

En mai, les indicateurs d'une embellie du climat des affaires se multiplient en Nouvelle-Aquitaine.

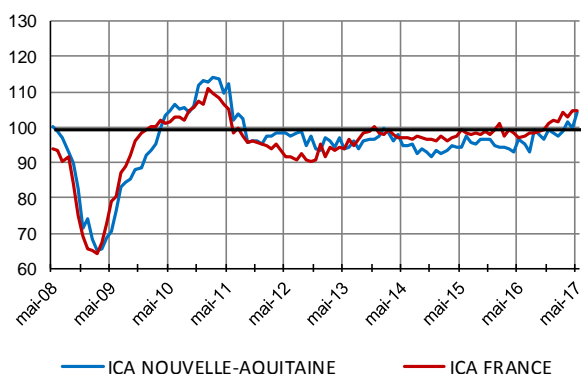
L'activité industrielle s'accélère. Elle s'appuie sur les carnets de commande, alimentés par la demande tant étrangère que domestique, avec un effet positif sur les effectifs ; les prévisions encourageantes sont ainsi confirmées par les chefs d'entreprise.

La dynamique des prestations de services ne faiblit pas ; l'intérim et le transport gardent leur allant et la fréquentation hôtelière progresse. Les perspectives restent favorables, en courant d'affaires et en emplois.

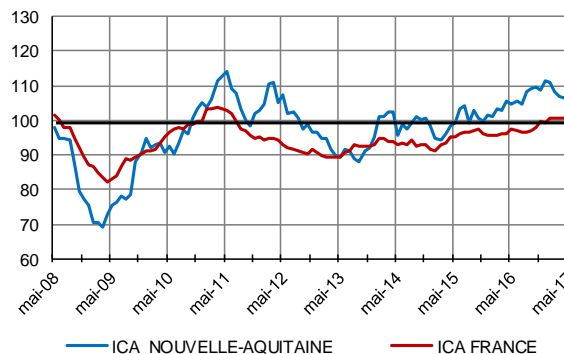
Indicateurs du Climat des Affaires

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



L'indicateur du climat des affaires de l'industrie en Nouvelle-Aquitaine se redresse, porté par une évolution favorable et conjuguée de la production, de la demande et de l'emploi. Comme au niveau national, il se positionne au-delà de sa moyenne de longue période.

Dans les services marchands, l'indicateur régional confirme le maintien d'une situation plus favorable qu'au niveau national, au regard de la moyenne de longue période.

Enquêtes trimestrielles -1^{er} trimestre 2017-

Bâtiment et Travaux Publics

L'activité progresse à nouveau dans le bâtiment et les TP. Les perspectives sont positives mais les marges restent fortement contraintes.

Commerce de gros

Les échanges reprennent de la vigueur au 1er trimestre 2017. Le redressement se confirme notamment dans le négoce à destination du bâtiment. Les perspectives s'annoncent favorables dans le vin.

Les entreprises en région Nouvelle-Aquitaine
Bilan 2016, perspectives 2017 :

[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



PARTICULIERS



ENTREPRISES



PUBLICATIONS



ABC DE L'ÉCONOMIE



15,4 %

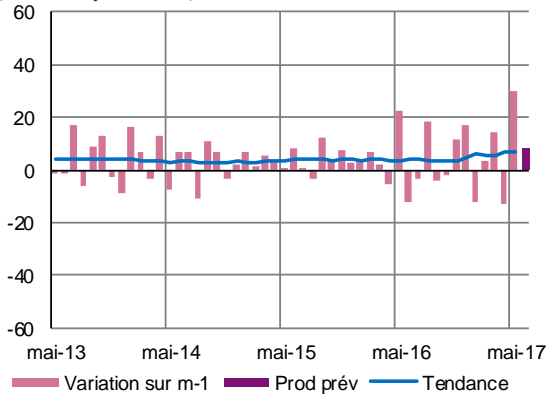
Poids des effectifs de l'industrie par rapport à la totalité des effectifs (source : URSSAF – ACOSS 2015)

Industrie

En Nouvelle-Aquitaine, la production industrielle s'inscrit en hausse, avec des volumes supérieurs à l'an passé. Toutes les branches contribuent à cette dynamique, y compris l'industrie alimentaire pourtant en difficulté sur la filière avicole. Le niveau des carnets, au plus haut depuis quatre ans, soutient la trajectoire favorable et l'orientation des prévisions. Les intentions d'embauches se concrétisent plus fréquemment.

Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



En mai, conformément aux anticipations, la production industrielle et les livraisons se sont redressées en Nouvelle-Aquitaine. La trajectoire haussière des derniers mois se confirme.

