

TENDANCES RÉGIONALES

AOÛT 2023

Période de collecte : du mardi 29 août 2023 au mardi 05 septembre 2023

L'économie régionale se replie dans tous les secteurs, en décalage avec une dynamique nationale plus favorable dans les services et le bâtiment.

| | |
|---------------------------------------------------|----|
| 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

Selon les chefs d'entreprise participant à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 29 août et le 5 septembre), l'activité a progressé en août dans les services et le bâtiment et s'est repliée dans l'industrie, sous l'effet notamment de fermetures estivales prolongées dans certains secteurs. Pour septembre, les chefs d'entreprise anticipent une progression de l'activité dans les trois grands secteurs, avec néanmoins un ralentissement dans les services. Dans l'industrie, la reprise de septembre serait alimentée par le report de productions non réalisées en août dans les secteurs de l'automobile et de l'aéronautique notamment. Au-delà, les carnets de commandes se dégradent à des niveaux en deçà de leurs moyennes de long terme.

Les difficultés d'approvisionnement continuent de diminuer dans le bâtiment (10 % des entreprises les mentionnent en août, après 13 % en juillet) et dans l'industrie (17 %, après 21 %). Pour le cinquième mois consécutif, les industriels jugent que les prix sont en nette baisse pour les matières premières et que ceux des produits finis se stabilisent.

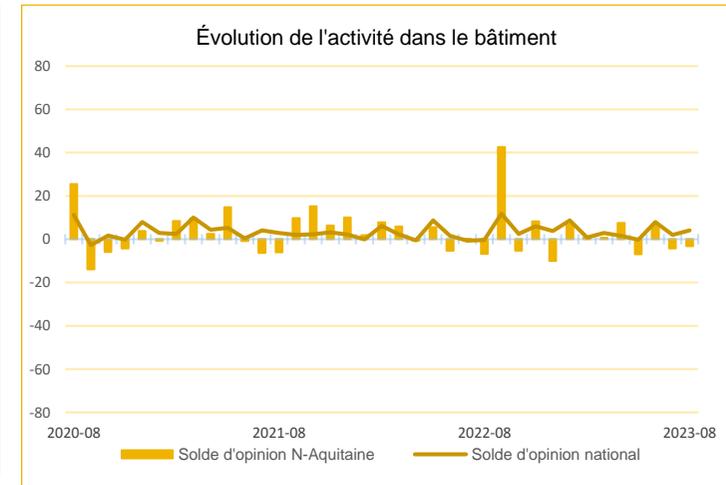
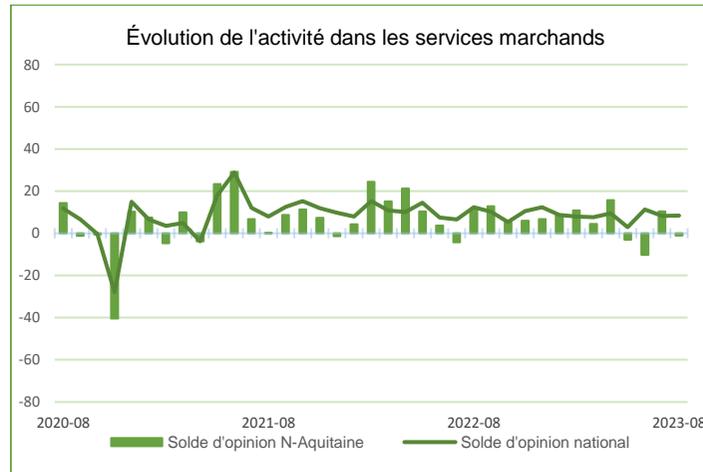
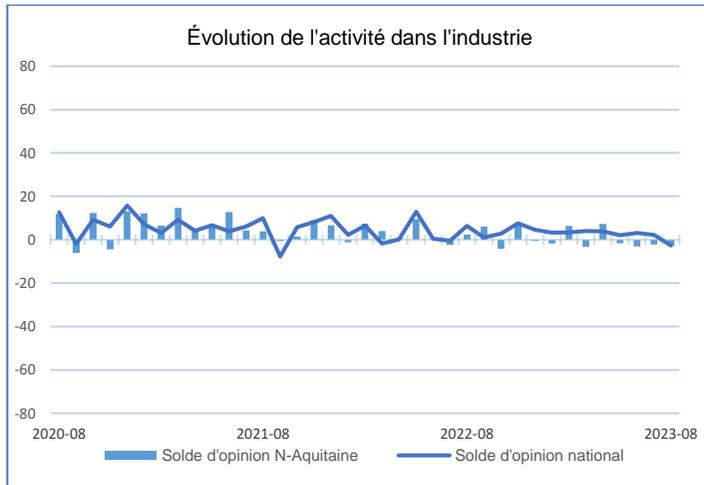
Dans les trois grands secteurs, la proportion d'entreprises ayant augmenté leurs prix le mois précédent continue de reculer et de se rapprocher de ses niveaux pré-Covid.

Les difficultés de recrutement reculent quelque peu mais concernent encore la moitié des entreprises (50 %, après 52 %).

Notre indicateur d'incertitude recule dans le bâtiment et demeure stable dans l'industrie et les services marchands. La situation de trésorerie reste jugée dégradée dans l'industrie et dans les services.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que le PIB continuerait de progresser au troisième trimestre 2023, mais sur un rythme sensiblement plus modéré (compris entre + 0,1 % et + 0,2 % en variation trimestrielle, après + 0,5 % au trimestre précédent).

Situation régionale



Source Banque de France

Points Clefs

En août, l'activité régionale recule dans tous les secteurs, en décalage avec l'évolution plus favorable, au plan national, des services et du bâtiment.

La production industrielle se contracte de nouveau dans la région. La baisse très progressive du prix des matières premières se confirme mais les trésoreries se tendent en dépit d'une hausse des prix de vente. Les stocks de produits finis demeurent élevés.

Les prestations de services se replient globalement avec des disparités selon les segments et leur sensibilité à la période estivale. Dans ce contexte, la revalorisation des tarifs se poursuit mais les trésoreries se dégradent.

