

# TENDANCES RÉGIONALES

AOÛT 2024

Période de collecte : du mercredi 28 août 2024 au mercredi 04 septembre 2024

Dans un contexte d'incertitude due à l'environnement politique, l'activité régionale progresse sensiblement en août dans l'industrie et les services, et légèrement dans 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

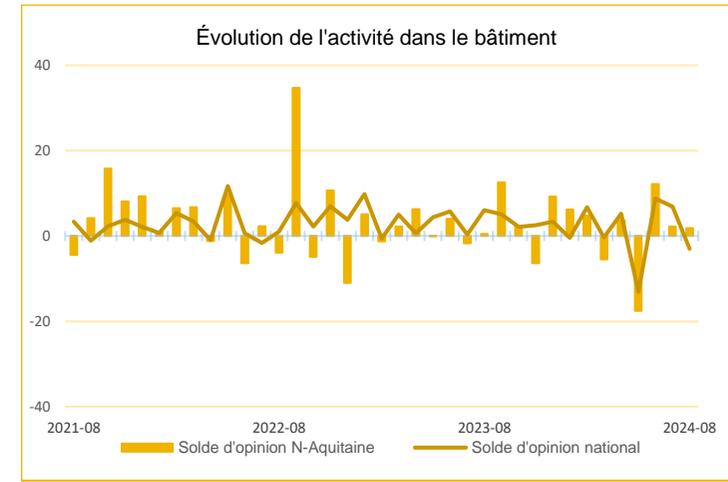
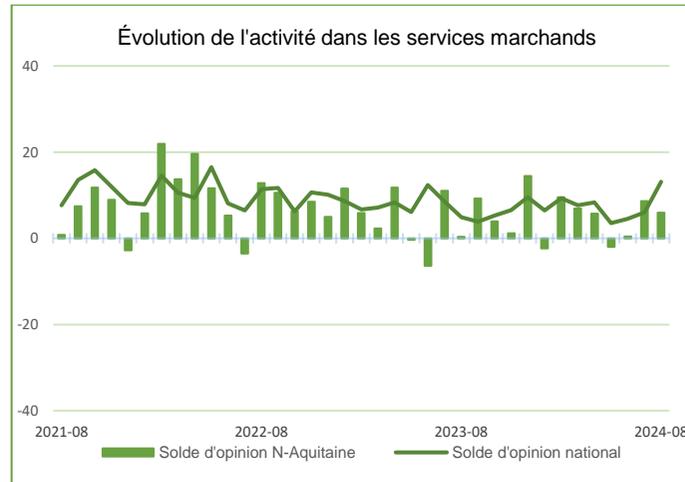
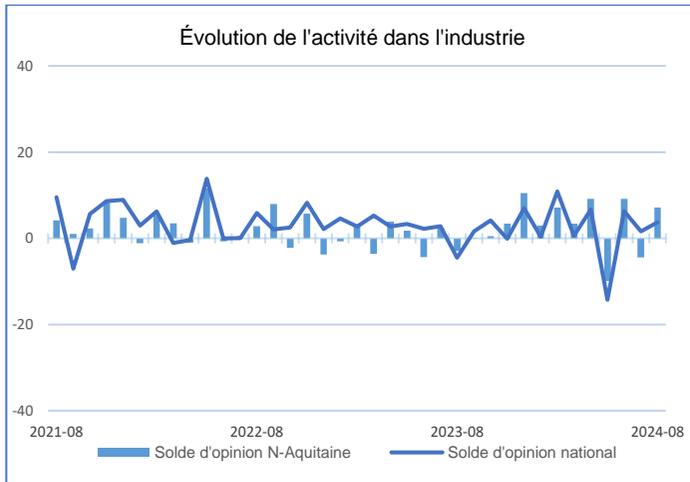
Selon les chefs d'entreprise participant à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 28 août et le 4 septembre), l'activité a progressé en août dans l'industrie, plus fortement dans les services marchands, en partie en raison des Jeux olympiques de Paris, et est en léger repli dans le bâtiment avec plus de congés que les années précédentes. D'après les anticipations des entreprises pour septembre, l'activité est attendue en légère hausse dans l'industrie et les services, et évoluerait peu dans le bâtiment. Les carnets de commandes restent jugés dégradés dans presque tous les secteurs de l'industrie, à l'exception notable de l'aéronautique. Dans l'automobile, les chefs d'entreprise indiquent depuis deux mois un essoufflement de la demande de véhicules électriques au profit d'un retour aux gammes thermique et hybride. Notre indicateur d'incertitude fondé sur les commentaires des entreprises évolue peu dans l'industrie et les services, et remonte un peu dans le bâtiment.