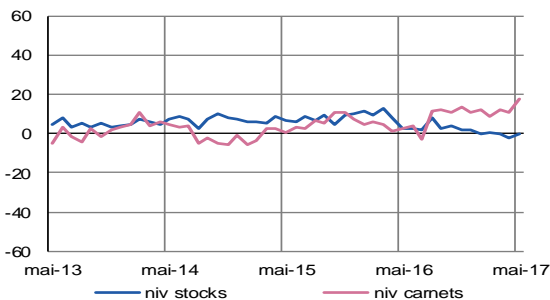
La plupart des compartiments industriels participent à la tendance. La chimie bénéficie de débouchés soutenus vers l'Asie et du courant porteur de la parfumerie et des cosmétiques. La production pharmaceutique progresse en dépit des contraintes de redémarrage de chaîne après les jours fériés. Corollaire de la reprise dans le bâtiment, la fabrication de ciment, de matériaux préfabriqués et d'emballages s'intensifie. La filière bois et la fabrication d'équipements électriques bénéficient également du mouvement. La mécanique industrielle et la fabrication de produits métalliques retrouvent des couleurs. L'aéronautique maintient les rythmes de production. L'évolution reste très contrastée dans l'automobile selon les segments de marché.

En revanche, la rupture dans la chaîne d'approvisionnement de la filière avicole induit une contraction des productions.

Dans ce contexte, des recrutements sont envisagés, notamment dans la construction navale et la pharmacie.

Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



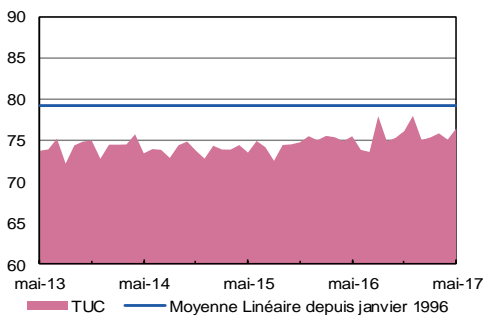
La demande est particulièrement soutenue dans la fabrication de boissons, d'équipements et la pharmacie.

Dans l'ensemble, l'industrie confirme une aisance dans ses plans de charge.

Les stocks, maîtrisés, se maintiennent autour de leur point d'équilibre depuis plusieurs mois.

Utilisation des capacités de production

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



Globalement, le taux d'utilisation des capacités de production progresse légèrement.

Il masque cependant des « tensions » ponctuelles dans la fabrication de bois, la construction navale, la pharmacie, la chimie et la fabrication de boissons, où des investissements sont en cours de réalisation, ou programmés à court terme.



16,6 %

Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie
(source : URSSAF – ACOSS 2015)

Fabrication de denrées alimentaires et de boissons

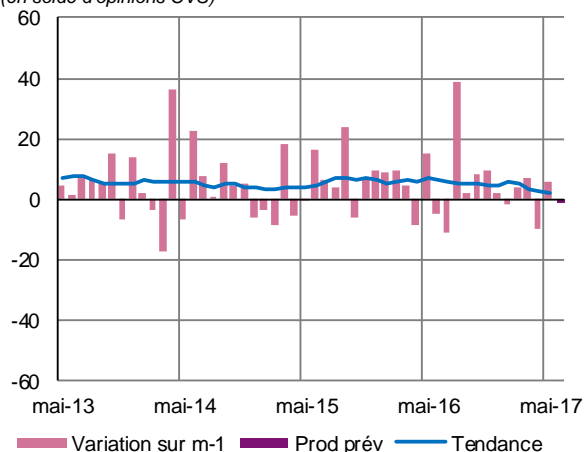
La production de denrées alimentaires et de boissons progresse en mai, portée par ses branches fabrication de boisson alcoolique, transformation de poisson et conservation de fruits. En revanche, la transformation de viande, en rupture d'approvisionnement sur sa « filière gras » et, dans une moindre mesure, la fabrication de produits laitiers, enregistrent un repli de leur activité.

Les carnets de commandes, jugés consistants, bénéficient de l'évolution positive de la demande à l'export. Les prix des matières premières évoluent à la hausse, notamment le beurre et le porc.

À court terme, les perspectives d'activité restent contrastées.

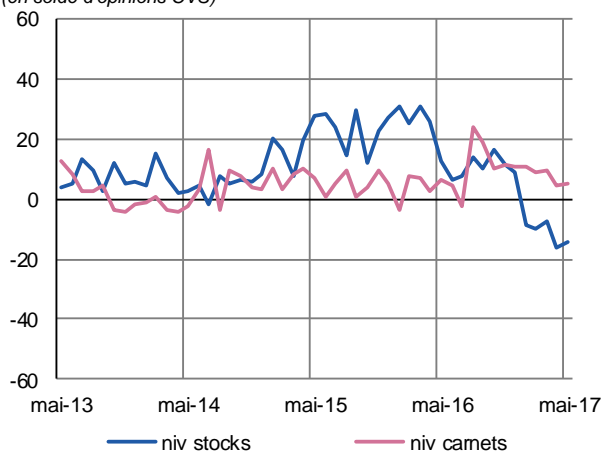
Production passée et prévisions

(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

Conformément aux anticipations, la baisse de la production se poursuit en mai dans la transformation et conservation de viande, conséquence de la crise de la filière avicole et du manque de matières premières induit par le vide sanitaire.