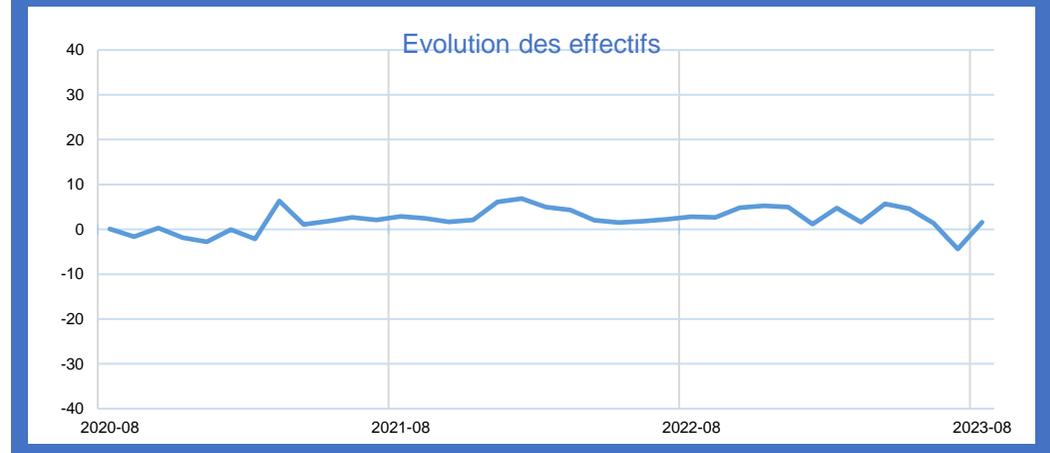
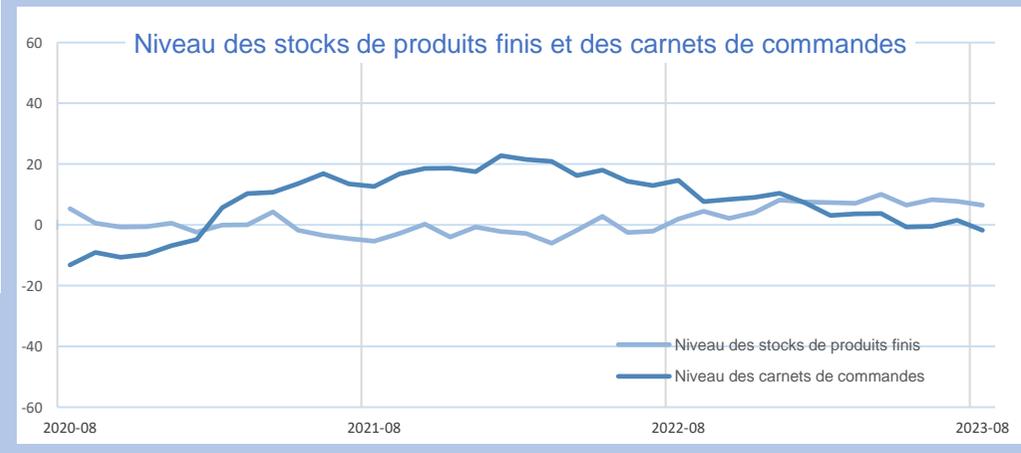
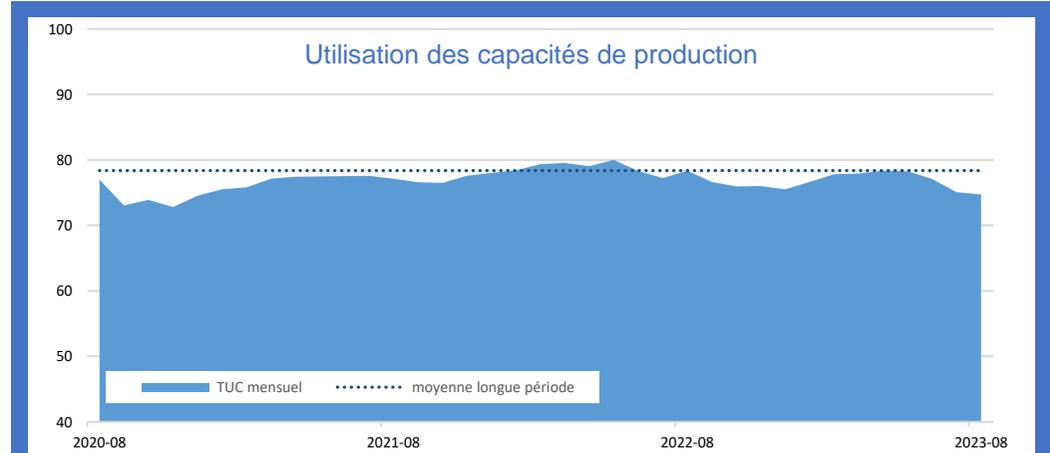
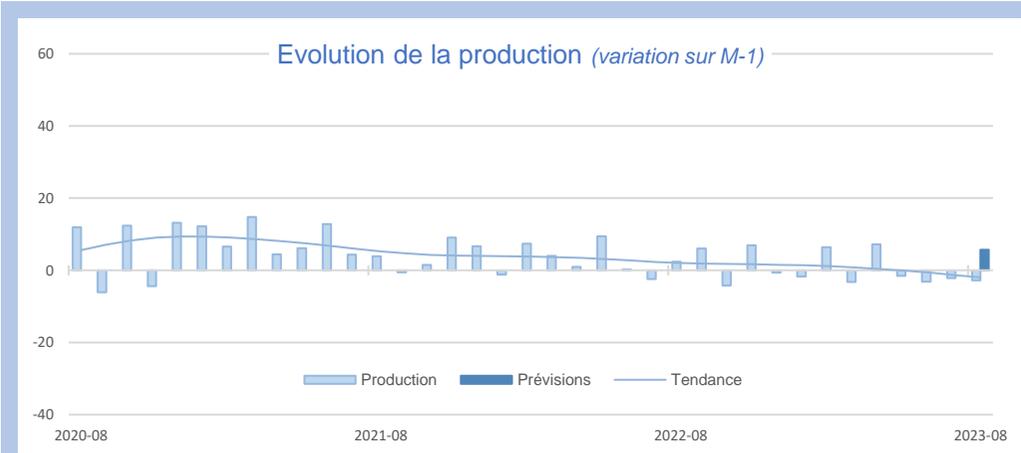
Le bâtiment enregistre une nouvelle baisse du volume d'activité. Les carnets de commandes s'amenuisent sous l'effet notamment d'une moindre demande de logements neufs des particuliers. La concurrence plus forte ne permet pas toujours des augmentations suffisantes des devis, les marges en pâtissent.

Les chefs d'entreprise anticipent un léger rebond d'activité dans les trois grands secteurs en septembre.



Synthèse de l'Industrie

En août, la production industrielle recule pour le quatrième mois consécutif. L'industrie alimentaire et notamment la fabrication de boissons enregistre le repli le plus marqué. La filière bois-papier-carton subit un net ralentissement de la demande. Les industriels estiment leurs carnets de commandes insuffisants et portent des stocks de produits finis jugés élevés. Pour autant, les effectifs se renforcent, particulièrement dans la fabrication de matériels de transport. Pour le mois de septembre, les chefs d'entreprise anticipent globalement un rehaussement du volume d'activité à l'exception de la pharmacie, la transformation de viande et la fabrication de papier-carton.



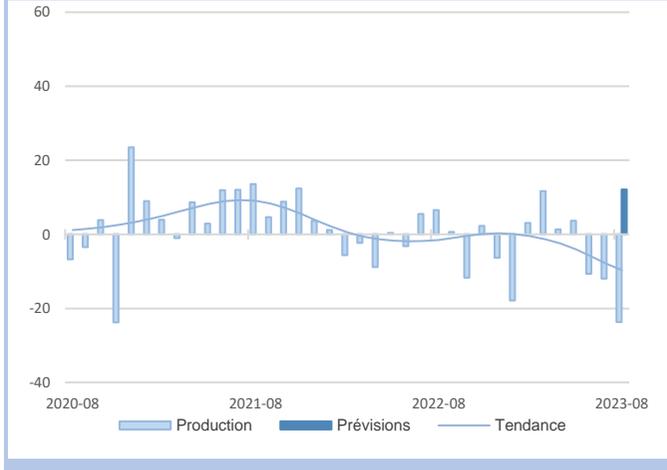
Source Banque de France – INDUSTRIE

INDUSTRIE

INDUSTRIE

16,9%
Part des effectifs dans ceux de l'industrie régionale (ACOSS 12/2022)