La modération des prix de vente se poursuit. La proportion des entreprises ayant augmenté leurs prix le mois dernier se situe un peu au-dessous de ses niveaux des mois d'août d'avant crise Covid dans l'industrie et le bâtiment, mais reste encore légèrement au-dessus dans les services.

Les difficultés de recrutement remontent légèrement ce mois-ci : 36 % des entreprises les mentionnent en août (après 33 % en juillet). Cette hausse est le fait des services marchands.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous prévoyons une progression significative du PIB au troisième trimestre 2024. Elle recouvrirait une croissance sous-jacente d'environ 0,1 % à 0,2 %, à laquelle s'ajouterait l'impact transitoire des Jeux olympiques et paralympiques (JOP) de Paris de l'ordre d'un quart de point. Cette prévision, inchangée par rapport au mois précédent, est entourée d'aléas à la hausse, par les possibles effets d'entraînement des JOP, comme à la baisse compte tenu de l'incertitude due à l'environnement politique.

## Situation régionale



Source Banque de France

### Points Clefs

L'activité se redresse dans l'industrie et poursuit sa hausse dans les services et le bâtiment.

La **production industrielle** progresse en lien avec des entrées d'ordres plus fournies tant en France qu'à l'export. Les effectifs se renforcent mais de façon très différenciée selon les segments. Les prix des matières premières augmentent plus vite que ceux des produits finis. Ainsi, dans l'ensemble les trésoreries restent tendues.

Dans les **services**, la plupart des prestations enregistrent une hausse d'activité, tant au plan national que régional. Les tarifs en légère croissance permettent dans l'ensemble une amélioration des trésoreries. Les effectifs se confortent.