Les stocks de produits finis restent sous dimensionnés, évoluent peu et ne permettent pas de couvrir les carnets de commandes, pourtant en deçà de leur point d'équilibre.

À court terme, les anticipations des chefs d'entreprise sont prudentes.

Fabrication de boissons

En mai, la fabrication et les livraisons de boissons s'intensifient. L'évolution est cependant disparate selon les compartiments.

Sur les boissons alcooliques, la perspective imminente de nouvelles normes de traçabilité en Asie participe à l'accélération du marché export ; fabrication et livraisons sont en hausse et compensent largement le ralentissement du mois précédent.

En revanche, la production des eaux de table enregistre un léger recul.

Les carnets étoffés, conjugués à des stocks jugés légèrement insuffisants, augurent de perspectives favorables à court terme.

Transformation et conservation de fruits et légumes

La transformation et conservation reste active soutenue par sa composante fruits, en lien avec le ramadan et un effet de rattrapage sur le marché français. Le segment des légumes bénéficie, sur le mois, d'une récolte de pois plus précoce que l'an passé.

Globalement, le mouvement d'accélération des entrées de commandes se confirme avec des niveaux supérieurs à ceux de 2016.

Les embauches de saisonniers devraient s'accroître ; un accroissement de la production est attendu.



14,5 %

Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie
(source : URSSAF – ACOSS 2015)

Équipements électriques électroniques, informatiques et autres machines

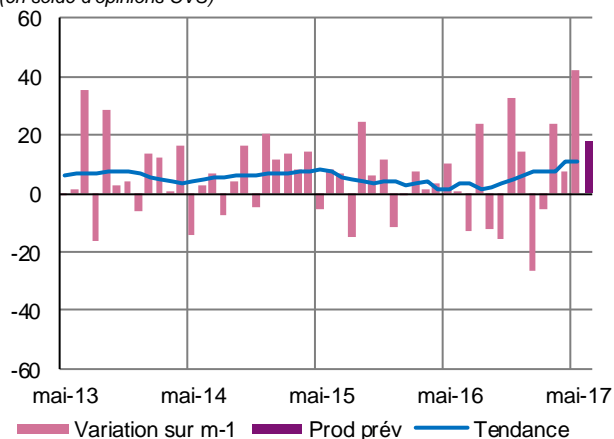
En mai, les équipements électriques, électroniques, informatiques et autres machines enregistrent une forte progression de leur activité. Le segment des équipements électriques, particulièrement dynamique, tout comme celui des machines et équipements, portent cette tendance.

Les entrées d'ordres, tant sur le marché intérieur qu'à l'export, s'intensifient. Les prix des matières premières évoluent peu. Face à des carnets de commande jugés confortables, les stocks apparaissent conformes aux besoins.

Une nouvelle augmentation des rythmes productifs est attendue dans les prochaines semaines.

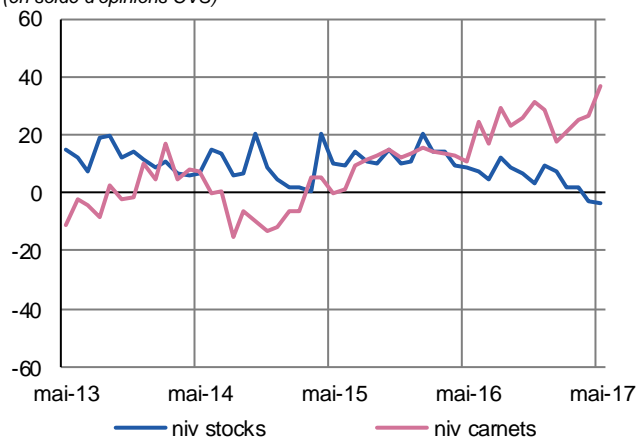
Production passée et prévisions

(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 tassement d'activité enregistré le mois dernier, la production de machines et équipements s'est particulièrement redressée en mai.

Les prix des matières premières se stabilisent, voire se détendent dans certains cas (tôle), rompant avec la tendance haussière observée les mois précédents. Les prix de sortie évoluent peu.

Les industriels jugent leurs stocks un peu lourds.

Les prises de commande sont plus faibles sur la période, même si une reprise semble s'amorcer sur les différents marchés. Les carnets offrent cependant une bonne visibilité.

La production devrait s'intensifier dans les prochaines semaines.