Industrie Alimentaire



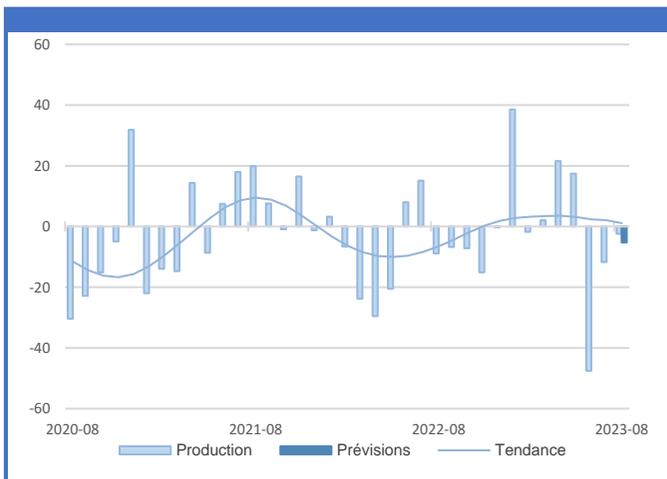
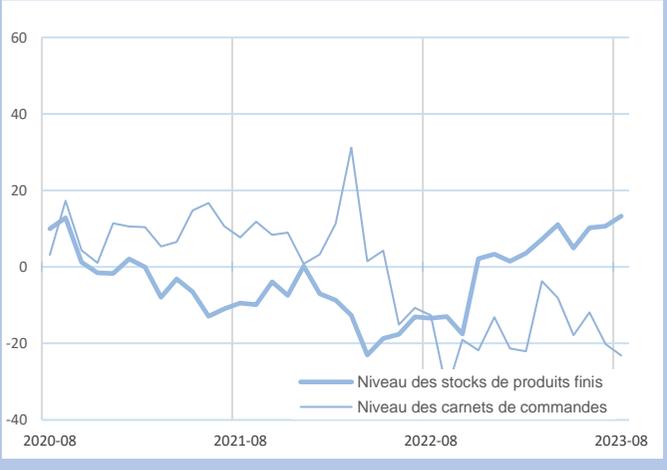
La baisse de la production et des livraisons dans l'industrie alimentaire s'accroît. Cette baisse touche tous les segments à l'exception des fruits et légumes. Les prix des intrants et des produits finis sont stables.

Les chefs d'entreprise anticipent un rebond de la production en septembre.

Industrie Alimentaire

La production et les commandes baissent fortement, sur le marché intérieur comme à l'export. Les entrées d'ordres de l'étranger pour les produits laitiers et les boissons, déjà dégradées en juillet, accélèrent leurs diminutions. En août, le niveau des carnets est jugé insatisfaisant par les chefs d'entreprise alors que les stocks de produits finis se consolident ce mois-ci.

L'écart entre les niveaux des stocks de produits finis et des carnets de commandes se creuse.



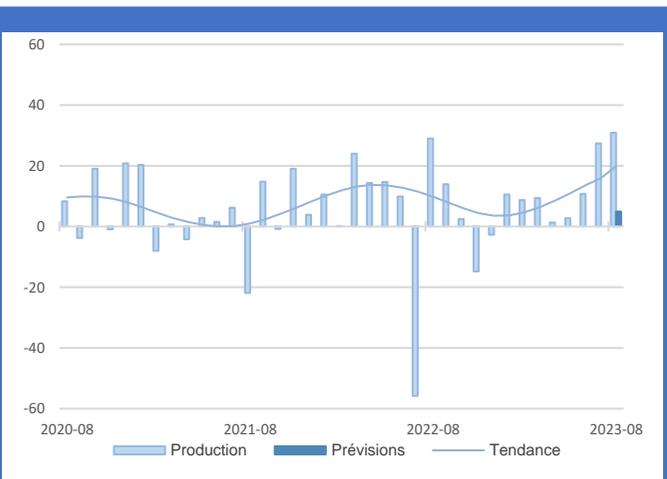
La production s'érode en août.

Les livraisons se contractent plus rapidement que la production, aussi les stocks de produits finis se consolident. Autre conséquence, les trésoreries sont jugées faibles par les professionnels, et ce d'autant que la baisse des prix des matières premières commence à se transmettre aux produits finis. Les commandes se redressent après plusieurs mois de recul. Mais les carnets restent inférieurs aux attentes des chefs d'entreprise pour cette période.

Transformation de la viande

La production et les livraisons continuent d'accélérer en août.

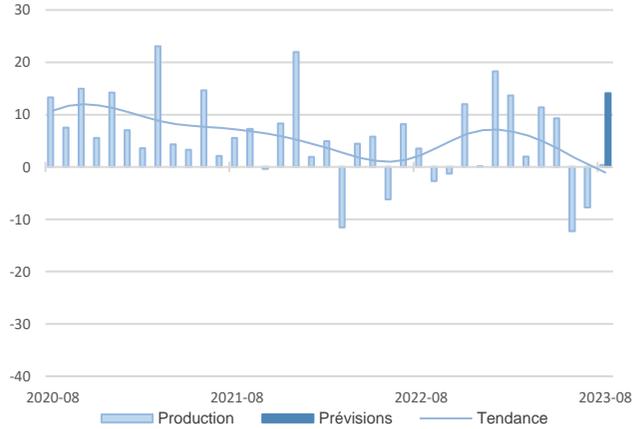
La hausse des entrées d'ordres, principalement à l'export, devrait continuer à soutenir la production en septembre, même si le niveau des carnets reste en deçà des attentes des chefs d'entreprise. Les prix des intrants reculent et cette baisse se répercute partiellement sur les prix des produits finis. Pour autant les professionnels constatent une dégradation de leur trésorerie.



Transformation fruits et légumes

15,5%
Part des effectifs dans ceux de l'industrie régionale (ACOSS 12/2022)

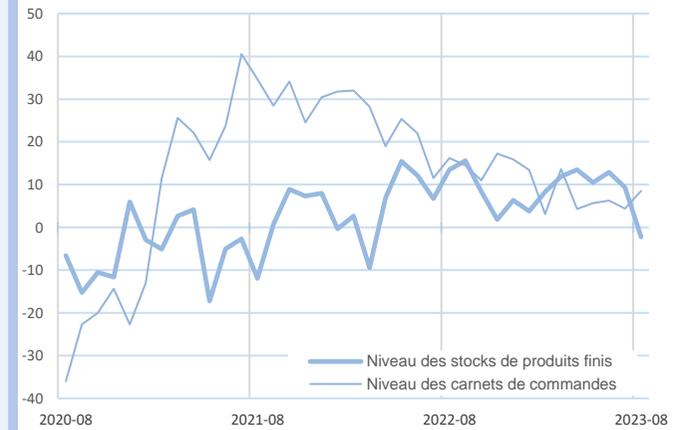
Équipements électriques et électroniques



La production se stabilise en août après deux mois de baisse consécutive. L'activité est favorisée par le rebond de la fabrication des machines et équipements mais également par la bonne tenue du segment informatique/électronique. Les prix des matières premières se stabilisent tandis que ceux des produits finis augmentent, consolidant les marges.

Les perspectives de production sont très favorables en septembre.

