

# TENDANCES RÉGIONALES

JUIN 2023

Période de collecte : du mercredi 28 juin 2023 au mercredi 05 juillet 2023

En juin, de manière quelque peu divergente de la tendance nationale, l'activité régionale progresse dans le bâtiment, mais se contracte dans l'industrie et les services

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

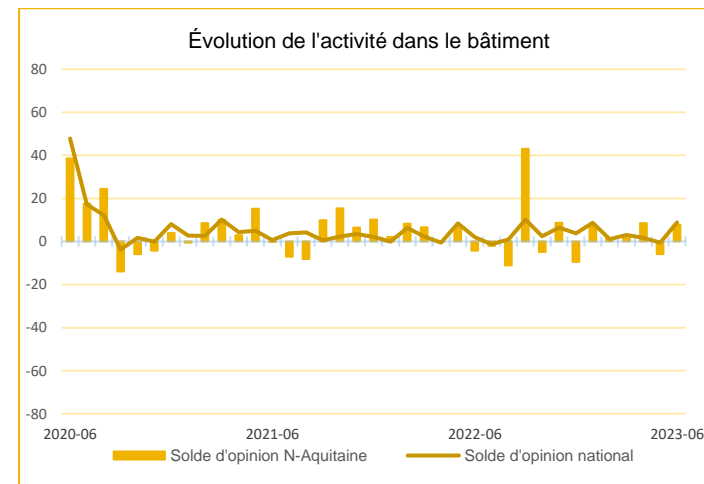
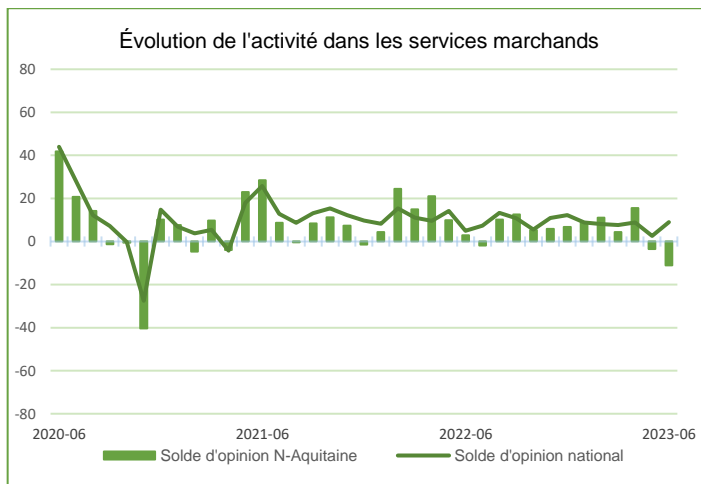
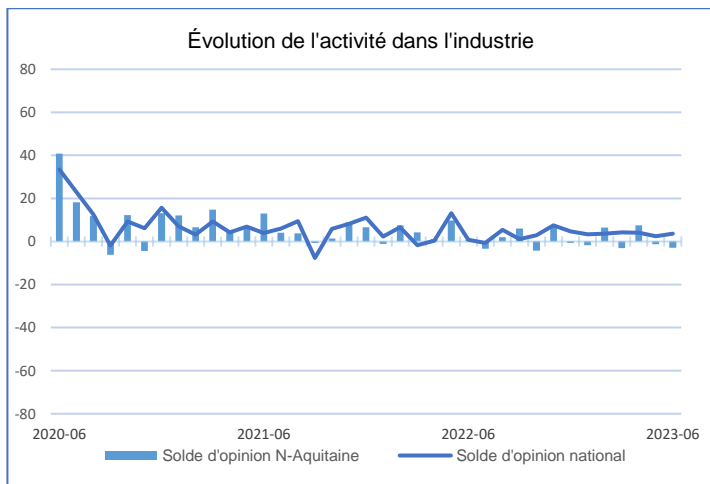
Selon les chefs d'entreprise participant à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 28 juin et le 5 juillet), l'activité a légèrement progressé en juin dans l'industrie, et plus nettement dans les services et le bâtiment, avec dans ces deux secteurs une évolution meilleure que prévu le mois dernier. Les anticipations pour le mois en cours semblent, comme souvent ex ante, plus contrastées : les chefs d'entreprise anticipent une stabilité dans l'industrie, une progression dans les services et un recul dans le bâtiment.

Les difficultés d'approvisionnement se stabilisent à des niveaux relativement bas dans le bâtiment (16 % des entreprises les mentionnent en juin, après 15 % en mai) et dans l'industrie (23 %, comme en mai). Pour le troisième mois consécutif, les industriels jugent que les prix sont en nette baisse pour les matières premières et qu'ils se stabilisent pour les produits finis. Les opinions sur les évolutions des prix des services et du bâtiment reviennent à leurs niveaux pré-Covid. Dans l'industrie, le processus de désinflation se confirme : seuls 8 % des chefs d'entreprise indiquent avoir augmenté leurs prix de vente en juin – ce qui représente un plus bas depuis début 2021 – et 6 % d'entre eux les ont baissés – un plus haut depuis près de trois ans. La proportion d'entreprises ayant baissé leurs prix est également en hausse dans le bâtiment. Les difficultés de recrutement évoluent peu et concernent la moitié des entreprises (50 %).

Notre indicateur d'incertitude remonte sensiblement dans les services et le bâtiment. Dans l'industrie et le gros œuvre du bâtiment, les carnets de commande se stabilisent à des niveaux inférieurs à leur moyenne de long terme. 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 la progression du PIB au deuxième trimestre 2023 serait de + 0,1 % par rapport au trimestre précédent.

## Situation régionale



Source Banque de France

### Points Clefs

En juin, l'activité régionale évolue moins favorablement que dans la France entière.

La production industrielle recule dans la plupart des filières. Les difficultés d'approvisionnement se dissipent peu à peu. Parallèlement, les industriels constatent une baisse des prix des matières premières.

Les prestations de services tant à la personne qu'aux entreprises se contractent. Les évènements sociaux de fin de mois participent à cette tendance.

