

En septembre, les fondements de la croissance se consolident en Nouvelle-Aquitaine, après les améliorations enregistrées cet été.

Dans l'industrie, le climat des affaires progresse, pas à pas, porté par le ressort de la demande.

Les volumes des prestations dans les services restent nourris, bien que contraints parfois, par les difficultés de recrutement.

Les échanges s'intensifient progressivement dans le commerce de gros.

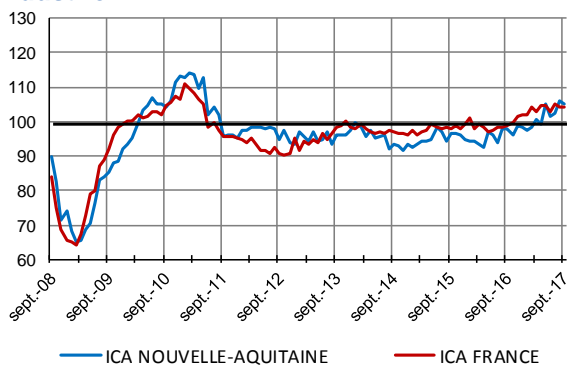
La filière BTP relève la tête. Les segments résidentiels et des bâtiments publics gagnent en vigueur et des frémissements, à confirmer, renforcent l'activité dans les travaux publics. Des disparités territoriales demeurent, cependant.

Les chefs d'entreprise misent sur une poursuite de l'embellie, les embauches et les investissements s'intensifient.

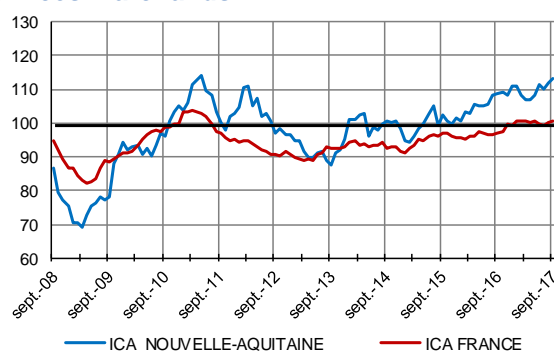
Indicateurs du Climat des Affaires

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

Industrie



Services marchands



Dans l'industrie, l'indicateur du climat des affaires s'installe dans un cycle de croissance haussier comparable à celui constaté au niveau national.

En Nouvelle-Aquitaine, l'indicateur poursuit sa progression dans les services. L'évolution favorable attendue, de l'activité comme des effectifs, contribue à la tendance.

Enquêtes trimestrielles-3^{ème} trimestre 2017-

Bâtiment et Travaux Publics

L'amélioration conjoncturelle se confirme dans la construction, avec un retour de la demande. Les prix de sortie demeurent cependant difficiles à négocier et la prudence est toujours de rigueur, notamment dans les travaux publics, selon les territoires.

Commerce de gros

Au troisième trimestre 2017, les transactions s'accroissent pour le commerce de gros, dans un contexte de hausse des prix. Le négoce de vins anime les échanges. Confirmant la reprise constatée dans la construction, le commerce de bois et de matériaux de construction confirme le nouvel élan des derniers trimestres.

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





15,3 %

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

Industrie

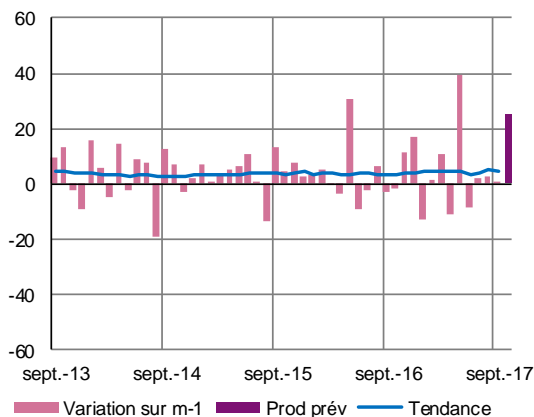
L'activité de rentrée confirme un niveau de production industrielle, comme de la demande, supérieur à l'an passé.

La fabrication de matériels de transport, celle de boissons et la pharmacie affichent les plus nets rebonds. Un renchérissement des matières premières est relevé dans la plupart des secteurs.

Les niveaux des carnets de commandes participent à l'optimisme des chefs d'entreprise et leurs intentions d'embauches sont plus fréquentes.

Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Après un mois d'août plus actif qu'à l'accoutumée, septembre consolide un niveau d'activité supérieur à celui de l'an passé en Nouvelle-Aquitaine.

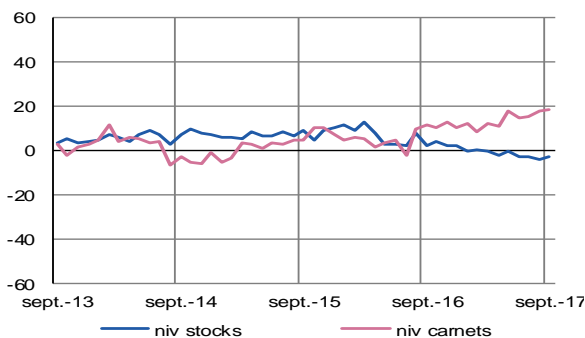
Si la fabrication de matériels de transport, dans sa composante navale et automobile, et la pharmacie rehaussent leur niveau de production, certains secteurs ralentissent leur rythme de fabrication. Ainsi, la transformation de fruits et légumes marque une pause. L'aéronautique reste en attente d'une amélioration espérée courant 2018. Les sous-traitants positionnés sur la maintenance ou la réparation du secteur sont plus sollicités. Enfin, la charge de travail se renforce graduellement dans la filière avicole où la matière première fait encore défaut.