Équipements électriques et électroniques



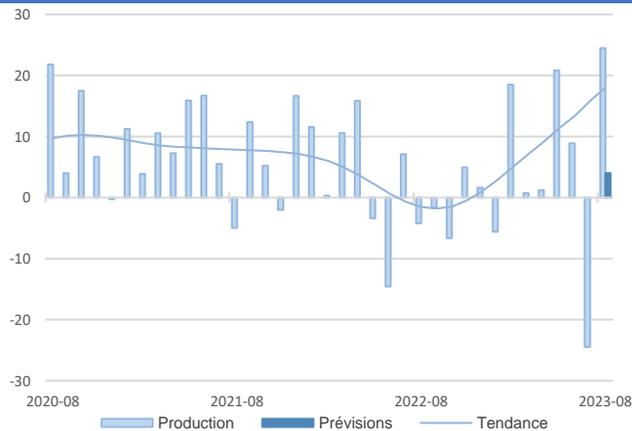
Les prises de commandes retrouvent une tendance légèrement haussière, tant sur le marché domestique qu'à l'export, permettant ainsi une consolidation des carnets. Le niveau des stocks de produits finis et semi-finis se contracte nettement et apparait ainsi plus en adéquation avec les besoins.

Les carnets de commandes se renforcent.



En septembre, la production progresserait de nouveau.

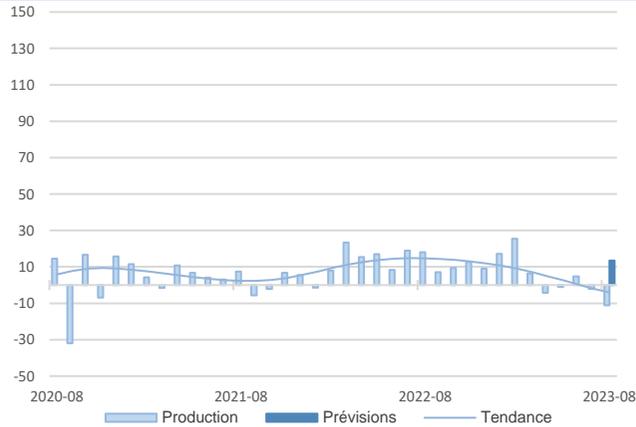
La production se redresse en août après le fléchissement observé en juillet. La plupart des fabrications rebondissent, portées par les entrées d'ordres du marché domestique et par une nouvelle dynamique des marchés asiatiques. Les carnets de commandes gagnent en consistance. Les prix des matières premières comme ceux des produits finis s'inscrivent en hausse.



Machines et équipements

13,8%
Part des effectifs dans ceux de l'industrie régionale (ACOSS 12/2022)

Matériels de transport



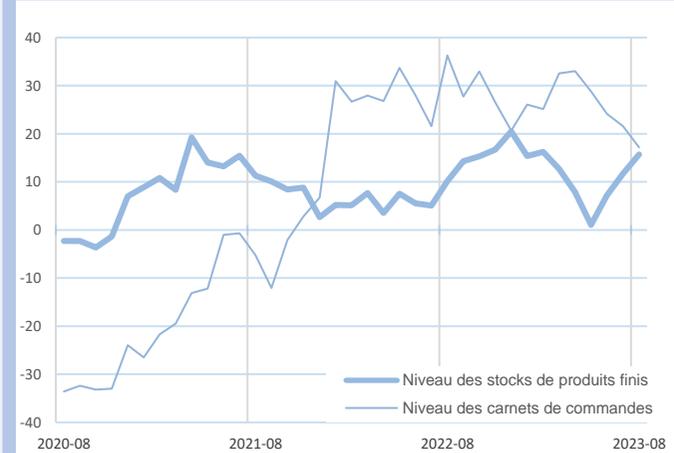
La production diminue en août. La fabrication de bateaux de plaisance, l'industrie automobile et le ferroviaire freinent tandis que l'aéronautique/spatiale évolue favorablement. Les effectifs se renforcent afin de répondre au développement à venir de l'activité. Les prix des matières premières poursuivent leur baisse alors que la hausse des prix des produits finis ralentit.

La production se redresserait en septembre.

Matériels de transport

Les entrées d'ordres progressent sur le mois, avec des marchés à l'export plus dynamiques que le marché domestique. Le niveau des carnets de commandes reste correct. Les stocks de produits finis continuent d'augmenter, en lien avec des pénuries de matières premières et composants qui ralentit l'ensemble de la chaîne de production.

Les carnets de commandes demeurent favorables.

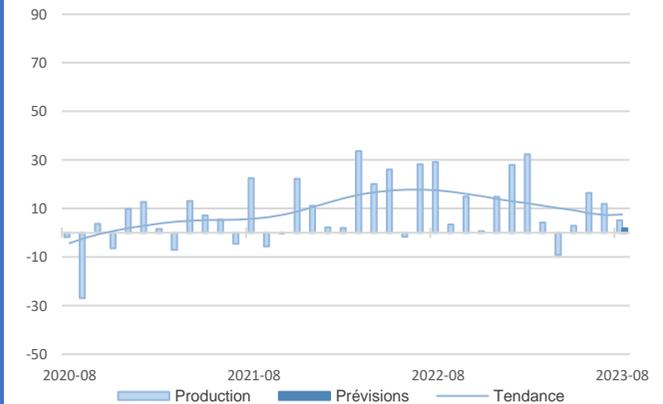


La production se redresserait en septembre.

La production comme les livraisons s'inscrivent en net retrait en août. Les entrées d'ordres se dégradent avec notamment une faible demande à l'export qui ne permet pas un renouvellement suffisant des carnets. Les prochains salons automnaux européens seront cruciaux pour déterminer les tendances de l'activité à moyen terme.

La production se stabiliserait en septembre.

La production progresse de nouveau en août, à un rythme plus modéré, bénéficiant de la bonne tenue des donneurs d'ordres de l'aviation d'affaires et militaire ainsi que de la hausse du trafic aérien. Toutefois les fabrications demeurent toujours pénalisées par les difficultés rencontrées dans la supply chain, tant en effectifs qu'en matières premières. Les entrées d'ordres s'accroissent consolidant le niveau des carnets de commandes.

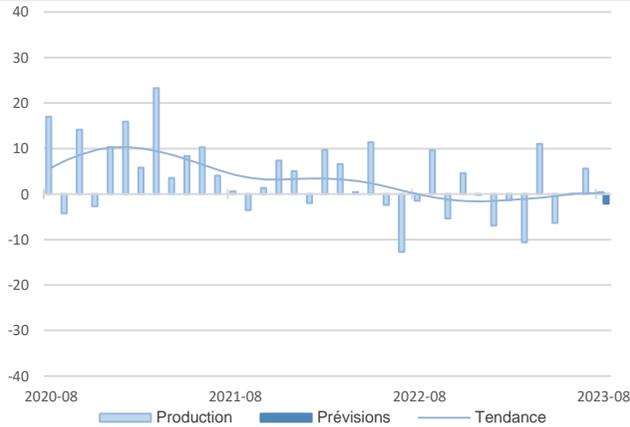


Construction navale

Aéronautique et spatial

54%
Part des effectifs dans ceux de l'industrie régionale (ACOSS 12/2022)