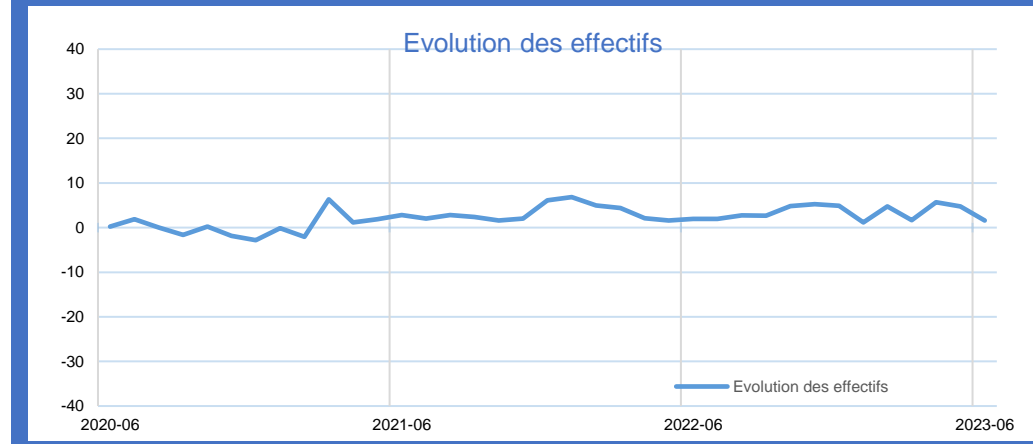
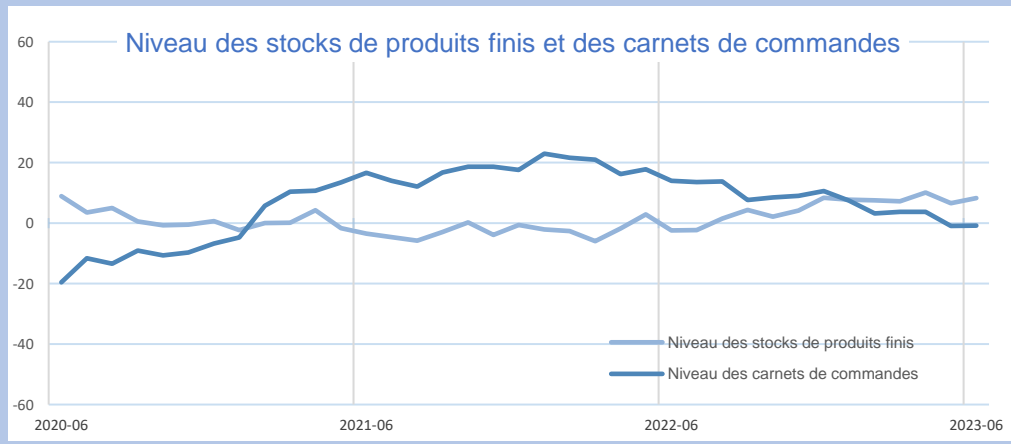
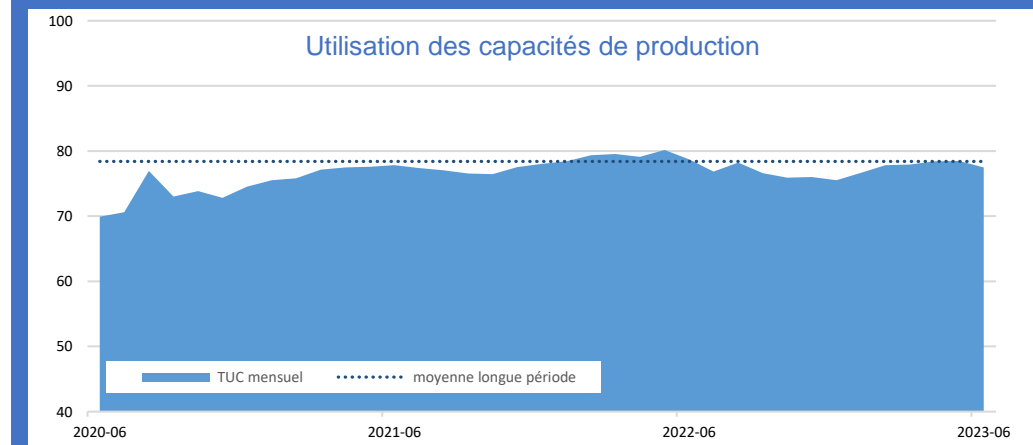
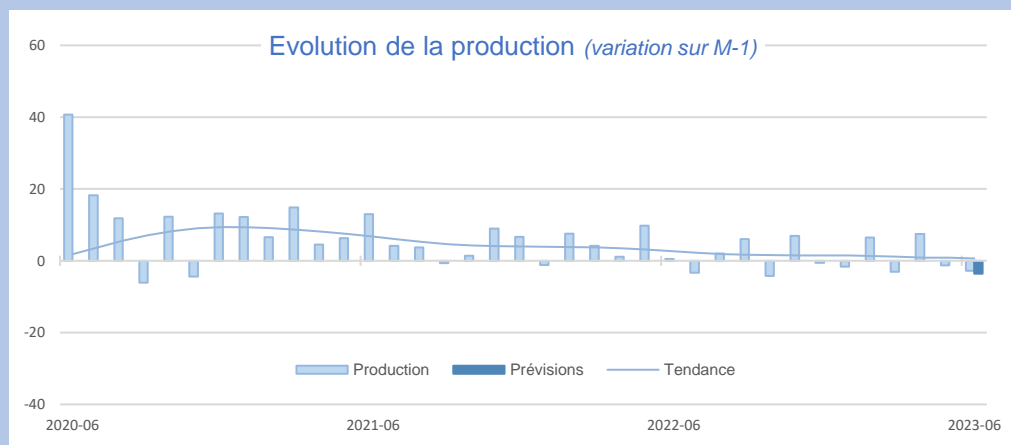
Dans le bâtiment, l'activité reste encore dynamique et progresse alors que les carnets de commandes perdent nettement en densité. Les travaux publics en hausse au cours du deuxième trimestre peinent encore à satisfaire les recrutements nécessaires à l'exploitation.

En juillet, l'industrie et le bâtiment enregistreraient un tassement alors qu'une hausse, très modérée, est attendue dans les services.



## Synthèse de l'Industrie

En juin, l'activité se contracte légèrement dans l'industrie alors qu'elle progresse en moyenne dans le reste de la France. Le ralentissement des débouchés à l'exportation pénalise la plupart des filières. L'utilisation des capacités de production repasse en dessous de sa moyenne de longue période, notamment pour les segments bois-papier-imprimerie et industrie chimique qui affichent des baisses plus marquées. Les tensions sur l'offre apparaissent en diminution dans l'ensemble notamment sur les approvisionnements. Le fléchissement des prix se poursuit. La situation de trésorerie se dégrade légèrement. Le recul de la production industrielle pourrait se prolonger en juillet.

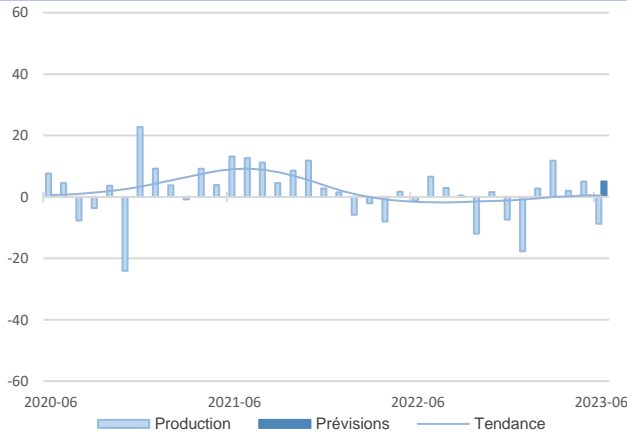


INDUSTRIE

INDUSTRIE

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

### Industrie Alimentaire



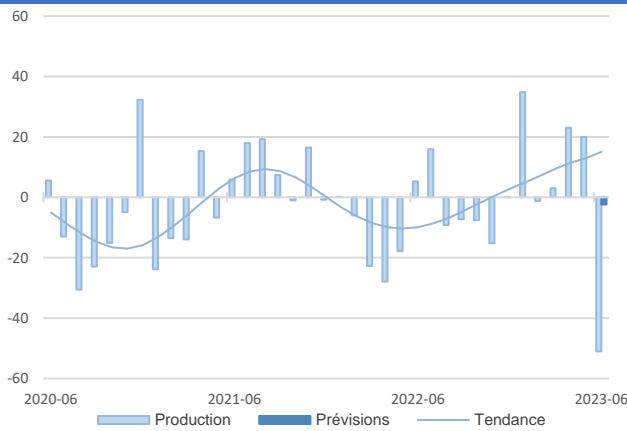
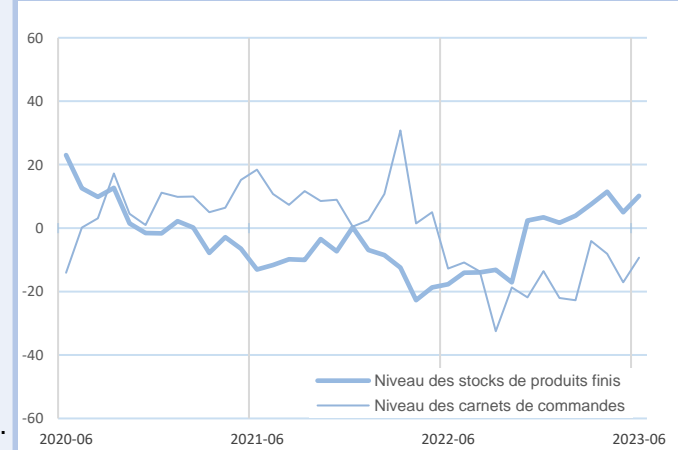
La production et les livraisons marquent le pas en juin, entraînés par la transformation de la viande et, dans une moindre mesure, la fabrication de produits laitiers. Dans l'ensemble, les prix des matières premières continuent de baisser (pour le troisième mois consécutif) tandis que les prix des produits finis restent stables. Aussi, les trésoreries se consolident.