Les prix matières évoluent à la hausse, particulièrement dans l'agroalimentaire et le papier/carton. Les récoltes alimentent les stocks dans la production de fruits et légumes.

Les prévisions sont encourageantes.

Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)

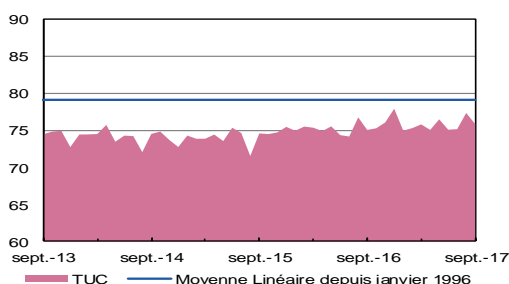


Les carnets de commandes sont jugés confortables dans la plupart des secteurs ; dans la transformation de volaille, la transformation métallique et l'aéronautique, l'avis est plus inégal et parfois circonspect.

Le niveau des produits finis, dont la courbe diverge de plus en plus de celle des carnets de commandes, apparaît juste suffisant.

Utilisation des capacités de production

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



L'utilisation des capacités de production s'accroît, globalement, sur la période sous-revue.

La construction navale se singularise avec une sollicitation très élevée de ses lignes de production. A l'opposé, les chaînes de transformation demeurent sous-utilisées dans le segment de la viande.



16,7 %

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

Fabrication de denrées alimentaires et de boissons

L'activité continue de progresser au mois de septembre, portée par le dynamisme des segments de la fabrication de boissons, des produits de boulangerie et des autres produits alimentaires.

La demande marque le pas mais les carnets restent satisfaisants.

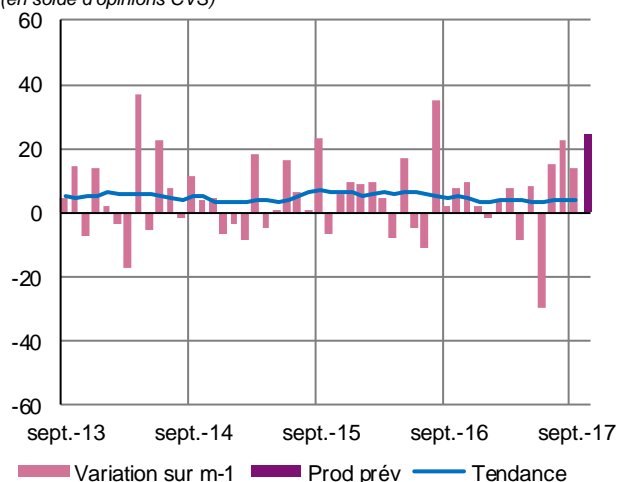
Des tensions sur les prix affectent l'ensemble des secteurs. Ces hausses sont toutefois répercutées sur les prix de sortie.

Les stocks se confortent mais restent insuffisants dans la plupart des segments, à l'exception de la transformation des fruits et légumes.

Les prévisions sont confiantes à brève échéance.

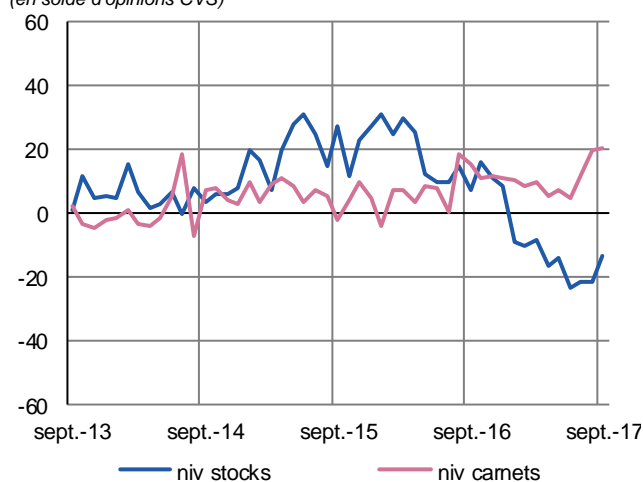
Production passée et prévisions

(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

Après le pic d'activité du mois d'août, les rythmes productifs progressent plus modérément en septembre. La demande marque le pas, particulièrement dans le segment de la volaille, dans un contexte d'approvisionnements contraints.

Les prix matières sont en hausse et des revalorisations tarifaires sont engagées dans tous les segments.

Les stocks ressortent toujours insuffisants, particulièrement dans le secteur de la préparation de produits à base de viande. Ils se reconstituent progressivement depuis la reprise des abattages dans la filière des palmipèdes à foie gras, avec des volumes cependant en recul d'une année sur l'autre.