Autres produits industriels



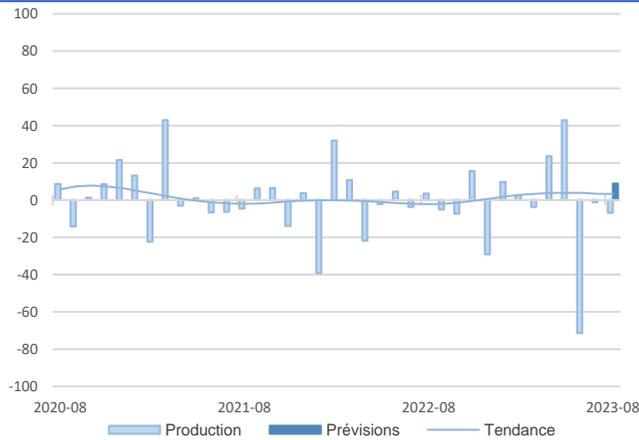
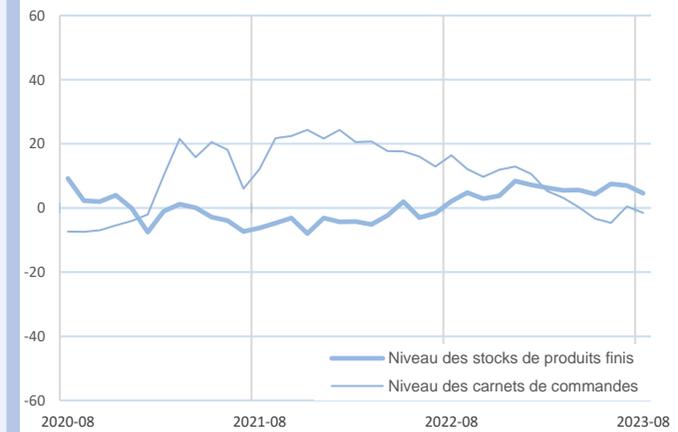
La production se stabilise dans les API avec des évolutions très contrastées selon les filières. La transformation de bois papier carton enregistre le plus net recul corollaire d'une moindre consommation des ménages et d'une reprise lente en Chine. L'activité dans la chimie se contracte à nouveau. À l'opposé dans la pharmacie les chaînes de production sont plus fortement sollicitées. Les prix tant à l'achat qu'à la vente semblent se stabiliser.

La production baisserait en septembre.

Autres produits industriels

La demande ralentit tout particulièrement à l'export. En conséquence les carnets de commandes ne parviennent pas à se renforcer dans un contexte de stocks de produits finis estimés élevés, en particulier dans la filière bois papier-carton et la fabrication de produits métalliques notamment.

Pour septembre, les prévisions, très différenciées selon les branches, anticipent une légère contraction d'ensemble de la production.



La production baisse pour le troisième mois consécutif.

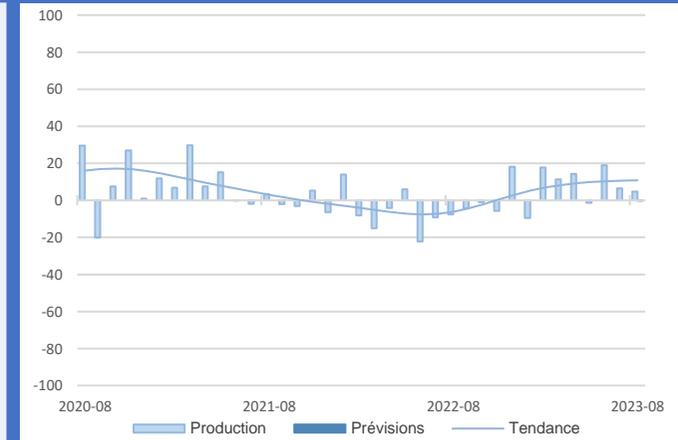
À l'inverse les livraisons rebondissent nettement en août. Dans ces conditions les stocks de produits finis baissent et reviennent en deçà de leur niveau habituel à cette période. Par ailleurs, même si la densité des carnets de commandes reste inférieure aux attentes des professionnels, les entrées d'ordres reprennent de la vigueur. Aussi, les prévisions de production à venir sont encourageantes. Les prix des intrants continuent de reculer tandis que les prix de sortie se consolident.

Industrie chimique

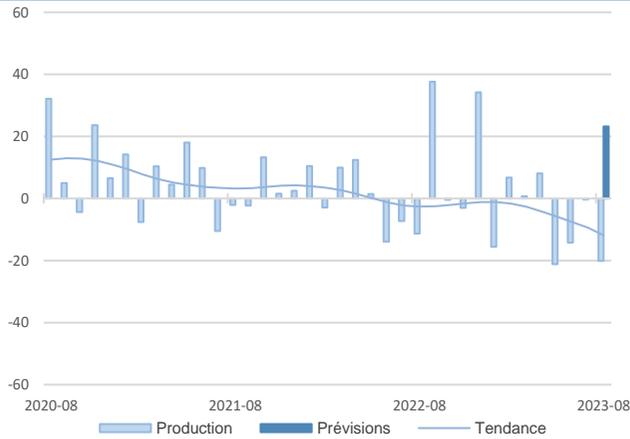
La production dans le plastique-caoutchouc-verre-béton progresse.

Même si les entrées d'ordres à l'export affichent une nette baisse, globalement les commandes résistent. Les carnets, jugés encore confortables, offrent une bonne visibilité aux chefs d'entreprise. Dans ces conditions, la production devrait se stabiliser en septembre. Les prix des matières premières se tassent de nouveau permettant aux trésoreries de se consolider.

Produits en caoutchouc, plastique, verre, béton



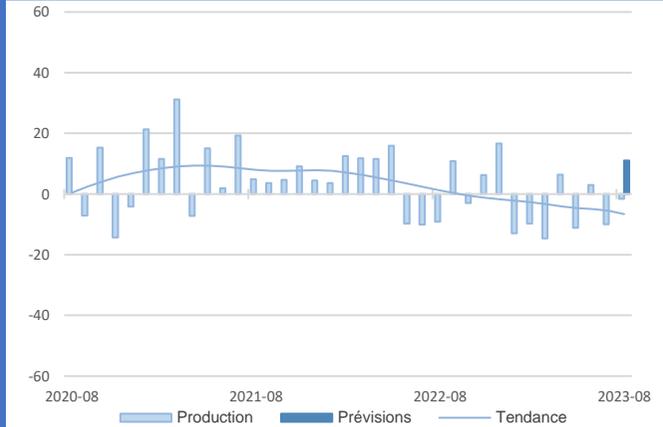
Travail du bois



La production enregistre un net recul. Les fermetures et congés apparaissent plus fréquents que de coutume pour les entreprises de 1^{re} transformation, dans un contexte de demande moins soutenue. Les prix des produits finis subissent la concurrence espagnole et asiatique. Dans la 2^e transformation, la fabrication de charpentes pâtit du ralentissement du marché des logements neufs et des incertitudes naissent dans la tonnellerie sur les conséquences des maladies de la vigne en bordelais et des intempéries aux USA.

Un rebond se profile pour la rentrée.

Métallurgie

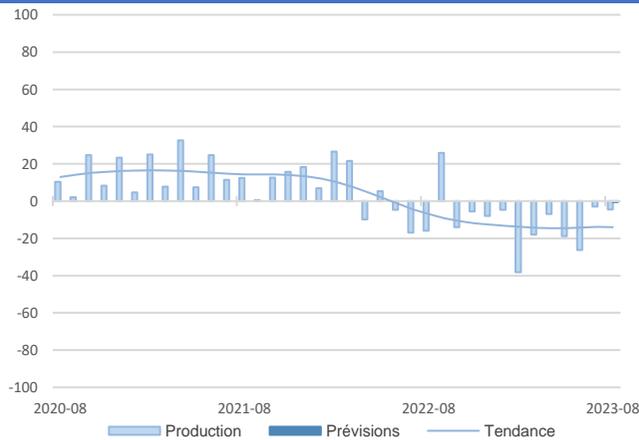


La production se rétracte de nouveau en août. La fabrication de structures métalliques pâtit du ralentissement de la construction, limitant ainsi la visibilité de l'activité future. Les fabrications en lien avec l'aéronautique profitent pour leur part de la reprise du secteur. Les entrées d'ordres progressent, tirées par le marché domestique, permettant aux carnets de commandes de retrouver un niveau correct.