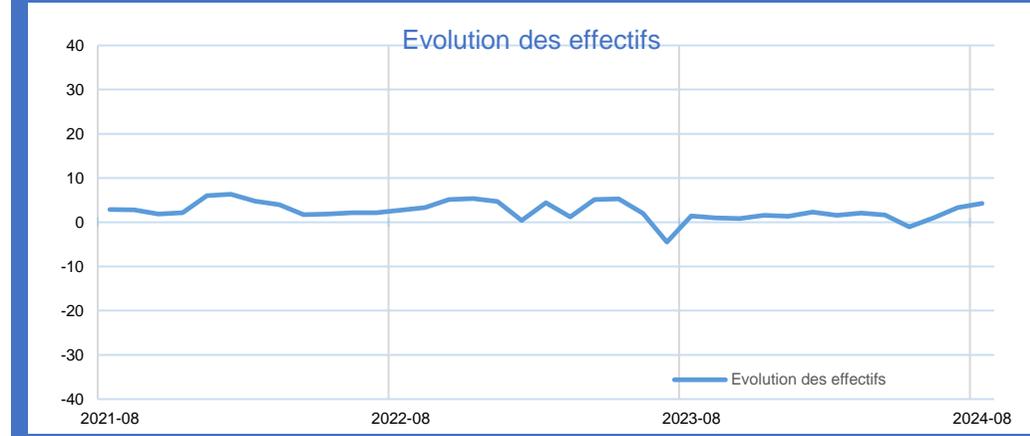
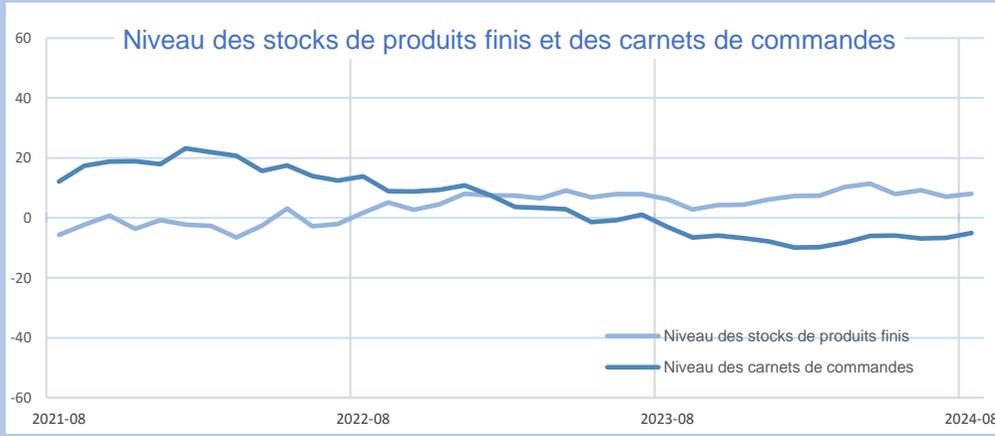
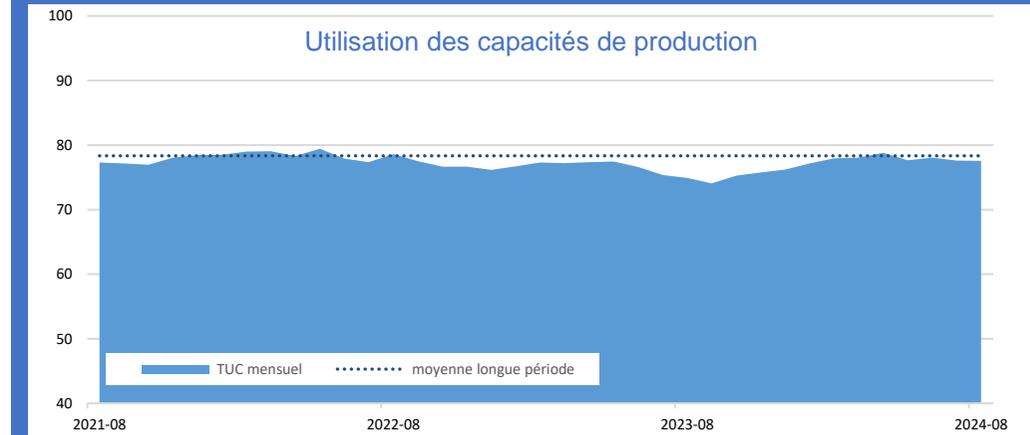
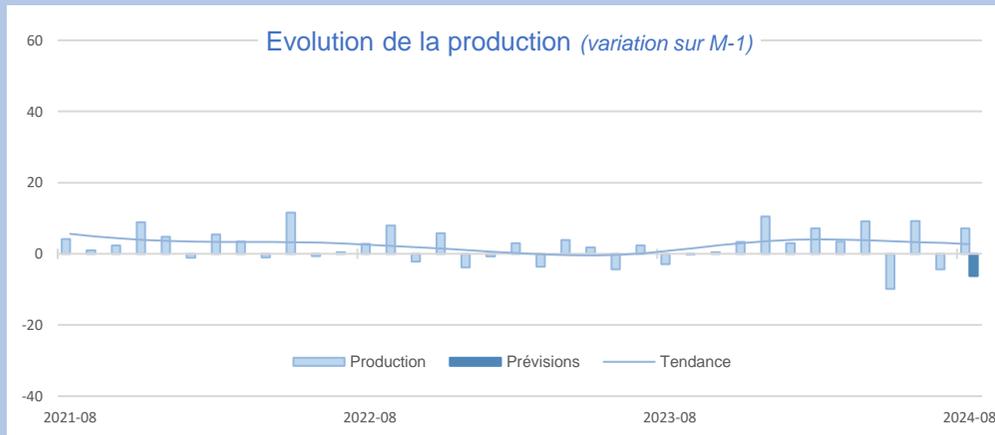
Les travaux de second-œuvre soutiennent la progression globale du **bâtiment**. Les carnets de commandes demeurent toutefois faibles mais se renforcent quelque peu. Dans ce contexte les prix des devis se stabilisent.