13,9 %

Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie
(source : URSSAF – ACOSS 2015)

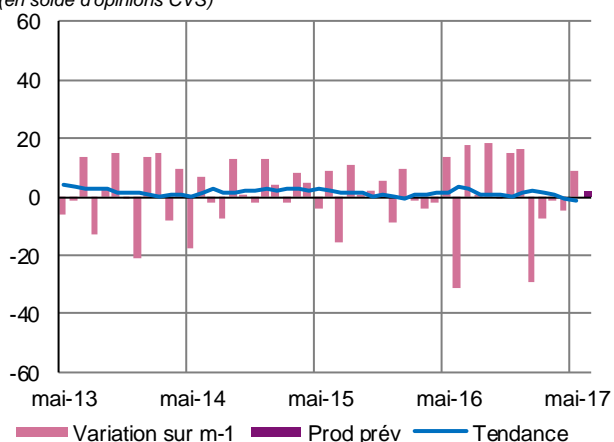
Matériels de transport

La production de matériels de transport s'est légèrement accrue en mai, en progression également à un an d'intervalle. La demande globale est sans relief, tant sur le marché intérieur qu'à l'export et les carnets demeurent inférieurs aux attentes. Seule la construction navale reste inscrite dans une dynamique porteuse et réalise l'essentiel des embauches du secteur. Les prix des matières semblent se stabiliser à un point haut.

Les anticipations tendent vers une relative stabilité de la production, différenciée selon les segments, et un maintien global du niveau d'emploi.

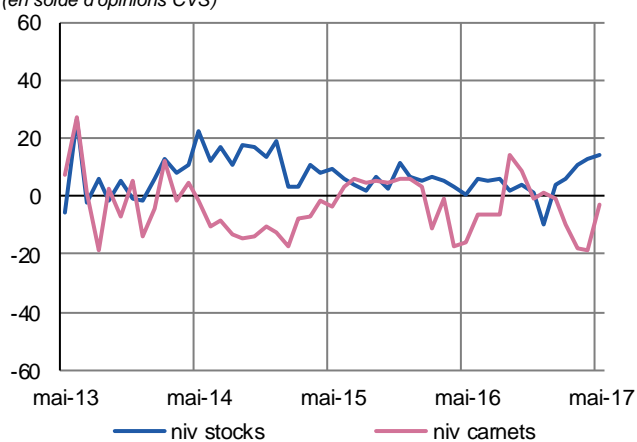
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Construction navale

Toujours supérieure à l'an passé, la construction navale progresse légèrement en mai avec un outil de production largement sollicité. Les marchés exports sont porteurs quand la demande intérieure s'inscrit en retrait après un printemps très favorable. L'estimation des carnets est très satisfaisante. Après quelques mois de hausse, les prix des matières premières refluent et permettent de stabiliser les prix de vente.

Les embauches se poursuivent, majoritairement en personnel intérimaire.

Cette tendance devrait perdurer, malgré les perspectives indiquant une relative stabilisation de la production.

Industrie aéronautique et spatiale

Construction

Le mois de mai a été plus favorable que d'ordinaire à une hausse de la production aéronautique. Des différenciations existent toutefois, selon la pression donnée par certains donneurs d'ordre à leurs sous-traitants.

Les marchés restent globalement statiques et l'appréciation des carnets est mitigée, dans l'attente de la concrétisation de commandes espérées pour 2018. Des embauches ponctuelles d'intérimaires ont eu lieu.

Les rythmes de production devraient ralentir au cours des prochains mois, et des contrats courts ne seraient pas renouvelés.



54,8 %

Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie
(source : URSSAF – ACOSS 2015)

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

Toutes les branches des autres produits industriels s'inscrivent en hausse en mai, sollicitant au mieux leurs capacités de production. Les commandes globales sont plus soutenues que l'an dernier grâce au rebond de la demande intérieure.

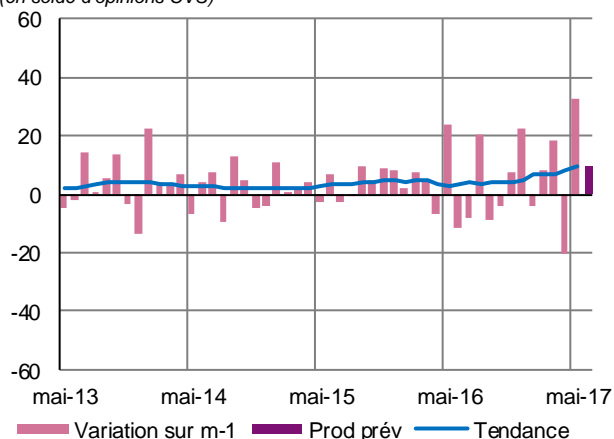
Les stocks sont globalement à l'équilibre et les effectifs conformes aux besoins.

Les prix des matières premières se renchérissent, hormis dans la métallurgie, mais les prix de sortie sont ajustés et les trésoreries préservées.

La bonne tenue des carnets se confirme. Les prévisions sont favorables et devraient s'accompagner dans certains métiers de quelques renforts d'effectifs.