La production devrait se redresser en septembre.



Pas de redressement de l'activité attendu en septembre.



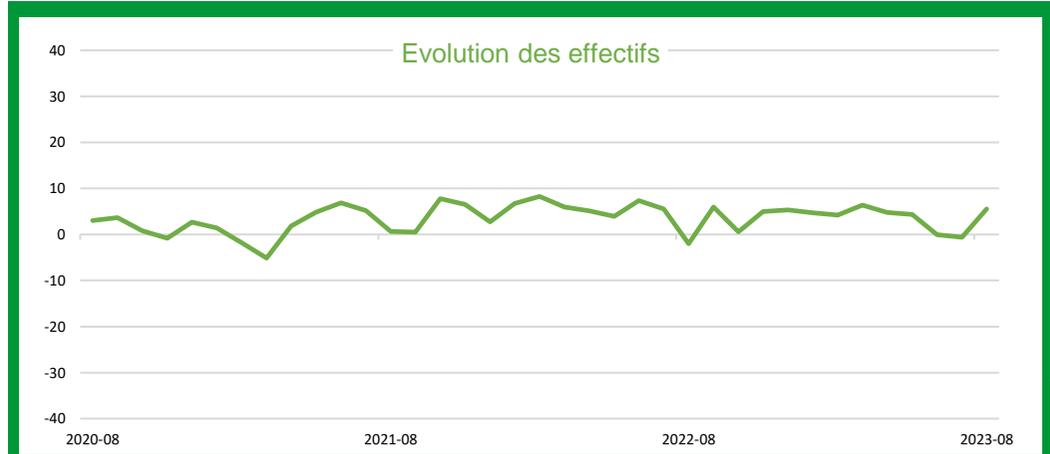
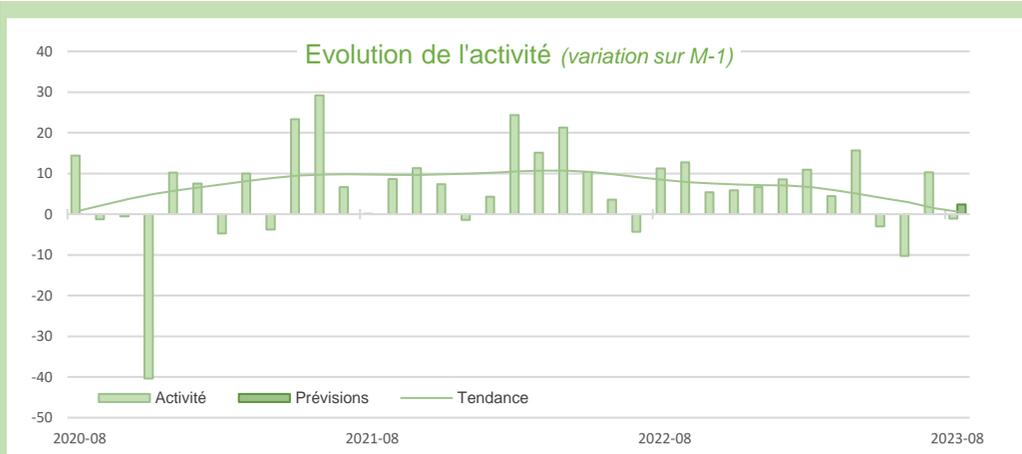
La demande reste atone en août en raison de la conjugaion d'une absence de reprise en Chine, d'un effondrement du marché du papier et de la baisse de la consommation des ménages. Dans ce contexte les arrêts habituels de production en août sont allongés. La production se contracte d'autant que les stocks de produits finis demeurent élevés. Le coût de l'énergie fragilise la rentabilité en dépit des investissements réalisés.

Papier Carton

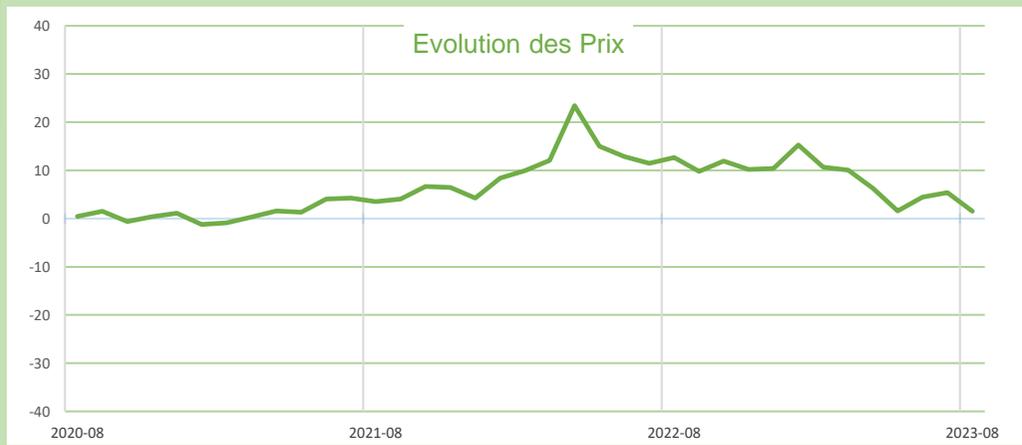


Synthèse des services marchands

Les services enregistrent un léger repli après le rebond du mois précédent. En période estivale, le recours à l'intérim, l'hébergement ou encore les activités de loisirs affichent un niveau d'activité moins élevé que de coutume. Dans ce contexte les prix augmentent de nouveau, un peu moins rapidement cependant et ne permettent pas d'éviter la dégradation des trésoreries, notamment dans l'hôtellerie. Les effectifs se renforcent particulièrement dans les activités informatiques. En septembre, l'activité progresserait, en particulier dans l'hôtellerie, la réparation automobile et l'intérim.



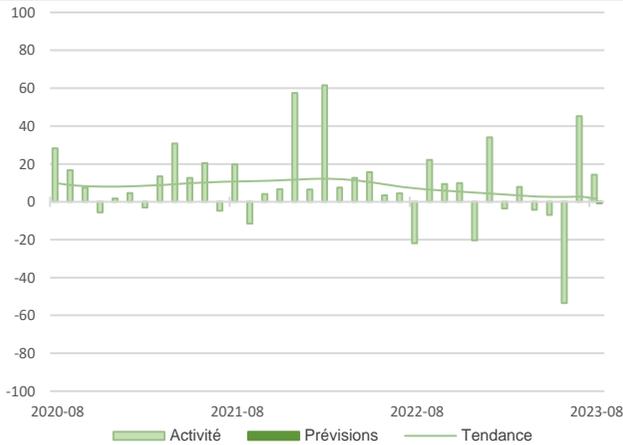
SERVICES MARCHANDS



SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES

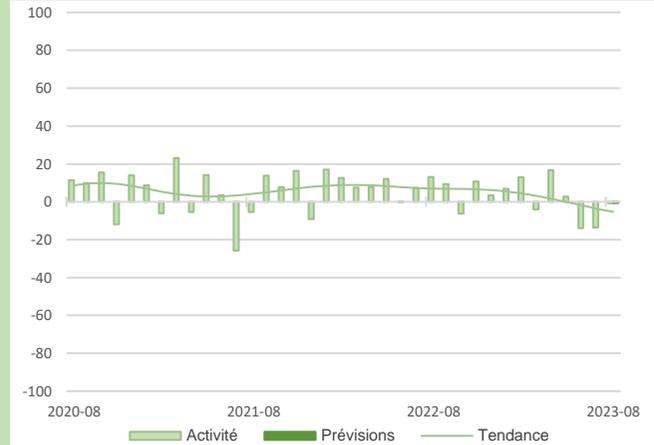
Activités informatiques et services d'information



Août reste porteur pour l'activité et la demande des services informatiques. Même si les prix sont stables, les trésoreries se contractent en raison de l'allongement des délais de recouvrement. Quant aux effectifs, s'ils se renforcent, il est encore difficile de recruter certains profils. De nombreuses offres restent ouvertes.