Les cadences vont s'intensifier dans les prochaines semaines dans la perspective des fêtes de fin d'année. La production est attendue en hausse.

Transformation et conservation de fruits et légumes

La production de la branche des fruits et légumes ralentit en septembre après la forte activité des mois précédents. Les campagnes de tomates, maïs et haricots vert se terminent. Les récoltes d'automne commencent à peine.

La demande se tasse, avec une consommation de légumes moins soutenue.

Les prix d'achat sont orientés à la hausse, en lien avec l'augmentation sensible des cours des pommes et des fruits rouges consécutive à des récoltes insuffisantes.

Les prix de vente sont en léger retrait. Les stocks sont parfois jugés élevés.

Parallèlement au repli prévu de la production, les effectifs saisonniers commenceront à être ajustés dans les semaines à venir.

Fabrication de boissons

L'activité du secteur des boissons alcooliques ressort sensiblement plus active au mois de septembre, dynamisée par la forte demande émanant notamment de la clientèle du sud-est asiatique. Les marchés européens, nord-américains et intérieurs restent porteurs.

La production du segment des eaux de table ne progresse pas, toujours impactée par les conditions météorologiques peu clémentes.

Les stocks sont normaux et les carnets restent étoffés.

Les anticipations sont prudentes pour les prochaines semaines.



14,7 %

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

Équipements électriques électroniques, informatiques et autres machines

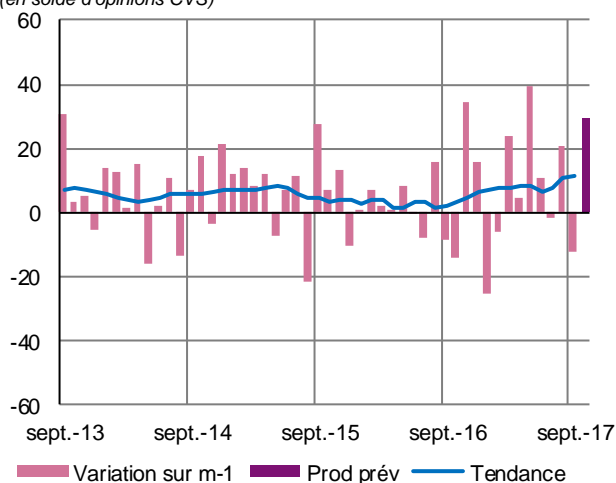
Dans la fabrication d'équipements électriques électroniques, informatiques et autres machines, septembre signe un bon niveau d'activité au regard de l'an passé ; la progression habituelle de rentrée est minorée par l'effet d'une production estivale plus élevée que de coutume.

La demande, particulièrement bien orientée sur le marché intérieur par une reprise de l'aéronautique, de l'automobile et du bâtiment, conduit les chefs d'entreprise à envisager la poursuite d'une trajectoire favorable.

Des recrutements de personnel sont attendus.

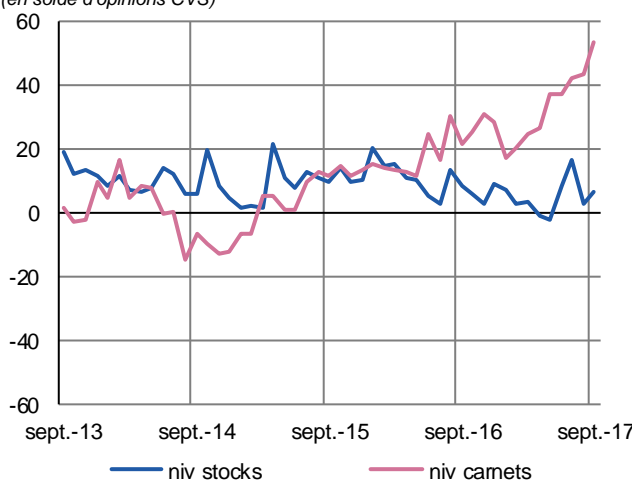
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Fabrication de machines et équipements

Pénalisé par une première quinzaine de septembre moins dynamique, le segment des machines et équipements enregistre une activité légèrement en dessous des attentes.

Les carnets de commandes se densifient toutefois avec une reprise de la demande de la part du bâtiment pour le matériel de levage et manutention notamment. La fabrication de machines agricoles est davantage sollicitée.

Des recrutements ponctuels sont envisagés

L'embellie devrait se confirmer dans les prochaines semaines.



13,9 %

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

Matériels de transport

En septembre, la production de matériels de transport, dans son ensemble, retrouve un rythme plus soutenu, supérieur à la rentrée 2016. La demande intérieure reste plus porteuse que l'export, seul le segment construction navale étant actif sur tous les marchés.