D'après les anticipations des entreprises pour septembre, l'activité est attendue en recul dans l'industrie, stable dans le bâtiment et de nouveau en hausse dans les services.



## Synthèse de l'Industrie

La production industrielle croît. Seule l'industrie alimentaire accuse un nouveau repli, affectée par la baisse de consommation de viande et de volaille ainsi qu'un marché des boissons encore morose, particulièrement à l'export. Les fabrications d'équipements électroniques et l'aéronautique enregistrent les plus fortes progressions et, selon les segments, la densité des carnets de commandes génère des renforcements d'effectifs et des projets d'augmentation des capacités de production. La filière papier-carton confirme également sa meilleure orientation. Les cours des intrants augmentent tandis que les prix de vente progressent moins rapidement. Pour septembre, les chefs d'entreprise restent prudents et anticipent un recul d'activité en raison des incertitudes politiques et économiques.

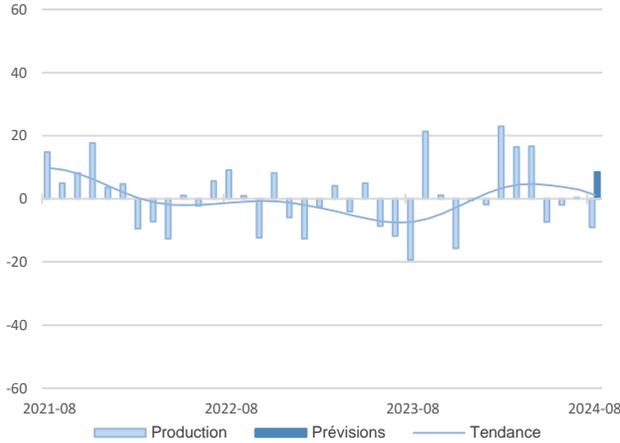


INDUSTRIE

INDUSTRIE

**16,9%**  
Part des effectifs dans ceux de l'industrie régionale (ACOSS 12/2023)

### Industrie Alimentaire



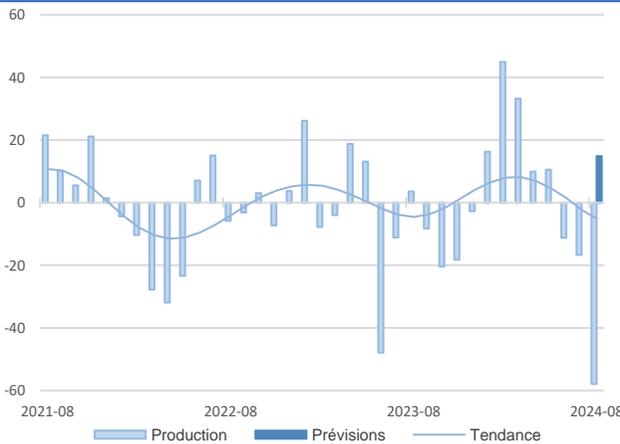
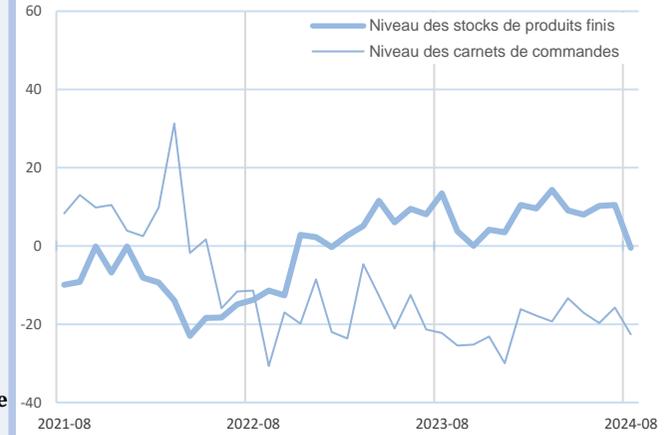
La production décroît plus que de coutume dans tous les segments de l'industrie alimentaire. Les prix des matières premières enregistrent une hausse qui ne se répercute que partiellement sur les prix de vente. Dans l'ensemble, des tensions de trésorerie persistent. Les effectifs sont stables.