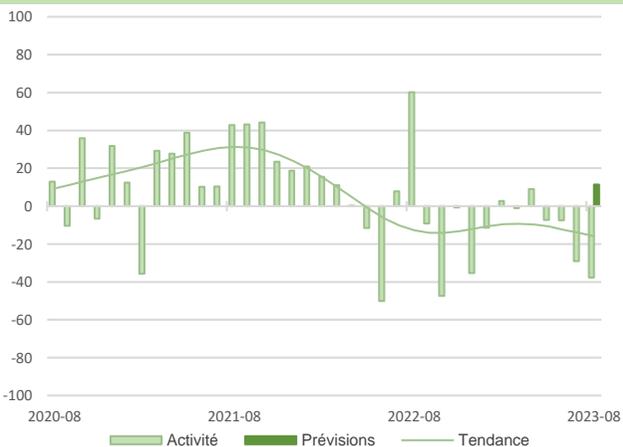
En septembre, l'activité devrait se stabiliser.

Transports et entreposage



Le transport-entreposage enregistre une légère contraction de l'activité et de la demande en août. Le tassement des volumes transportés est la conséquence de la baisse de la demande du bâtiment et de la grande distribution freinée par le ralentissement de la consommation des ménages. En revanche, la situation est plus favorable pour le transport des récoltes agricoles qui bénéficie d'une météo plus clémente.

Les transporteurs anticipent un maintien de l'activité.



La baisse d'activité s'accélère pour le 4^e mois consécutif.

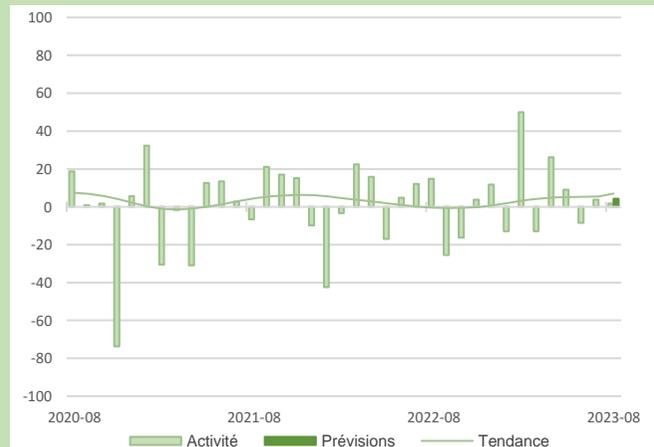
À l'image de l'activité, la demande continue de se tasser. Les entreprises semblent modifier leurs politiques « intérimaires » pour réduire les coûts et le nombre de jours de missions. Un rebond est attendu en septembre.

Activités des agences de travail temporaire

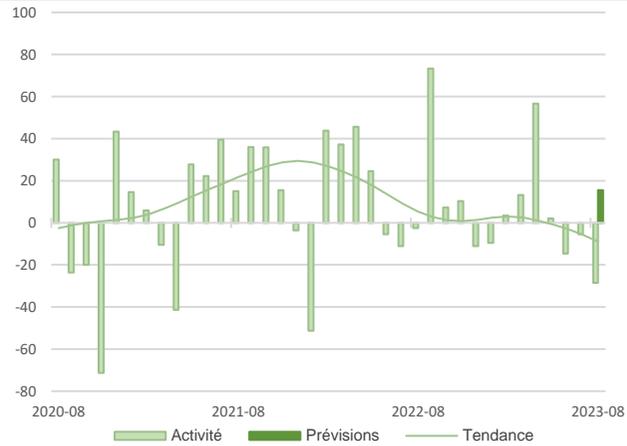
L'activité progresserait modérément en septembre.

L'activité évolue très légèrement en août. Les travaux restent pénalisés par les difficultés d'approvisionnement qui s'amenuisent sans disparaître pour autant. Les prix conservent une tendance haussière même si le coût des pièces détachées tend à se stabiliser. Les effectifs en baisse sur le mois devraient évoluer favorablement en septembre.

Réparation automobile



Hébergement



Les taux d'occupation se révèlent en baisse au regard de l'activité habituelle en période estivale. Selon les zones géographiques la clientèle touristique ne compense pas la contraction de la clientèle d'affaires. La durée moyenne des séjours apparaît en net recul et la concurrence des locations chez l'habitant reste forte. Dans ce contexte en dépit de la hausse des tarifs les trésoreries se dégradent.

Avec le retour de la clientèle d'affaires, le mois de septembre s'annonce plus favorable.

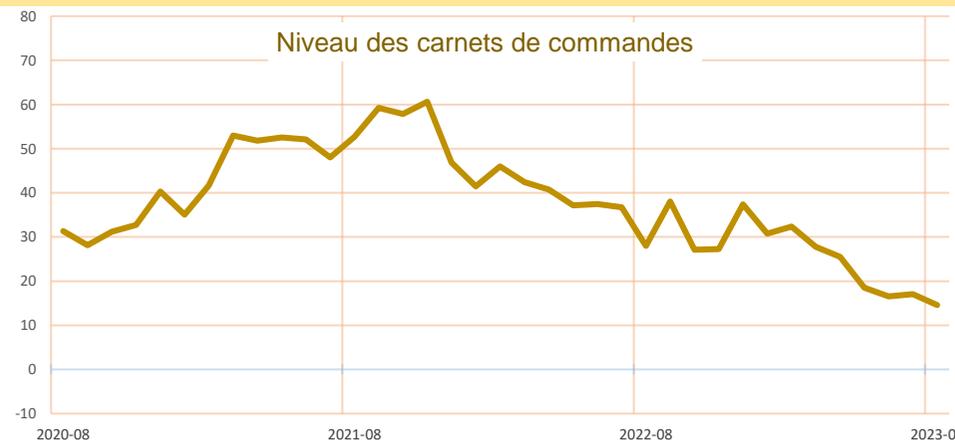
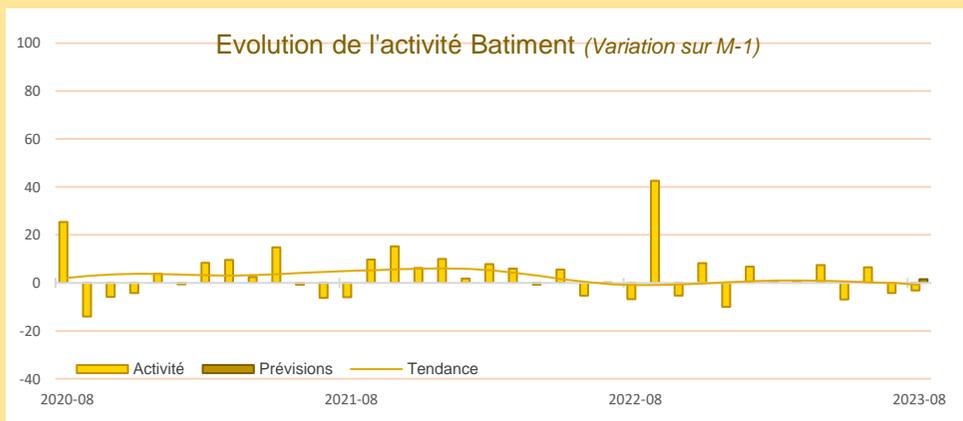