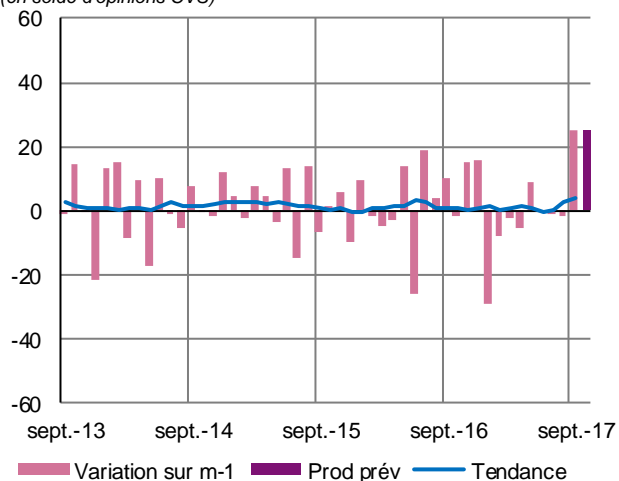
Le renchérissement des prix matières, notamment l'aluminium, pèse sur les marges, avec des prix de vente contraints.

Les effectifs évoluent peu, le recours aux intérimaires reste globalement stable.

Les anticipations sont favorables en termes de production, avec des embauches ciblées sur la construction navale.

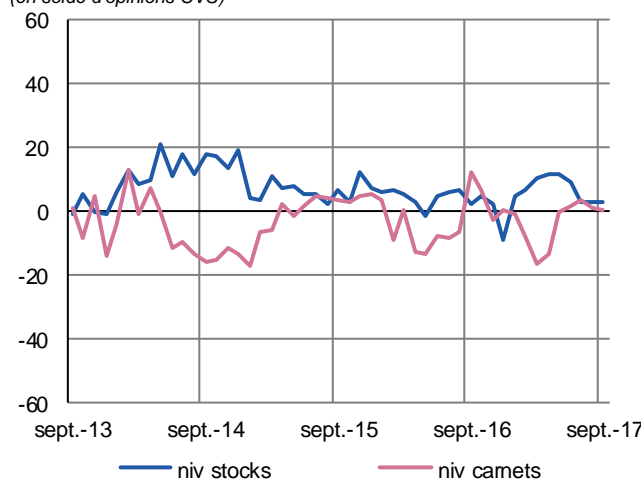
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Construction navale

La production a sensiblement augmenté en septembre, permettant d'assurer le regain de livraisons ainsi qu'un renforcement des stocks. Les capacités de production sont quasiment saturées, avec des aménagements horaires sur des plages étendues.

Le rythme de croissance des commandes est toujours élevé, soutenu par les grands salons d'automne (Cannes, Gênes et Grand pavois) qui attirent une clientèle toujours plus large, tant sur le marché intérieur qu'à l'export.

Les prix matières évoluent peu dans l'ensemble, malgré l'augmentation de l'aluminium, et les prix de vente ont été ajustés à l'occasion des salons annuels.

Les carnets, très confortables, permettent d'envisager une hausse continue de la production sur les prochains mois, avec des embauches conséquentes.

Industrie aéronautique et spatiale

Si la production a repris un rythme normal après la période estivale, la demande tarde à retrouver son dynamisme, notamment à l'export, malgré les orientations plus favorables du volet militaire.

Les marges souffrent sous l'effet conjugué d'une hausse des prix matières et d'un tassement des prix de vente, consentis souvent pour conserver des marchés.

Les perspectives de production sont bien orientées mais sans incidence notable sur l'emploi.



54,7 %

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

Autres produits industriels

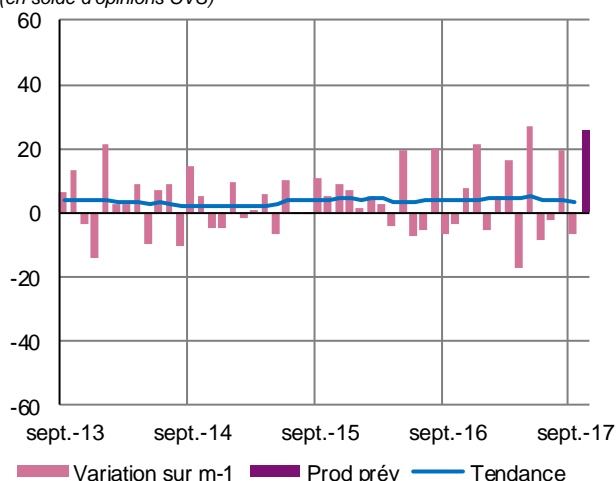
Textiles, habillement, cuir et chaussure – Industrie chimique – Produits en caoutchouc, plastique et autres produits non métalliques – Métallurgie et produits métalliques – Bois, papier et imprimerie

En septembre, les autres produits industriels, tirés par la pharmacie, la chimie et le papier-carton, enregistrent une reprise d'activité moins tonique que de coutume. La demande globale, renforcée par un marché export particulièrement dynamique, conserve sa bonne tenue. Les prix des matières premières augmentent significativement.

À court terme, confortés par des carnets de commandes qui demeurent étoffés, les industriels évoquent une croissance soutenue de l'activité.