**Les anticipations de production pour juillet sont favorables.**

### Industrie Alimentaire

Les stocks de produits finis s'alourdissent dans tous les secteurs et principalement dans la fabrication de produits laitiers et de boissons. Dans l'ensemble, les commandes continuent de baisser depuis plusieurs mois. Le niveau des carnets demeure inférieur aux besoins des industriels et ce, dans tous les secteurs.

**L'écart entre les stocks des produits finis et les carnets ne se resserre pas.**



**En juin, la production et les livraisons reculent fortement.**

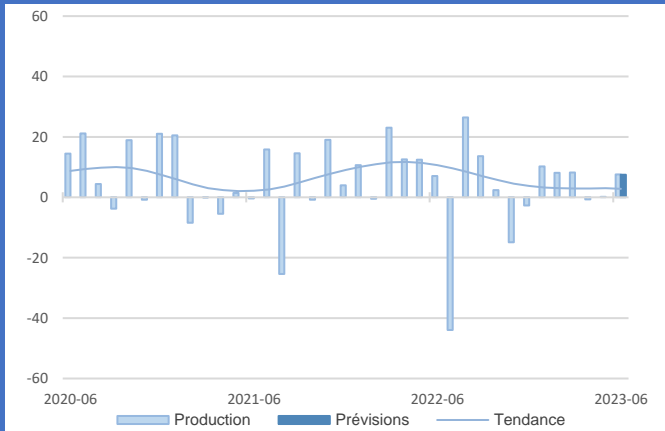
Après deux mois consécutifs de hausse, la transformation de la viande marque un coup d'arrêt brutal. La baisse de consommation en juin est plus marquée que les années précédentes, dans un contexte inflationniste toujours présent. Le niveau des carnets de commandes reste inférieur aux attentes des industriels. On observe une détente sur les prix des matières premières et des produits finis. En juillet, la production serait en légère baisse.

Transformation de la viande

**Après deux mois de stabilité, la production rebondit.**

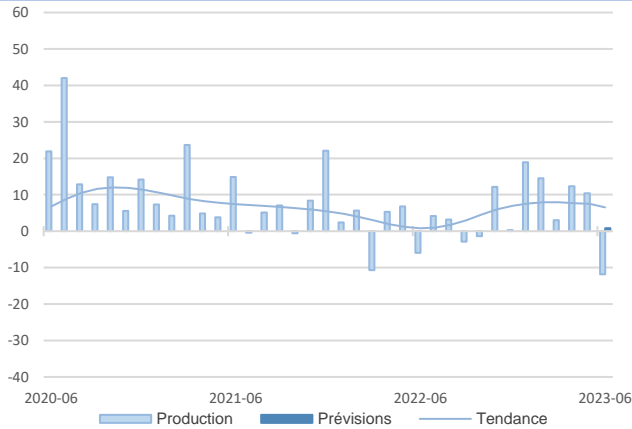
Les livraisons suivent le même rythme. En juin, les commandes sont portées par le marché intérieur alors que l'export recule. Le niveau des stocks de produits finis est jugé satisfaisant, alors que les carnets de commandes sont inférieurs aux attentes. Les prix des matières premières et des produits finis se stabilisent. Aussi, les trésoreries restent légèrement dégradées. Pour juillet, les industriels anticipent une nouvelle hausse de la production.

Transformation fruits et légumes



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

### Équipements électriques et électroniques



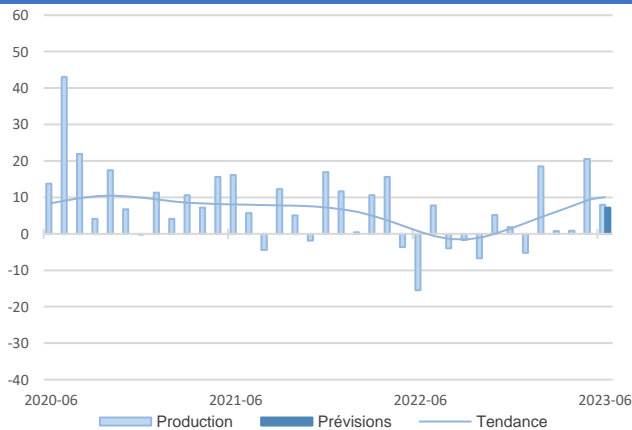
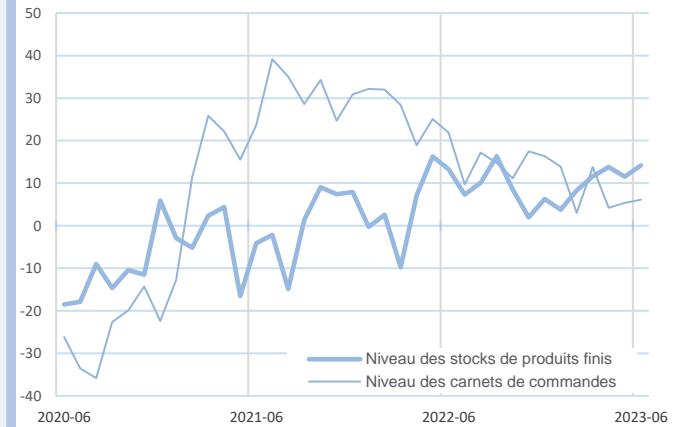
Après plusieurs mois de hausse, la production s'inscrit en baisse en juin. L'activité reste néanmoins favorablement portée par la fabrication des machines et équipements et aussi par le segment informatique/électronique qui résiste bien. Les délais d'approvisionnement tendent à se normaliser à l'exception de certains intrants parmi les composants électroniques. Les prix des matières premières continuent de se réduire tandis que ceux des produits finis se stabilisent.

**La production se maintiendrait en juillet.**

### Équipements électriques et électroniques

Les entrées d'ordres demeurent en retrait, particulièrement marquées par un recul plus net du marché domestique. Cependant les carnets de commandes se stabilisent à un niveau correct. Le niveau des stocks de produits finis et semi-finis progresse sur la période.

**Les carnets de commandes restent garnis**



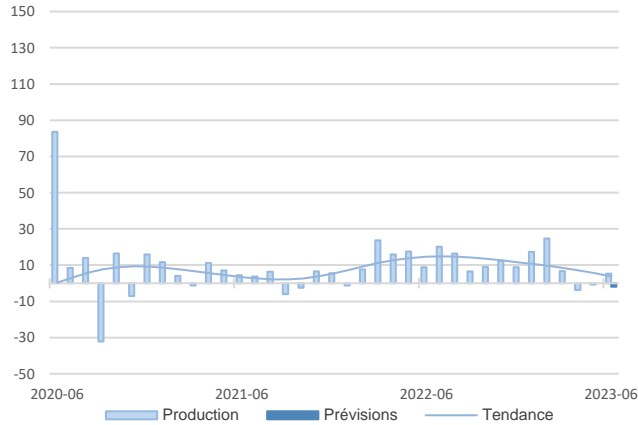
**En juillet, la production progresserait de nouveau.**

La production continue sa progression en juin à un rythme toutefois plus modéré. L'activité reste portée par la plupart des fabrications, mais plus favorablement par la robinetterie et les machines agricoles/forestières. Les entrées d'ordres se stabilisent et permettent aux carnets de commandes de garder des niveaux corrects.