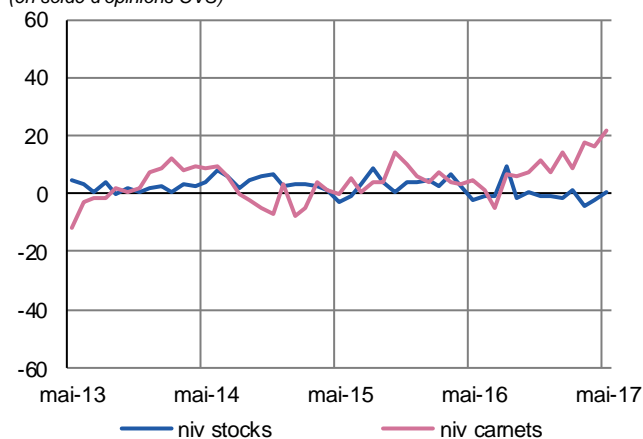
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Industrie chimique

Reprise de l'activité dans la chimie après une pause ponctuelle le mois dernier. A un an d'intervalle, les volumes produits sont également en hausse marquée.

Les marchés tant intérieurs qu'à l'export sont dynamiques et soutiennent les rythmes de fabrication. Les livraisons importantes du mois de mai ont entamé les stocks, jugés bas pour la période.

Si la demande de produits phytosanitaires entre en période creuse, les secteurs de l'automobile et des cosmétiques restent très porteurs. Renforcés récemment, les effectifs se stabilisent.

Les hausses des matières premières se poursuivent mais les directeurs des sites adaptent leurs prix de sortie. Les niveaux des carnets d'ordre sont bien orientés ; de ce fait les prévisions émises sont de nouveau favorables.

Produits en caoutchouc, plastique et autres

La production s'améliore en mai et progresse par rapport à l'an dernier. Toutefois les capacités techniques demeurent sous-utilisées dans l'ensemble des branches.

Les commandes globales repartent à la hausse avec une demande intérieure plus tonique que les marchés extérieurs.

La fabrication d'emballages plastiques est soutenue mais la demande de l'aéronautique manque de vigueur. Le secteur de la construction est toujours porteur, des disparités persistent selon les départements de la grande région. Les coûts matière sont répercutés dans les prix de vente.

Les effectifs sont stables et devraient le rester malgré la bonne tenue des carnets. Les prévisions sont légèrement optimistes.

Travail du bois, industrie du papier-carton

Travail du bois

En mai, le travail du bois reprend de la vigueur avec une production moins perturbée que de coutumes par la configuration calendaire. La 1^{ière} transformation tout comme la fabrication de charpentes et le segment des emballages sont particulièrement actifs.

Portée par un export dynamique et un marché intérieur qui reprend de la vigueur, la demande globale s'intensifie. Des entrées d'ordre soutenues en provenance des industriels de la cuisine ainsi qu'un redémarrage marqué dans le bâtiment y contribuent.

Les prix des matières premières se stabilisent après la tendance haussière observée ces derniers mois.

Face à des carnets de commande jugés satisfaisants, les stocks de produits finis demeurent insuffisants et nécessitent d'être renforcés.

La production devrait s'intensifier dans les prochaines semaines.

Industrie du papier et du carton

En mai, l'évolution de la production est restée favorablement orientée, dans la continuité des hausses enregistrées depuis plusieurs mois. L'ensemble des segments participent à cette tendance.

La demande globale, soutenue par les marchés intérieurs, reprend de la vigueur tandis que l'export s'essouffle et ne parvient pas à retrouver un courant d'affaires plus favorable.

Les prix des matières premières enregistrent de nouvelles hausses (papier), partiellement répercutées. Ces révisions tarifaires permettent de limiter l'érosion des marges.

Les carnets de commandes sont estimés conformes aux attentes, les stocks légèrement insuffisants.

Les perspectives d'activité sont favorablement orientées.

Métallurgie et fabrication de produits métalliques

L'activité en dents de scie constatée depuis un an se poursuit en mai. Les fabrications dans la métallurgie sont plus soutenues que l'an dernier sans pour autant solliciter les capacités techniques.

La demande intérieure se reprend plus vigoureusement que celle pour l'export. Les stocks restent consistants malgré d'importantes livraisons.

Les marges se renforcent sous l'effet conjugué d'une baisse des coûts d'approvisionnement et de la hausse des prix de sortie.

Au sein de la mécanique industrielle, le secteur pétrolier semble repartir mais les besoins pour l'aéronautique sont toujours restreints.

Les appréciations des donneurs d'ordre sur leurs carnets sont prudentes. Les anticipations sont favorables mais sans renfort d'effectifs à court terme.



17,7 %

Poids des effectifs des services marchands par rapport à la totalité des effectifs.
(source : URSSAF – ACOSS 2015)

Services marchands

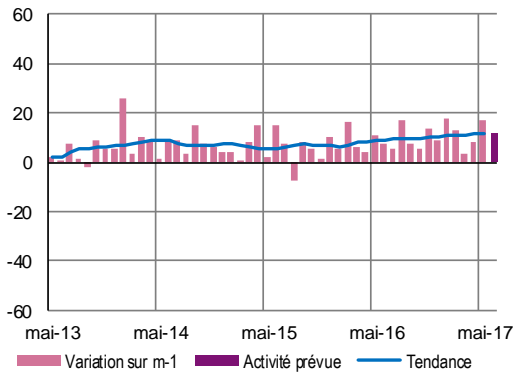
L'activité du mois de mai marque une nouvelle hausse, commune à quasiment tous les secteurs des services interrogés.