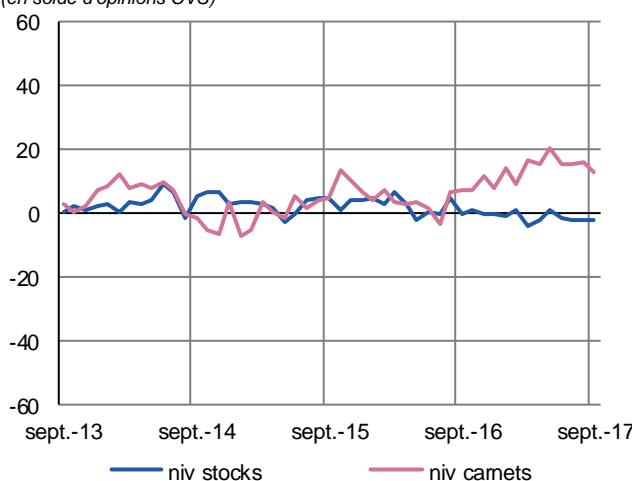
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Industrie chimique

En septembre, l'industrie chimique, portée par l'ensemble de ses branches, poursuit la bonne orientation amorcée depuis plusieurs mois. La chimie fine, tirée par la parfumerie, reste particulièrement active.

Le dynamisme de la demande étrangère compense partiellement la faiblesse du courant d'affaires domestique, qui s'essouffle.

Les prix des matières premières connaissent des évolutions contrastées, ceux de sortie sont ponctuellement revalorisés.

L'appréciation portée sur les carnets de commandes demeure favorable ; l'insuffisance de stocks persiste.

À court terme, les professionnels anticipent un maintien de l'activité, sans incidence sur les effectifs.

Produits en caoutchouc, plastique et autres

En septembre, la production du secteur se contracte légèrement, sous l'effet d'une reprise plus tardive de l'activité notamment dans sa composante béton qui reste cependant bien orientée.

Le courant d'affaires, tant sur le marché intérieur, qu'à l'export s'inscrit légèrement en repli, sans toutefois entamer les carnets jugés toujours très confortables.

Les coûts des matières premières progressent légèrement sur la période sans être totalement répercutés dans les prix de sortie. Face à des stocks jugés un peu lourds, les trésoreries se tendent.

Un nouvel accroissement des rythmes productifs est annoncé pour les prochaines semaines.

Travail du bois, industrie du papier-carton

Travail du bois

Après un mois d'août relativement actif, la reprise technique de septembre n'est pas aussi significative qu'attendu : les aléas techniques subis par la filière bois ralentissent son activité.

Les marchés, particulièrement dynamiques les mois précédents, conservent leur bonne tenue.

Les coûts des matières premières augmentent légèrement : si le prix des connexes affichent une tendance baissière, celui des bois d'œuvre demeure élevé. Les revalorisations dans les prix de sortie sont marginales, les marges se resserrent.

Les stocks se rapprochent des attentes.

Les carnets de commandes, jugés confortables, offrent une bonne visibilité. Dans ce contexte, une accélération des rythmes productifs est attendue dans les prochaines semaines.

Industrie du papier et du carton

En septembre, l'industrie du papier-carton maintient son activité avec un outil productif fortement sollicité.

La demande s'intensifie, tant sur les marchés intérieurs qu'à l'export, confortant des carnets de commandes jugés consistants.

Si les coûts des matières premières (pâte à papier, papier, carton) conservent une tendance haussière, des revalorisations des prix de sortie sont effectuées, limitant ainsi l'érosion des marges.

Les stocks, sous dimensionnés, nécessitent d'être reconstitués.

L'activité à court terme paraît bien orientée pour l'ensemble de la filière même si la tendance à la dématérialisation des supports suscite quelques inquiétudes aux professionnels de l'industrie du papier.

Métallurgie et fabrication de produits métalliques

En septembre, la métallurgie et fabrication de produits métalliques enregistre un tassement de sa production tout en restant supérieure aux niveaux de l'an passé. Cette évolution masque des situations contrastées selon les acteurs.

Face à des reports de prise de décision de la clientèle, la demande globale, manque de vigueur.

La hausse significative du prix des matières premières, aluminium et acier notamment, contraint les marges, les industriels ne parvenant pas à la répercuter dans les prix de sortie.

Les professionnels jugent leurs carnets de commandes conformes aux attentes face à des stocks légèrement sous dimensionnés.

À court terme, les perspectives sont favorablement orientées.



18,1 %

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

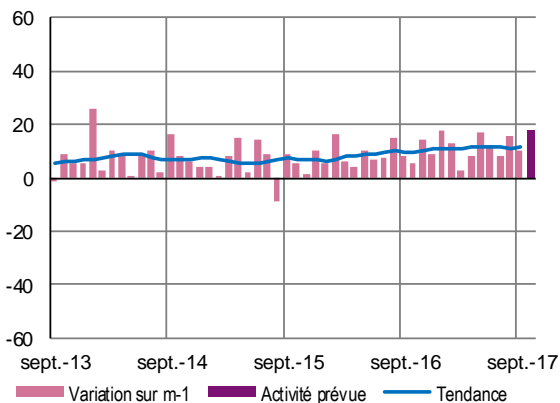
Services marchands

Grâce à une demande toujours bien orientée, l'activité enregistre une nouvelle progression. Malgré des difficultés de recrutements, les effectifs évoluent très légèrement à la hausse.

À court terme, les perspectives sont favorables.

