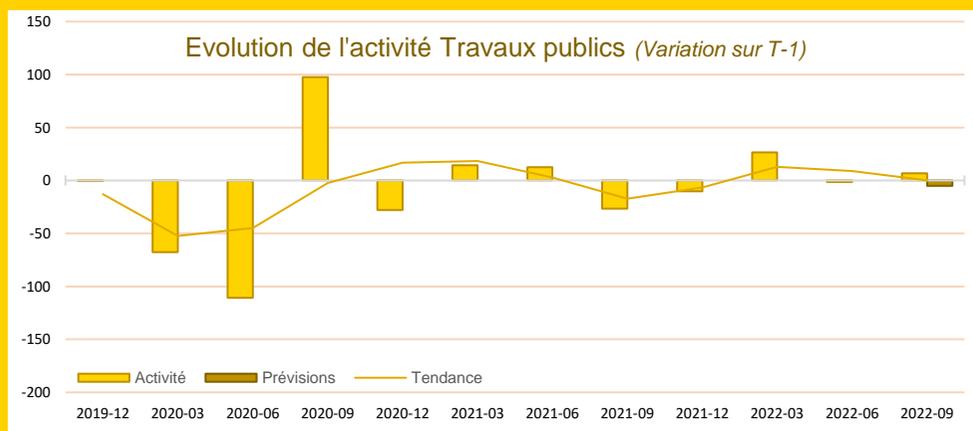
Source Banque de France – CONSTRUCTION



Synthèse trimestrielle du secteur Travaux Publics

Au troisième trimestre, l'activité dans les travaux publics se révèle soutenue et en légère augmentation. La demande reste forte même si certaines petites collectivités doivent revoir les volumes des prestations ou les reporter pour respecter les budgets, dans un contexte d'indexation de devis qui alourdissent les coûts. Les hausses des prix des prestations ne sont toutefois pas toujours révisables et l'augmentation du prix du bitume et du béton notamment, difficile à répercuter en totalité, contribue à l'érosion des marges. Dans un contexte de difficultés persistantes de recrutement, des tensions sur les salaires apparaissent et des ajustements s'opèrent dans les entreprises.

CONSTRUCTION



CONSTRUCTION



Publications de la Banque de France

Catégorie	Titre
 Crédit	Crédits aux particuliers Accès des entreprises au crédit Crédits par taille d'entreprises Financement des SNF Taux d'endettement des ANF – Comparaisons internationales Crédits aux sociétés non financières
 Epargne	Taux de rémunération des dépôts bancaires Performance des OPC - France Épargne des ménages Évolutions monétaires France
 Chiffres clés France et étranger	Défaillances d'entreprises
 Conjoncture	Tendances régionales en Nouvelle Aquitaine Conjoncture Industrie, services et bâtiment Enquête sur le commerce de détail
 Balance des paiements	Balance des paiements de la France



**Banque de France
Service des Affaires Régionales**

13 rue Esprit des Lois CS 80001 - 33001 BORDEAUX CEDEX

☎ **05.56.00.14.10**



Nouvelle-Aquitaine.conjoncture@banque-france.fr

Rédacteur en chef

Jacky PHILLIPS, Chef du département des Entreprises et
des Activités économiques régionales

Directeur de la publication

Denis LAURETOU, Directeur Régional

Méthodologie

Enquête réalisée auprès d'environ 940 entreprises et établissements de la région Nouvelle-Aquitaine sur l'évolution de la conjoncture économique dans les secteurs de l'industrie, des services marchands, du bâtiment et des travaux publics.

Solde d'opinions :

Les notations chiffrées, pondérées en fonction des effectifs de chaque entreprise au sein de sa branche, puis par les poids des effectifs respectifs des branches professionnelles au niveau des agrégats, permettent de calculer des valeurs synthétiques moyennes pour divers niveaux de regroupement qui, au plan régional, reflètent l'ensemble des opinions et donnent une mesure de la différence entre la proportion d'entreprises estimant qu'il y a eu progression ou amélioration et celles qui pensent qu'il y a eu fléchissement ou détérioration. Cette différence s'exprime par un nombre positif ou négatif appelé "solde d'opinions".

Le solde d'opinions reflète au niveau agrégé les réponses données par les chefs d'entreprise suivant une échelle de notation à sept graduations (trois degrés d'opinion autour de la normale). Sa valeur est comprise entre - 200 et + 200.

Les **séries** sont révisées mensuellement et prennent en compte les données brutes corrigées des variations saisonnières et des jours ouvrables. La **tendance** est une moyenne statistique calculée sur plusieurs mois glissants.