La demande augmente de façon parallèle, les effectifs sont légèrement renforcés.

Cette conjoncture favorable devrait perdurer au cours des prochains mois.

Évolution globale

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

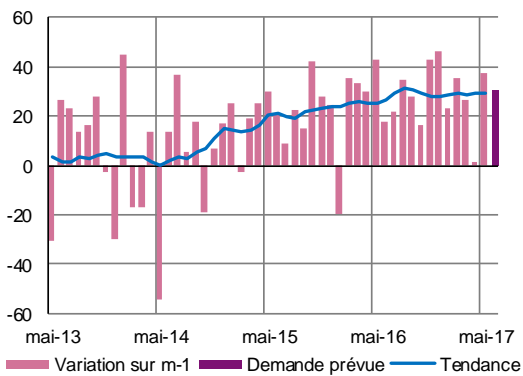


L'activité se révèle particulièrement dynamique dans transports et dans le travail temporaire, ce dernier compense le léger ralentissement du mois d'avril. Après plusieurs mois d'activité en repli, la réparation automobile observe une reprise. Dans le secteur des activités informatiques et de services d'information, les indicateurs sont également en hausse. L'hôtellerie enregistre à nouveau une progression de la fréquentation.

Pour les mois à venir, le dynamisme des services marchands devrait pour le moins se maintenir.

Activité des agences de travail temporaire

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

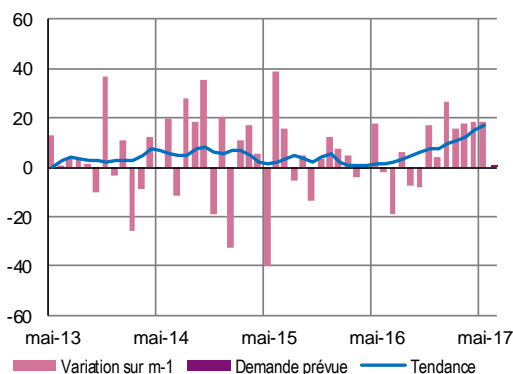


Après la pause observée en avril, l'activité repart à la hausse. La demande est bien orientée dans presque tous les secteurs mais plus particulièrement dans les services et le second œuvre du bâtiment.

Les responsables d'agence prévoient une nouvelle accélération du rythme de l'activité au cours des prochaines semaines.

Activités informatiques et services d'information

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



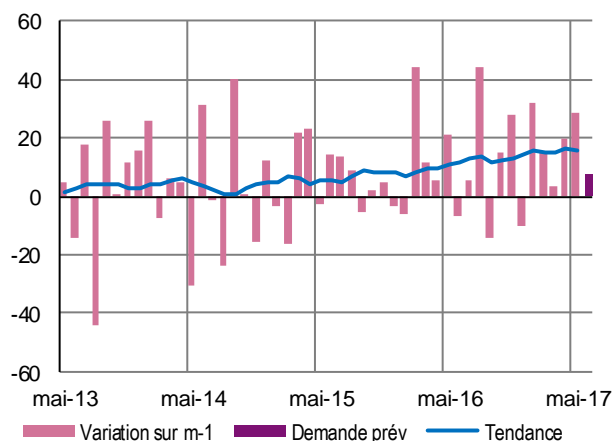
Conformément aux prévisions et grâce à l'évolution favorable de la demande, l'activité progresse de nouveau en mai.

Les tarifs des prestations sont stables.

Une nouvelle hausse de l'activité est envisagée par les chefs d'entreprise, à court terme.

Transports routiers de marchandises et entreposage

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



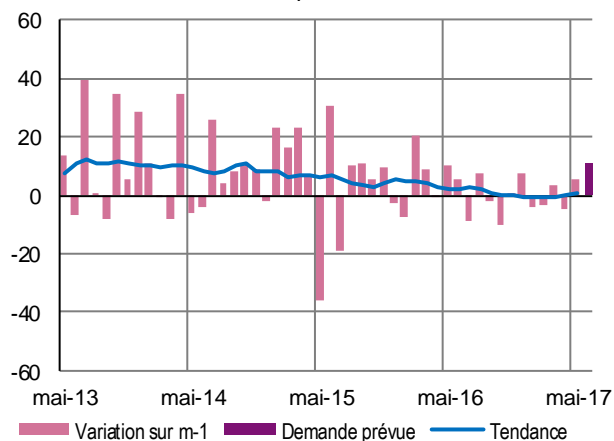
Sur le mois de mai, l'évolution de l'activité et de la demande progresse à un rythme supérieur à celui observé l'an dernier et aux prévisions annoncées le mois dernier.