Évolution globale

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



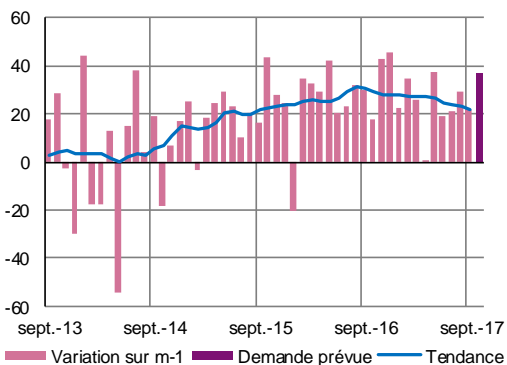
Telle qu'anticipée par les chefs d'entreprise, l'évolution de l'activité est encore favorable ce mois.

La bonne orientation de la demande se confirme, plus particulièrement dans les secteurs de l'hôtellerie et du travail temporaire. Après une bonne saison estivale, les trésoreries sont jugées satisfaisantes dans l'ensemble.

Malgré le problème récurrent du manque de main d'œuvre qualifiée, quelques recrutements ont pu être réalisés. Le rythme actuel d'activité devrait se poursuivre dans les prochaines semaines, l'optimisme est de mise.

Activité des agences de travail temporaire

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



Après le bon courant d'affaires observé pendant l'été, le rythme soutenu de l'activité ne faiblit pas.

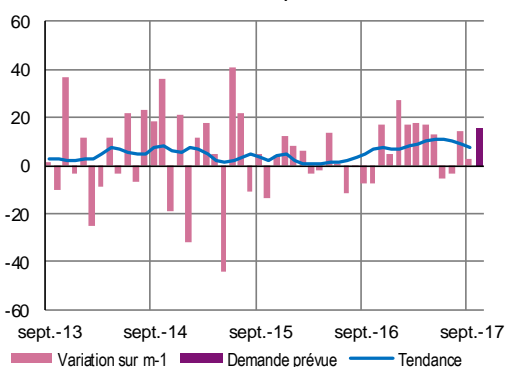
Le dynamisme de la demande ne se dément pas et concerne plus particulièrement les secteurs de l'agroalimentaire et du BTP où les besoins en intérimaires sont croissants. Les agences d'intérim sont confrontées à une pénurie de main-d'œuvre qualifiée et doivent parfois renoncer à conclure certains contrats.

Dans un secteur concurrentiel, les tarifs des prestations restent bas, les trésoreries sont néanmoins jugées correctes par les chefs d'entreprises.

Les perspectives d'activité, pour les semaines à venir, sont satisfaisantes.

Activités informatiques et services d'information

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



Stable comparée à août, l'activité des services informatiques et d'information enregistre une très bonne trajectoire sur un an.

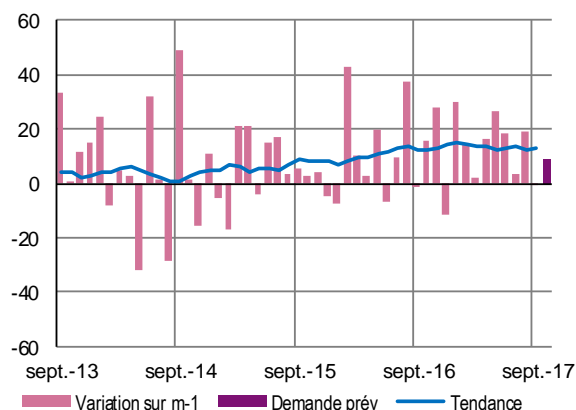
Également stable, la demande bénéficie de renouvellements de contrats mais aussi de l'arrivée de quelques nouveaux clients.

Le niveau des trésoreries est qualifié de satisfaisant.

Les prévisions d'activité à court terme sont favorables

Transports routiers de marchandises et entreposage

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



Malgré une demande restée dynamique notamment dans le transport des produits agroalimentaires, l'activité du mois de septembre se révèle en très léger repli. Elle s'inscrit néanmoins en hausse par rapport à 2016.

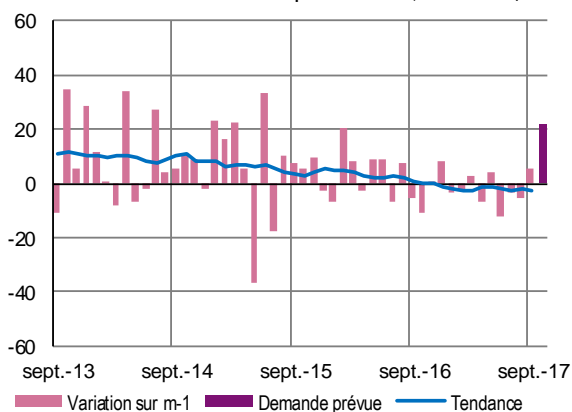
Le manque récurrent de chauffeurs qualifiés conduit parfois les chefs d'entreprise à renoncer à certains marchés.

L'augmentation du prix du carburant est difficile à répercuter sur le tarif des prestations.

Au cours des prochaines semaines, le rythme d'activité devrait légèrement s'accroître.

Réparation automobile

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



Dans le prolongement du mois précédent, l'activité se maintient en septembre.