### Machines et équipements

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

### Matériels de transport



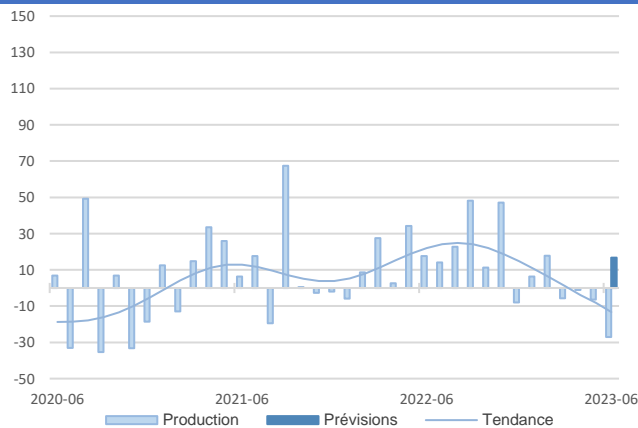
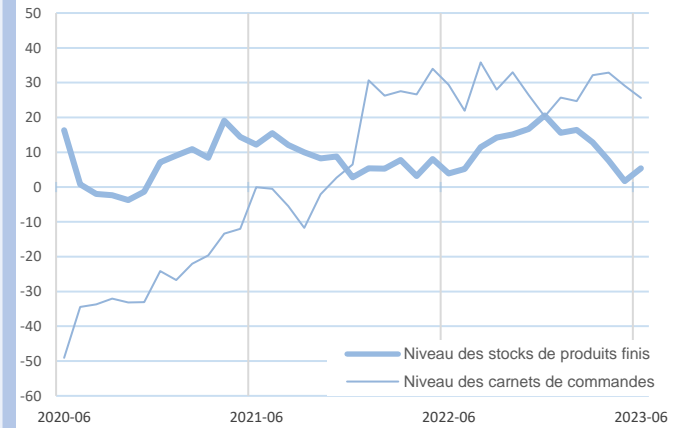
La production se redresse en juin, poursuivant la tendance positive globale observée depuis plus d'une année. L'orientation favorable est notamment impulsée par le segment de l'aéronautique/spatiale, le ferroviaire ainsi que l'industrie automobile. Les effectifs poursuivent leur consolidation et se renforceront encore dans les prochains mois. Les prix des matières premières continuent de baisser et ceux des produits finis progressent toujours.

**La production devrait se contracter légèrement en juillet.**

### Matériels de transport

Les entrées d'ordres se redressent sur le mois, grâce à la bonne tenue du marché domestique. Les carnets de commandes, en léger retrait, demeurent néanmoins à un niveau satisfaisant.

**Les carnets de commandes restent favorables.**



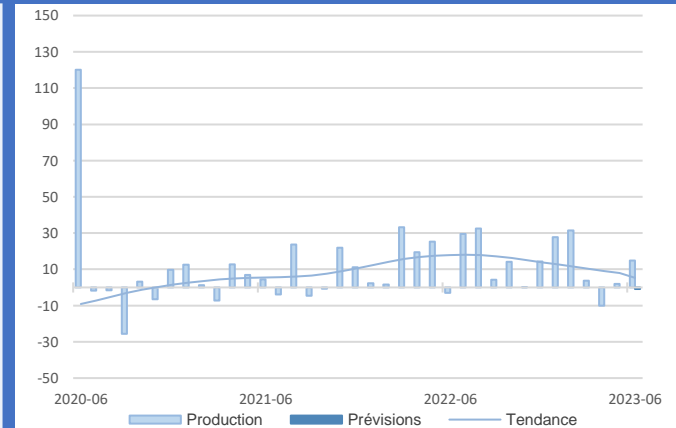
**La production se redresserait en juillet.**

La production accentue sa baisse en juin mais demeure encore à un niveau correct avec un outil productif qui reste largement sollicité. Les embauches se poursuivent même si des difficultés de recrutement persistent. La demande est moins soutenue depuis plusieurs mois, notamment celle en provenance des USA. Même si les carnets de commandes restent satisfaisants, les prochains salons à l'automne seront cruciaux pour jauger la tendance d'activité sur le moyen terme.

Construction navale

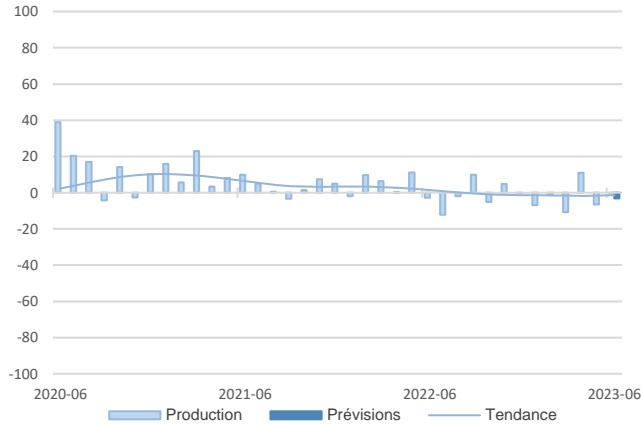
**La production se stabiliserait en juillet.**

La production s'accélère en juin, sous l'impulsion des donneurs d'ordres de l'aviation civile et militaire, tout en bénéficiant également d'un trafic aérien international en hausse. La plupart des entreprises augmentent progressivement et significativement au fil des mois les recrutements pour faire face à l'augmentation de leur plan de charge. Les entrées d'ordres en léger repli affectent peu les carnets de commandes.



Aéronautique et spatial

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



### Autres produits industriels

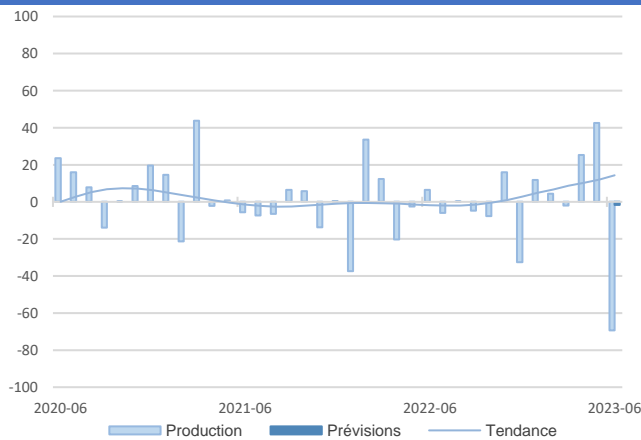
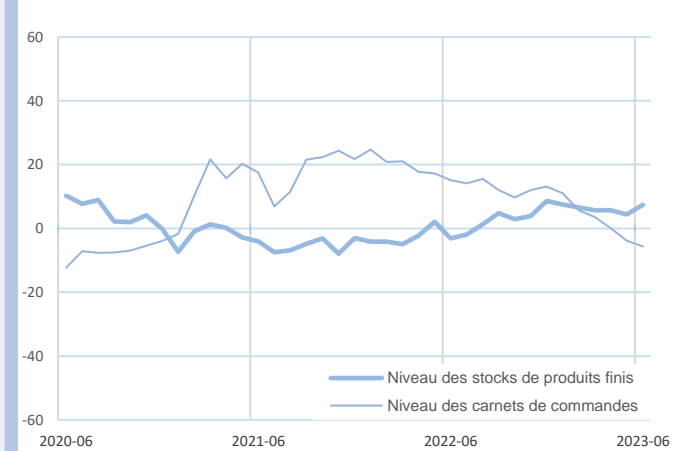
Les API stabilisent leur production en juin avec des évolutions différenciées selon les branches. La pharmacie, le caoutchouc-plastique-béton et, dans une moindre mesure, la métallurgie enregistrent une évolution positive de leur activité. Le bois-papier-carton-imprimerie et la chimie, pénalisés par le reflux de la demande, sont en revanche moins dynamiques. La baisse du prix des matières premières se poursuit. Sous la pression de la clientèle, les industriels réajustent les prix de vente. Les tensions de trésoreries s'accroissent.