Cette tendance a un impact légèrement positif sur les effectifs mais la profession déplore la difficulté d'embaucher face à la pénurie de chauffeurs.

Malgré un manque de visibilité sur les prochains mois, il est attendu une légère hausse de la demande globale.

Réparation automobile

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



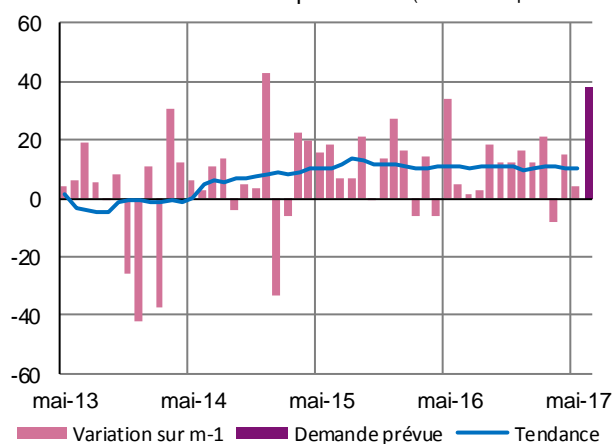
L'activité et la demande globale s'inscrivent légèrement en hausse mais rattrapent à peine le niveau atteint l'an dernier.

Un léger repli des effectifs est constaté alors que la situation de la trésorerie est jugée correcte.

La profession escompte un accroissement de la demande globale au cours des prochaines semaines.

Hôtellerie

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



Conformément aux prévisions, la demande globale progresse légèrement par rapport au mois dernier.

Pour autant, la profession procède à des recrutements supplémentaires à l'approche de la période estivale.

Les prévisions sont optimistes pour les prochains mois.



8,7 %

Poids des effectifs du bâtiment et des travaux publics par rapport à la totalité des effectifs.
(source : URSSAF – ACOSS 2015)

Bâtiment et Travaux Publics

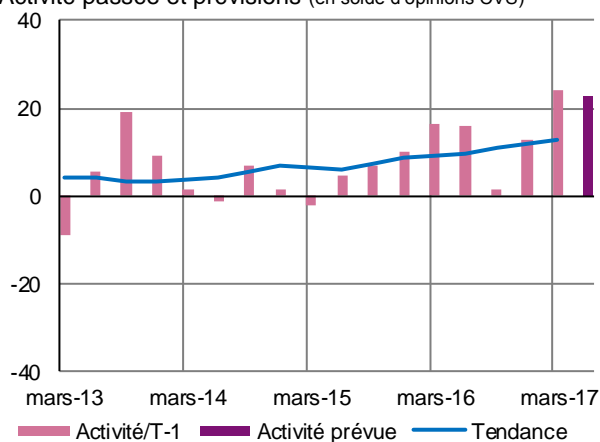
1^{er} trimestre 2017

Que ce soit dans les travaux publics ou le bâtiment, le trimestre écoulé s'est achevé sur une hausse d'activité. Une reprise plus durable semble prendre corps. Les carnets de commandes sont jugés satisfaisants dans l'ensemble.

Les prix des devis apparaissent globalement stables dans le secteur, tout comme les effectifs.

Bâtiment

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



Gros œuvre

Confortant les prévisions du dernier trimestre, l'embellie observée dans le gros œuvre fin 2016 s'est poursuivie sur le début 2017.

Longtemps fortement contraints, les prix des devis ont enregistré une progression notable et cette tendance devrait se maintenir au cours du second semestre.

Les effectifs ont été ajustés à la hausse.

Les prévisions sont orientées favorablement, tant au niveau de l'activité que des effectifs ou des prix des devis.

Second œuvre

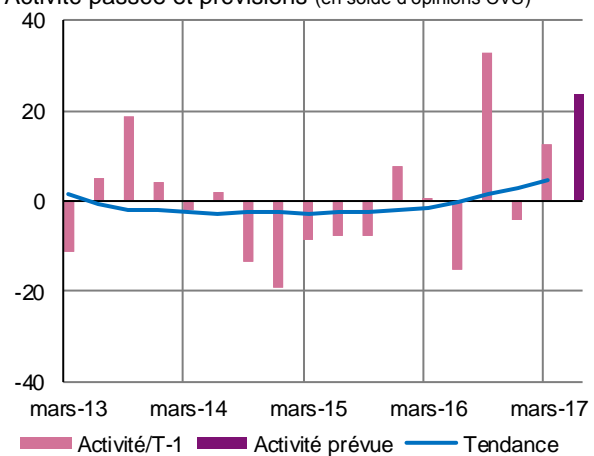
Le second œuvre a connu un net regain d'activité en ce début d'année. Les chefs d'entreprise apparaissent plus optimistes et émettent de bonnes opinions sur les carnets de commandes. Le second trimestre devrait s'inscrire dans la continuité du premier.