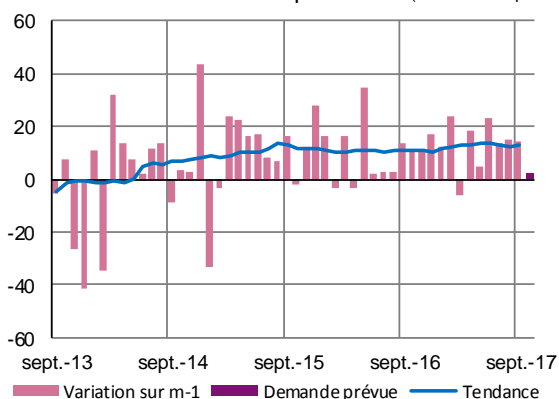
Globalement stable, la demande des clients est assez contrastée dans les ateliers entre les besoins d'intervention en carrosserie, en mécanique et les révisions des véhicules.

Quelques recrutements sont signalés par les professionnels.

Une hausse de l'activité est envisagée à court terme.

Hôtellerie

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



Conformément aux prévisions, les professionnels font état d'un bon courant d'affaires en septembre. La demande est bien orientée.

Le retour de la clientèle d'affaires, conjugué non seulement à celle provenant d'événements ponctuels, mariages, salons, cures mais aussi à celle résiduelle des touristes, dope le taux de fréquentation des établissements.

Après la saison estivale, les trésoreries sont jugées satisfaisantes dans l'ensemble.

L'activité devrait se maintenir au cours des prochaines semaines.



8,7 %

Poids des effectifs du bâtiment et des travaux publics par rapport à la totalité des effectifs.
(source : URSSAF – ACOSS 2016)

Bâtiment et Travaux Publics 3ème trimestre 2017

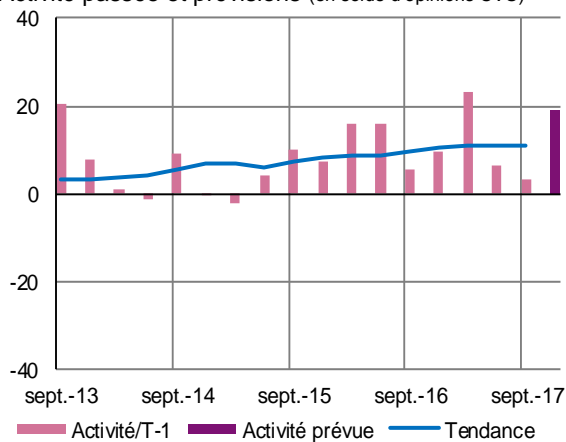
Confirmant les frémissements de reprise précédemment observés, le troisième trimestre est marqué par une nouvelle progression d'activité, plus mesurée toutefois dans le bâtiment que dans les travaux publics.

Les prix demeurent tendus dans les deux secteurs, ne permettant pas encore le rétablissement des marges.

Les prévisions pour les derniers mois 2017 sont orientées à la hausse, de manière plus marquée dans le bâtiment.

Bâtiment

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



Gros œuvre

L'activité progresse modérément dans le gros œuvre au troisième trimestre. Les incertitudes législatives (loi Pinel, prêts à taux 0) ont un impact non négligeable sur les décisions des acteurs économiques.

Les marges demeurent dans l'ensemble insuffisantes en raison de la rigidité des prix des devis. Les chefs d'entreprise ne prévoient pas de réévaluation au cours des prochains mois.

Les effectifs sont confortés afin de faire face aux échéances, mais de nombreux professionnels rencontrent des difficultés à trouver du personnel qualifié.

Si la fin d'année devrait de nouveau s'inscrire en progression, les professionnels du secteur évoquent un manque de visibilité sur 2018.

Second œuvre

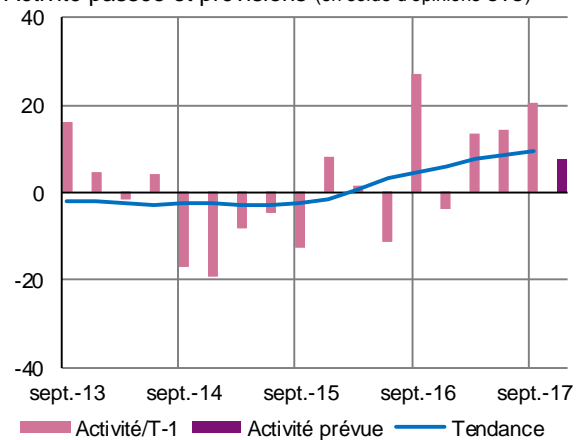
La période sous revue s'est achevée sur une légère hausse d'activité, accompagnée en conséquence d'une progression des effectifs.

Les prix apparaissent toujours un peu faibles, mais certains commencent à proposer des revalorisations afin d'assurer le rétablissement des marges.

Les carnets de commandes sont jugés étoffés, laissant augurer une nette progression de l'activité en fin d'année, laquelle devrait également profiter à l'emploi néo-aquitain.

Travaux publics

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



Après plusieurs années difficiles, l'activité dans les travaux publics se raffermi progressivement. Si la tendance globale s'inscrit à la hausse, quelques disparités territoriales subsistent au sein de la Nouvelle Aquitaine.