**Les perspectives sont prudentes.**

### Autres produits industriels

Globalement, les entrées d'ordres s'inscrivent en repli, tant sur le marché intérieur qu'à l'export. Les carnets de commandes perdent en densité et les industriels les estiment particulièrement dégradés dans la chimie et le bois-papier-carton où la visibilité est très réduite. Dans le même temps, les stocks de produits finis s'alourdissent.

**Les carnets de commandes se dégarnissent.**



**Les industriels anticipent un maintien de la production.**

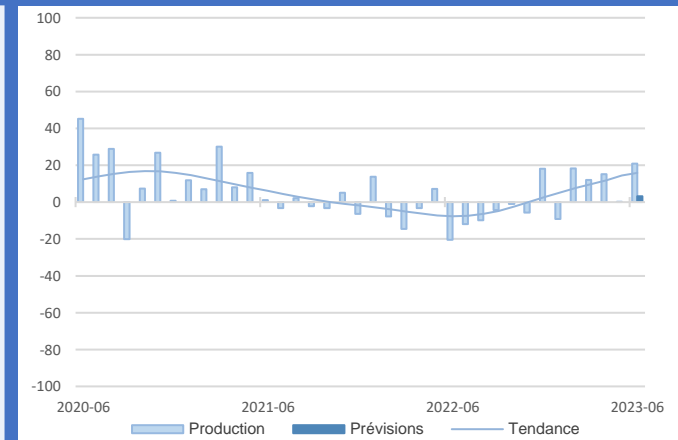
Après 2 mois de hausse, l'industrie chimique enregistre un repli marqué de sa production. Les entrées d'ordres, tant sur le marché intérieur qu'à l'export, sont en net recul. En conséquence, les industriels jugent leurs carnets de commandes très insuffisants et la visibilité se réduit. Les stocks de produits finis, lourds pour la période, nécessitent d'être allégés. Les prix des matières premières baissent de nouveau. Les répercussions dans les prix de sortie sont partielles afin de limiter l'érosion des marges et atténuer les tensions de trésorerie.

Industrie chimique

**Une légère hausse de la production est attendue dans les prochaines semaines.**

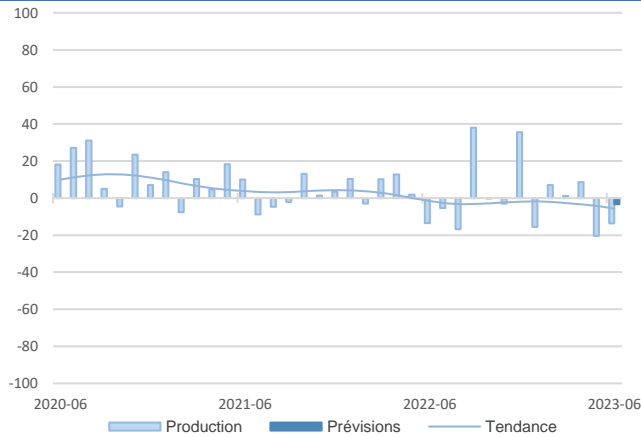
Comme anticipé, le segment enregistre une progression de l'activité, tant sur la fabrication d'éléments en plastique que sur la fabrication de matériaux. Un sursaut de la demande est évoqué, notamment en provenance des marchés domestiques, et les carnets de commandes gagnent en densité. Dans le même temps, l'insuffisance de stocks de produits finis persiste. Les coûts des intrants poursuivent leur tendance baissière ; les prix de vente suivent la même tendance. Des tensions de trésorerie apparaissent.

Produits en caoutchouc, plastique, verre, béton





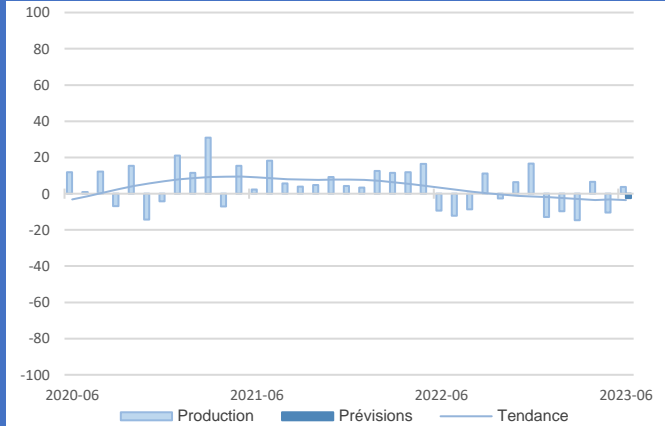
### Travail du bois



Le travail du bois enregistre un nouveau repli de sa production sous l'effet de la baisse de la demande, notamment en provenance du bâtiment. La tonnellerie résiste mieux. Dans ce contexte, les carnets de commandes, déjà insuffisants, ne parviennent pas à se reconstituer et les stocks de produits finis s'alourdissent. Les coûts des intrants restent sur une tendance baissière. Les prix de sortie, sous la pression concurrentielle, suivent la même orientation et les tensions de trésoreries s'intensifient.

**Un nouveau tassement de l'activité est anticipé.**

### Métallurgie

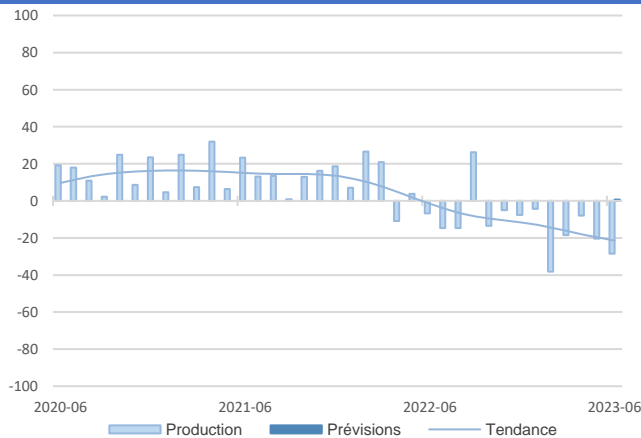


La production renoue avec une évolution positive en juin mais l'activité reste encore freinée dans sa progression par les problématiques de recrutement. Dans le même temps, les tensions sur les approvisionnements, notamment dans la *supply chain* aéronautique, persistent même si un léger desserrement semble s'opérer. Les prix des matières premières se relâchent de nouveau. Les entrées d'ordres se maintiennent, en dépit d'un léger reflux à l'export : si le renouvellement des carnets de commandes est assuré, ils perdent toutefois en densité.