Pour autant, l'impact sur les effectifs se fait attendre.

En outre, malgré cette reprise marquée, la concurrence reste vive et ne permet pas encore de mettre en place des augmentations de tarifs. Les marges demeurent serrées.

Travaux publics

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



Travaux Publics

Le report de certains chantiers prévus fin 2016, associé à des commandes plus nombreuses dans les secteurs public et privé, a généré un rebond d'activité.

Les carnets de commandes sont jugés correctement garnis, laissant augurer un second semestre en progression.

Pour autant, comme dans le second œuvre, ce regain d'activité ne permet pas encore le rétablissement des marges, les tarifs restant difficiles à réévaluer dans un environnement fortement concurrentiel.

Les effectifs ont profité de ce bon premier trimestre, mais devraient rester stables au cours de la période à venir.

Commerce de gros

1^{er} trimestre 2017

Au premier trimestre 2017, l'activité du commerce de gros reprend de la vigueur mais les carnets ne se reconstituent que très progressivement.

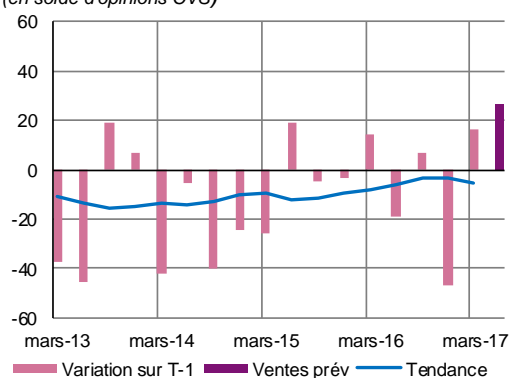
Pour le négoce de produits agricoles, les faibles récoltes, conjuguées à l'embargo de certains pays, ne permettent pas de retrouver un allant suffisant. L'évolution est peu notable pour le négoce des vins avec une activité tirée par les grands crus et le marché asiatique.

La commercialisation des produits industriels reste peu active pour le matériel électronique et les machines agricoles. En revanche, la relance dans le secteur du bâtiment est favorable aux ventes de bois et matériaux de construction.

La poursuite d'une tendance haussière est attendue sur le prochain trimestre.

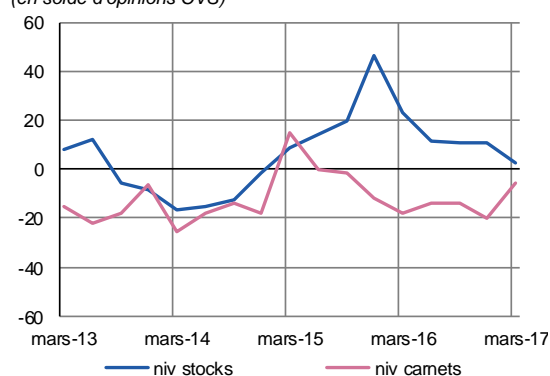
Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

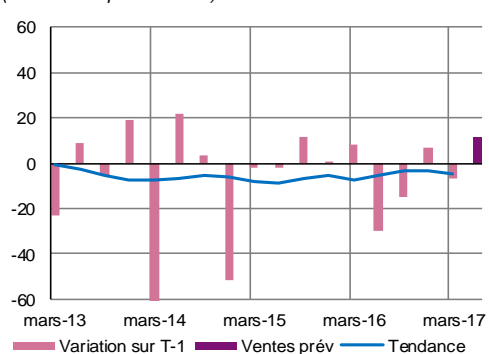
(en solde d'opinions CVS)



Vins A.O.C

Évolution des volumes de ventes et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



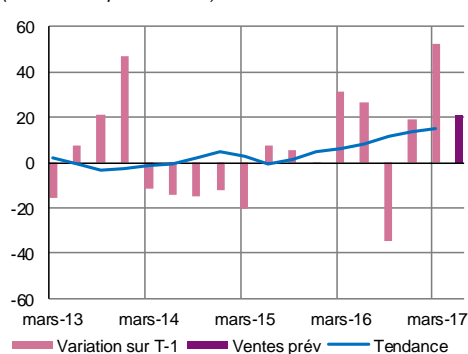
Le marché tant intérieur qu'à l'export n'enregistre pas d'évolution notable. Le trou d'air du millésime 2013 est passé, les grands crus et l'Asie restent les marchés porteurs.

Le marché primeur en cours est prometteur. Il devrait permettre de restaurer l'intérêt des clients.

Bois et matériaux de construction

Évolution des volumes de ventes et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Le courant d'affaires gagne en dynamisme sur ce premier trimestre où les volumes d'achats et de ventes progressent. Les marchés, à l'image de ceux du BTP, se négocient cependant au plus serré et se concrétisent fréquemment au détriment des marges.

Le prochain trimestre devrait enregistrer un maintien, voire une accélération des échanges au regard de la reconstitution des carnets.

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