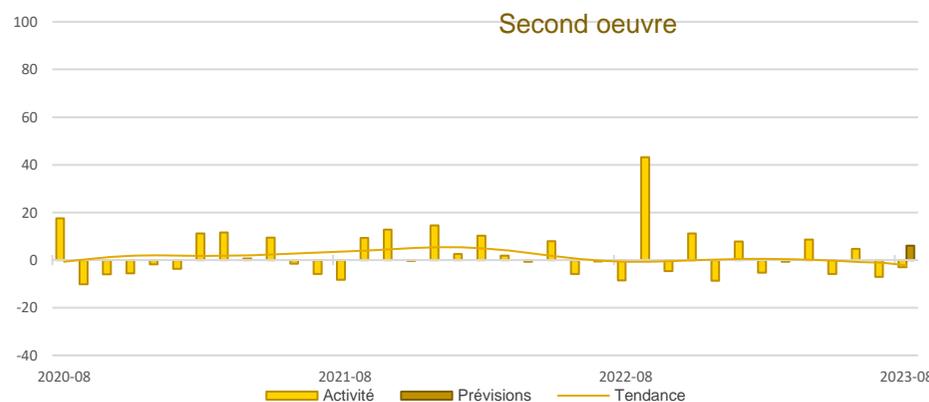
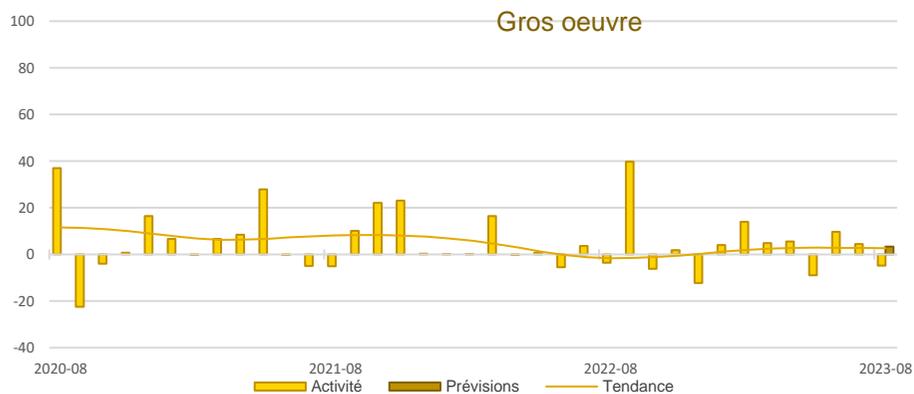
Synthèse du secteur Bâtiment

La baisse d'activité liée à l'essoufflement du marché des particuliers se confirme. Les travaux d'entretien et d'amélioration des logements résistent mieux comme les marchés publics (collèges, lycées, piscines municipales) mais les carnets de commandes s'amenuisent. Les recrutements restent difficiles même s'ils s'assouplissent très légèrement. Les prix des matières premières se stabilisent globalement. Dans l'ensemble, la concurrence ne permet pas aux entreprises d'intégrer totalement la hausse des salaires dans leurs devis.

En septembre, les chantiers pourraient très légèrement regagner en volume.



CONSTRUCTION



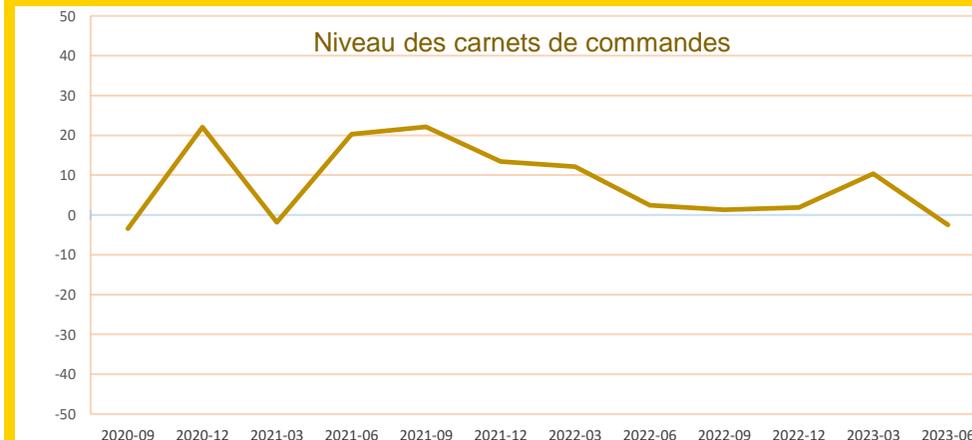
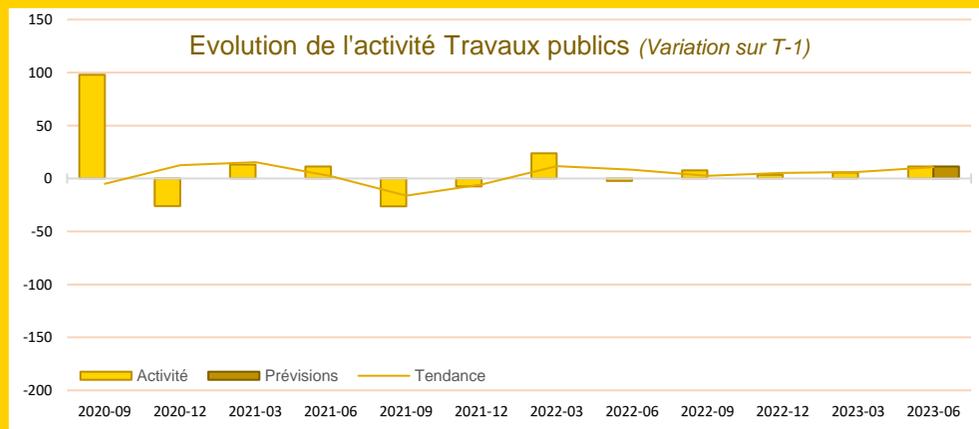
CONSTRUCTION



Synthèse trimestrielle du secteur Travaux Publics

Au deuxième trimestre, l'activité se renforce de nouveau mais les carnets de commandes se dégarnissent. Les budgets des collectivités affectés par la hausse des prix de l'énergie contraignent les investissements et le marché privé a perdu en dynamisme. Aussi, dans ce contexte très concurrentiel les prix des devis se stabilisent voire baissent légèrement. Les recrutements restent difficiles alors que les pénuries d'approvisionnement sont globalement résolues mais avec des délais d'acheminement qui perturbent parfois encore les chantiers.

Pour le troisième trimestre, l'activité progresserait légèrement.



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.