**Les perspectives sont prudentes.**



### L'absence de visibilité suscite de l'inquiétude.



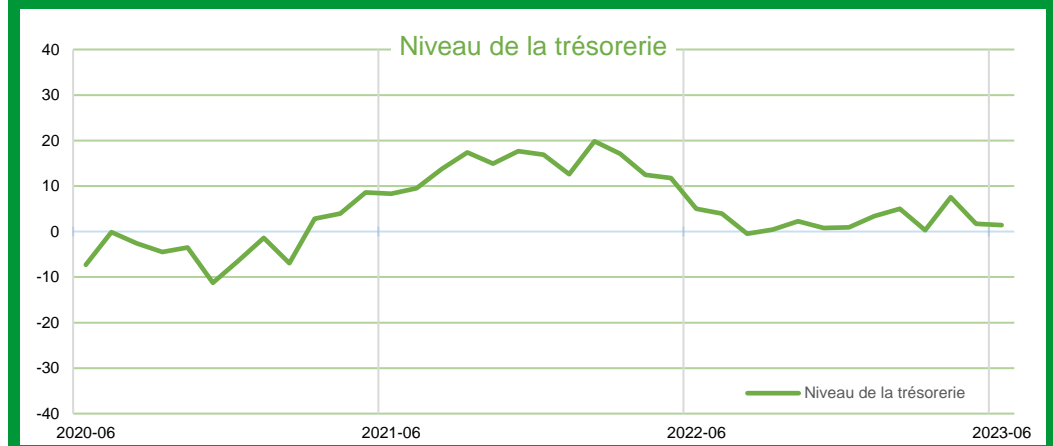
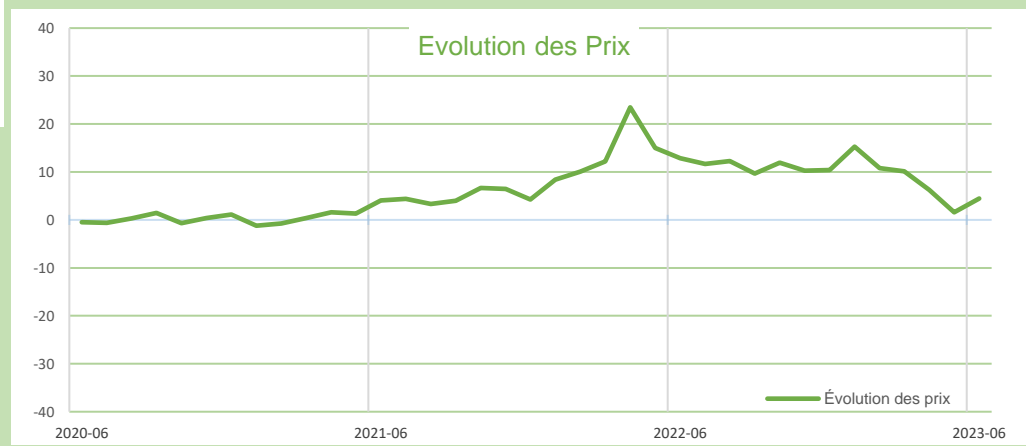
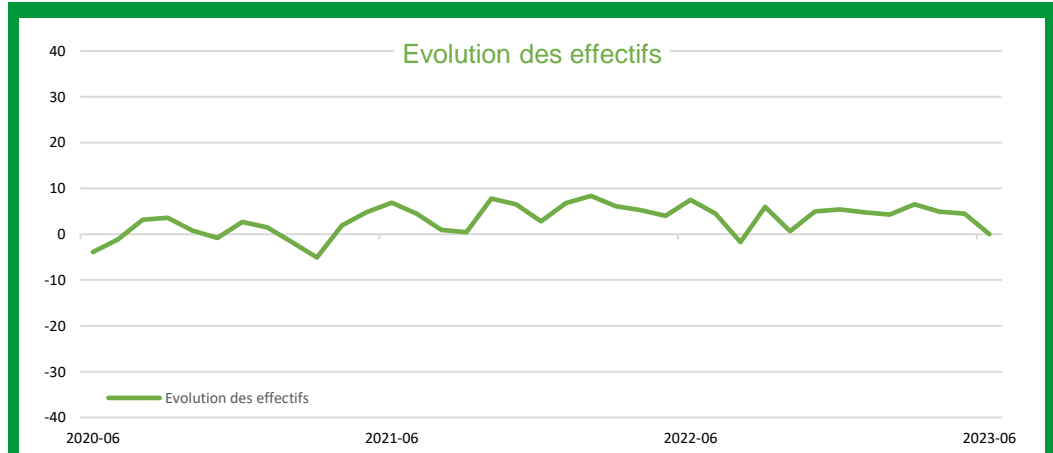
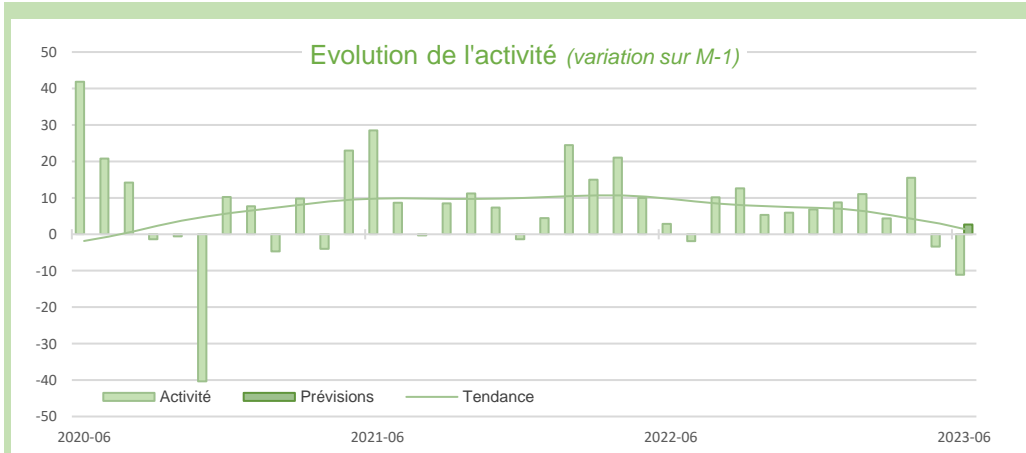
Face à une demande qui ne parvient pas à se redresser, l'activité reste sur la tendance baissière observée depuis plusieurs mois. Des problèmes de charges sont évoqués, notamment dans la fabrication de papier, avec comme corollaire le recours ponctuel à du chômage partiel. La faiblesse des entrées d'ordres ne permet pas aux carnets de commandes de se reconstituer, la visibilité est réduite. Les prix des matières premières reculent de nouveau : la clientèle fait pression mais les industriels résistent pour ne pas vendre à perte.

### Papier Carton



## Synthèse des services marchands

L'activité comme la demande marquent le pas pour le deuxième mois consécutif après une longue période de progression. L'hébergement, la restauration, les transports ou encore les conseils et activités informatiques apparaissent plus particulièrement affectés. Le travail temporaire, les cabinets comptables et les activités de loisir maintiennent leur niveau de prestations. Les effectifs sont stables avec des problèmes de recrutement plus différenciés toutefois selon les secteurs depuis quelques mois. Les tarifs, de nouveau en hausse dans l'ensemble, contribuent au maintien d'une situation de trésorerie correcte. Selon les anticipations des entreprises l'activité progresserait très modérément en juin.

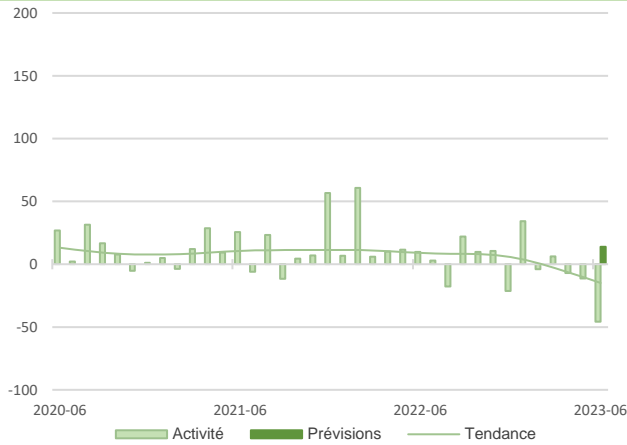


SERVICES MARCHANDS

SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES

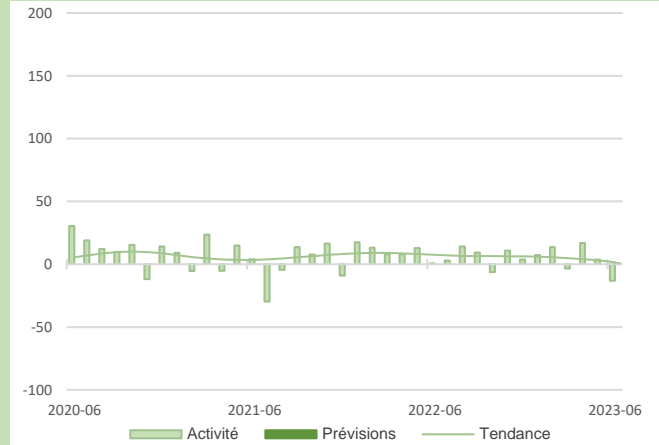
### Activités informatiques et services d'information



La contraction de l'activité s'accélère en juin. Certains acteurs de la filière avancent un déséquilibre entre l'offre et la demande plus structurel qu'anticipé initialement. Dans l'ensemble, les prix sont revalorisés en juin, ce qui permet aux trésoreries de revenir sur un niveau jugé normal, après un mois de mai sous tension. Les embauches se poursuivent régulièrement.