Les effectifs apparaissent également orientés favorablement dans la région. Des recrutements sont opérés afin de faire face à la demande.

La concurrence reste toutefois vive et ne permet pas encore une réévaluation des tarifs.

À la faveur de carnets de commandes jugés satisfaisants, l'amélioration progressive de l'activité devrait se poursuivre en fin d'année.

Commerce de gros 3ème trimestre 2017

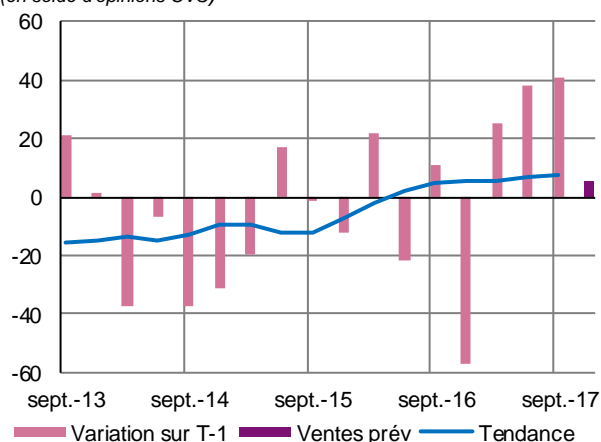
Au troisième trimestre 2017, les transactions s'accroissent pour le commerce de gros, dans un contexte de hausse des prix.

Sur le compartiment des produits agricoles, le négoce de vins anime les échanges. L'abondante récolte de céréales est également porteuse en Nouvelle-Aquitaine, mais elle est fortement concurrencée par les hauts rendements de la campagne dans les pays de l'Est. Le commerce de produits industriels est dynamique pour le matériel électronique et se maintient pour les machines agricoles. Le segment des bois et matériaux de construction renoue avec des niveaux de marchés plus favorables.

Le maintien, voire une légère amélioration de la tendance, est attendu pour le prochain trimestre.

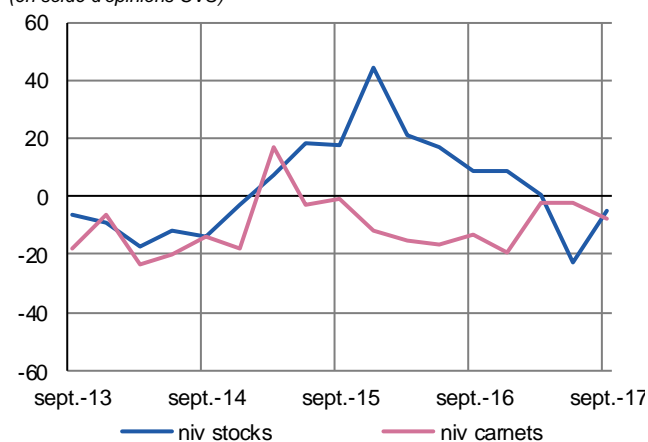
Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

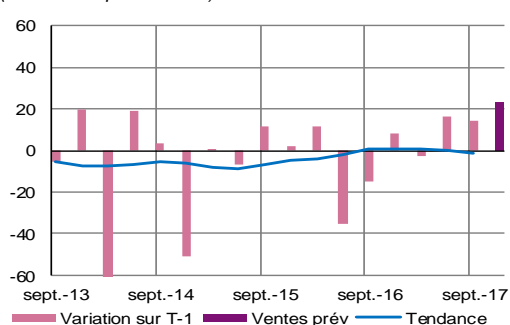
(en solde d'opinions CVS)



Vins A.O.C

Évolution des volumes de ventes et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Le marché s'accroît au cours du troisième trimestre bien que les achats soient parfois freinés, en raison du gel subi par les vignes au printemps dernier, par la crainte de certains domaines de manquer de stock.

L'Asie reste le moteur à l'export, le marché intérieur reprend des couleurs.

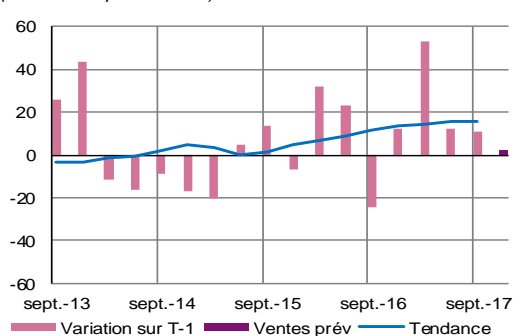
Le renchérissement sur les prix d'achats est répercuté sur les ventes.

Les carnets de commandes sont satisfaisants.

Bois et matériaux de construction

Évolution des volumes de ventes et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Confirmant la reprise constatée dans la construction, le commerce de bois et de matériaux de construction confirme le nouvel élan des derniers trimestres.

Le second œuvre, la clientèle particulière et les artisans alimentent le courant favorable. La demande de bois de construction, de menuiseries, de parquets, notamment, est en nette hausse.

Dans ce contexte, les prix matières orientés à la hausse sont toutefois encore ardu à répercuter sur les ventes.

Le prochain trimestre devrait enregistrer une accélération des échanges au regard de la reconstitution progressive des stocks.

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