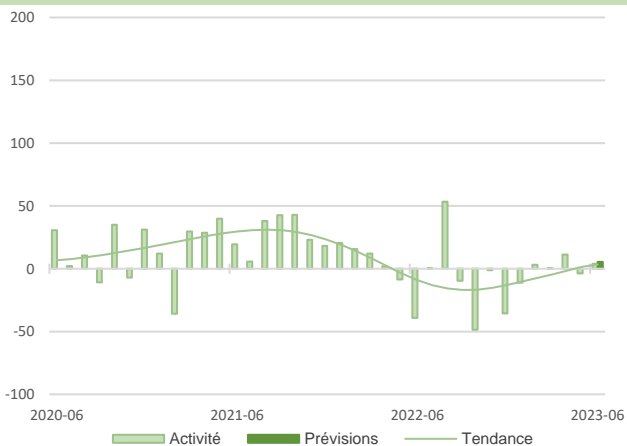
**Les chefs d'entreprise anticipent un léger rebond de l'activité en juillet.**

### Transports et entreposage



Après plusieurs mois d'évolution positive, le transport-entreposage enregistre un repli de l'activité comme de la demande. La baisse des volumes transportés apparaît plus marquée en fin de mois, notamment pour la grande distribution et le bâtiment. Dans ce contexte, la problématique des recrutements est un peu moins évoquée. Les tarifs des prestations évoluent peu et les trésoreries sont sous tension.

**Les transporteurs anticipent un maintien de l'activité.**



**L'activité se maintient en juin.**

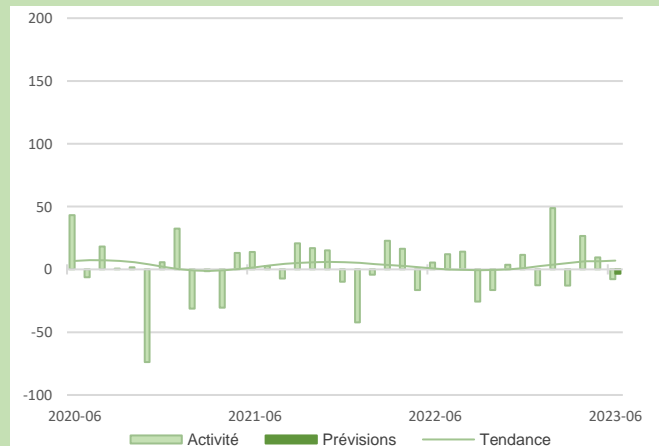
La demande se stabilise également avec des disparités selon les métiers. De manière générale, l'activité industrielle est moins apporteuse d'affaires à l'exception de la filière aéronautique qui reste dynamique. Dans le bâtiment, le gros œuvre commence à manquer de visibilité, alors que la demande dans le second œuvre reste forte. Dans l'ensemble, les difficultés de recrutement persistent. En dépit de pressions de la clientèle, le prix des prestations se stabilise. Un faible redressement est anticipé en juillet.

**Activités des agences de travail temporaire**

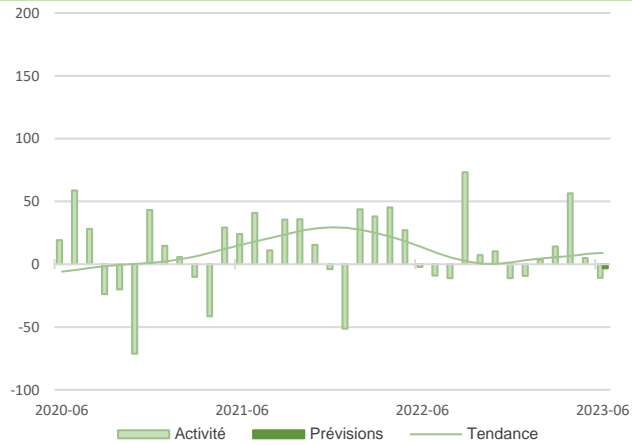
**L'activité se contracterait en juillet.**

L'activité marque le pas en juin après le rebond observé sur les deux mois précédents. Elle demeure néanmoins soutenue notamment pour les travaux de réparations. Les difficultés d'approvisionnement s'amenuisent sans disparaître. Les effectifs s'inscrivent en baisse, traduisant la difficulté de recrutement dans ce secteur. En conséquence, certains garages seront contraints d'effectuer une fermeture sur la période estivale.

**Réparation automobile**



## Hébergement



L'activité et la demande enregistrent un recul. Les clientèles d'affaires et touristiques restent présentes mais se révèlent moins régulières et sur des périodes plus courtes. En contrepartie l'hébergement lié au thermalisme continue d'améliorer son taux d'occupation. Les tarifs augmentent dans l'ensemble mais s'ajustent selon l'intensité de la demande touristique. La visibilité à court terme est réduite en raison des réservations de dernière minute et de l'incertitude née des répercussions possibles de la situation sociale en France sur la clientèle étrangère.

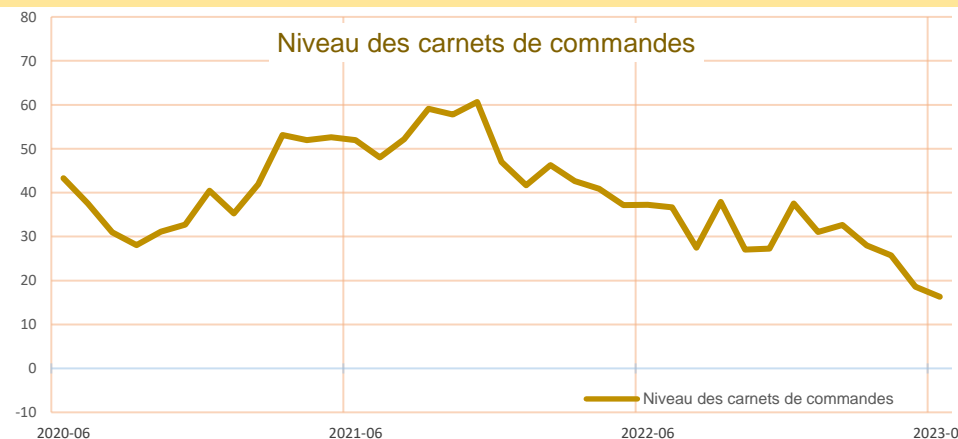
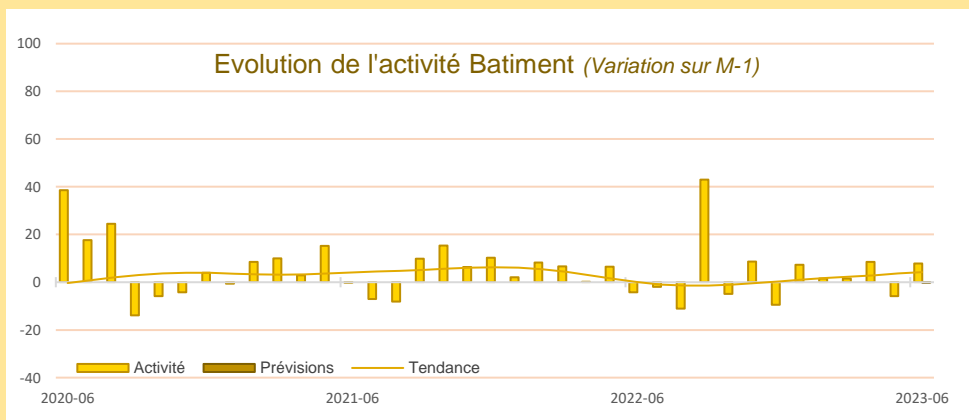
**Le recul de l'activité pourrait se poursuivre en juillet.**



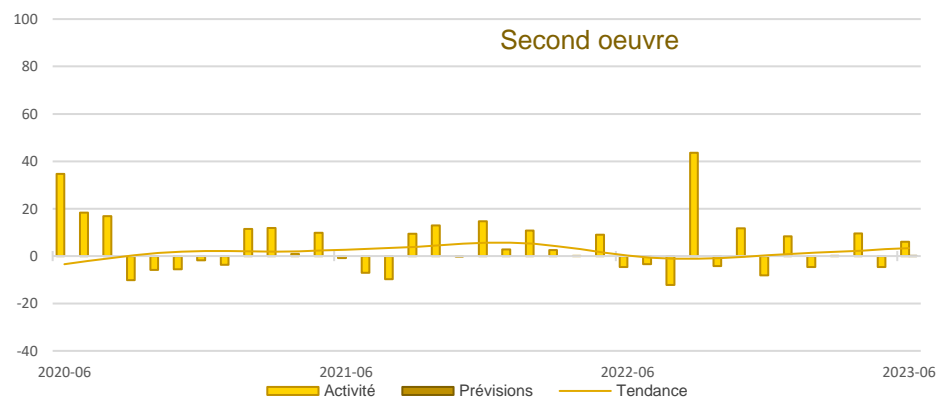
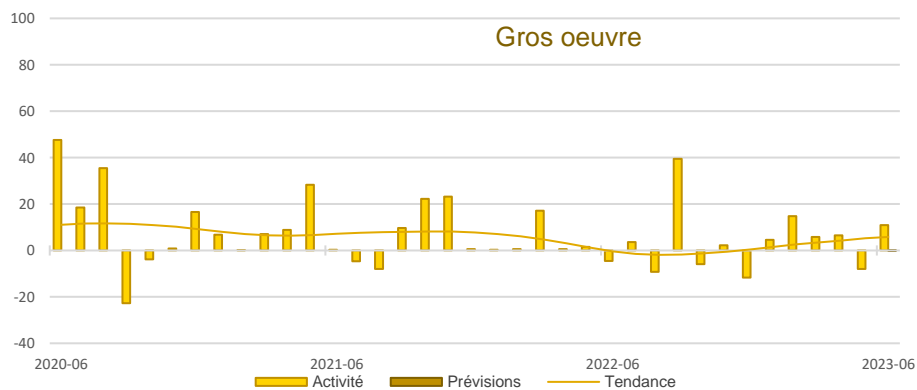


## Synthèse du secteur Bâtiment

Les carnets de commandes perdent en densité de mois en mois, pénalisés par une demande en logements individuels et collectifs en contraction sensible. Toutefois, l'activité reste encore dynamique et progresse, en lien notamment avec l'amélioration et la rénovation énergétiques. Les appels d'offre du secteur public à destination de l'éducation et de la santé perdurent. Les difficultés d'approvisionnement se révèlent très ponctuelles et des baisses de prix apparaissent sur certains intrants. Les chefs d'entreprise tablent sur un très léger tassement de l'activité en juillet.



CONSTRUCTION



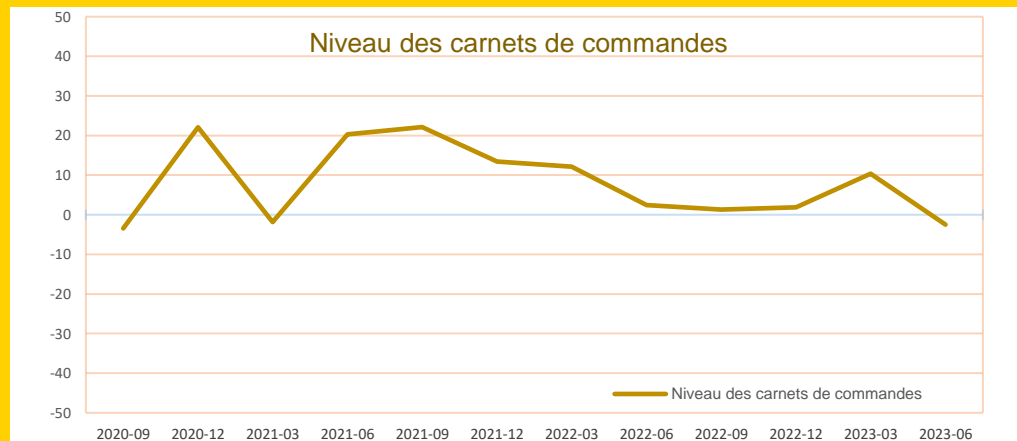
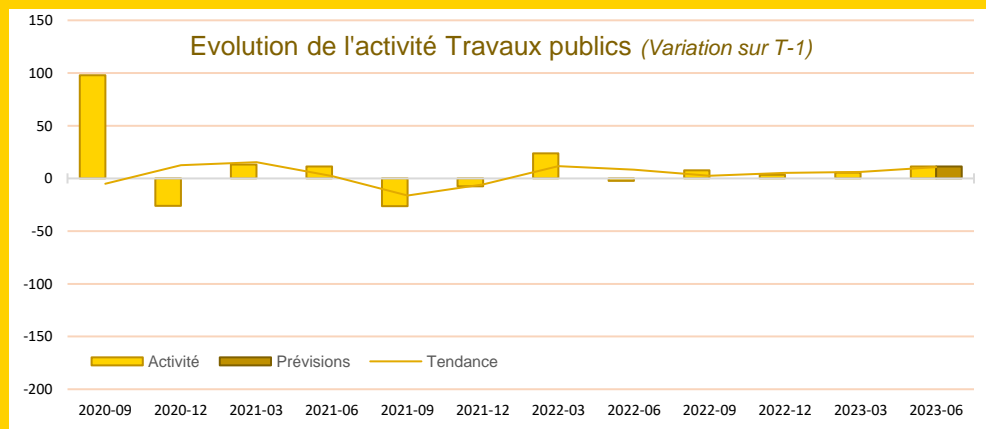
CONSTRUCTION



## 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 de l'énergie contraignent les investissements et le marché privé a perdu en dynamique. 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	<a href="#">Crédits aux particuliers</a> <a href="#">Accès des entreprises au crédit</a> <a href="#">Crédits par taille d'entreprises</a> <a href="#">Financement des SNF</a> <a href="#">Taux d'endettement des ANF – Comparaisons internationales</a> <a href="#">Crédits aux sociétés non financières</a>
 Epargne	<a href="#">Taux de rémunération des dépôts bancaires</a> <a href="#">Performance des OPC - France</a> <a href="#">Épargne des ménages</a> <a href="#">Évolutions monétaires France</a>
 Chiffres clés France et étranger	<a href="#">Défaillances d'entreprises</a>
 Conjoncture	<a href="#">Tendances régionales en Nouvelle Aquitaine</a> <a href="#">Conjoncture Industrie, services et bâtiment</a> <a href="#">Enquête sur le commerce de détail</a>
 Balance des paiements	<a href="#">Balance des paiements de la France</a>



**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.