**En septembre, la production rebondirait.**

### Industrie Alimentaire

La demande est globalement stable, avec de fortes disparités selon les segments. La transformation de la viande est moins dynamique tandis que les boissons progressent à la faveur de la saison estivale. Les stocks de produits finis se réduisent pour revenir à un niveau proche des attentes des chefs d'entreprise. Les carnets de commandes demeurent insuffisants.

**L'écart entre carnets de commandes et stocks de produits finis ne se résorbe pas.**



**La production progresserait en septembre.**

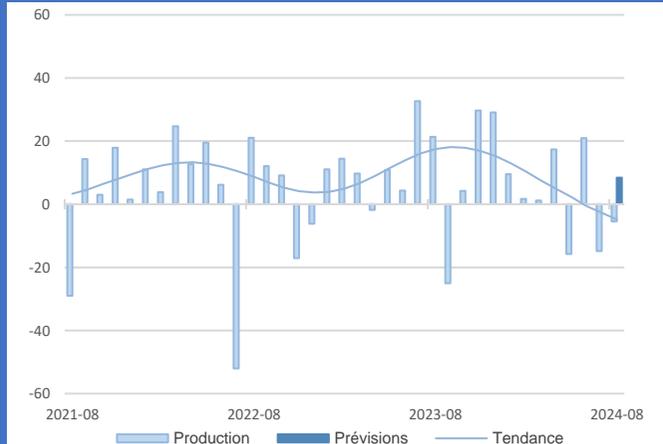
La baisse de production s'accroît en août. Les entrées d'ordres restent en retrait, principalement à l'export. Dans ce contexte, les niveaux des carnets de commandes sont très en-deçà des attentes des chefs d'entreprise. Les livraisons diminuent fortement. Les prix des intrants et de sortie se renchérissent.

Transformation de la viande

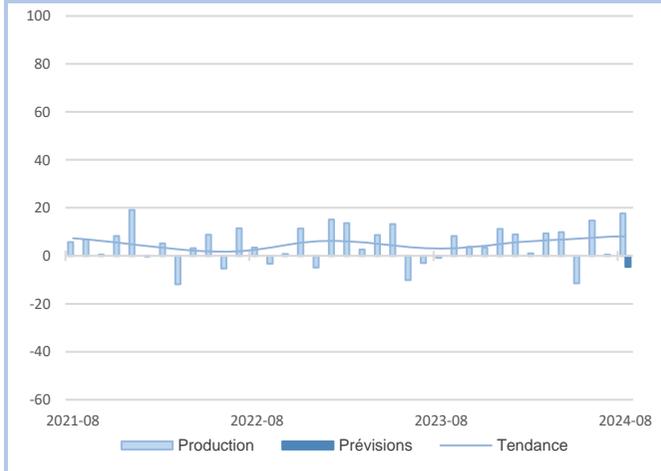
**La production augmenterait en septembre.**

Alors que les livraisons se stabilisent en août, la production baisse pour le deuxième mois consécutif. Aussi les stocks de produits finis s'amenuisent. Les entrées d'ordres sont étales même si le marché intérieur semble moins dynamique. En dépit d'un renchérissement des prix de sortie, des tensions de trésorerie persistent.

Transformation fruits et légumes



**15,5%**  
Part des effectifs dans ceux de l'industrie régionale (ACOSS 12/2023)



### Équipements électriques et électroniques

La production comme les livraisons évoluent favorablement en août. L'activité est plus dynamique dans les segments électroniques et électriques que pour les machines et équipements.

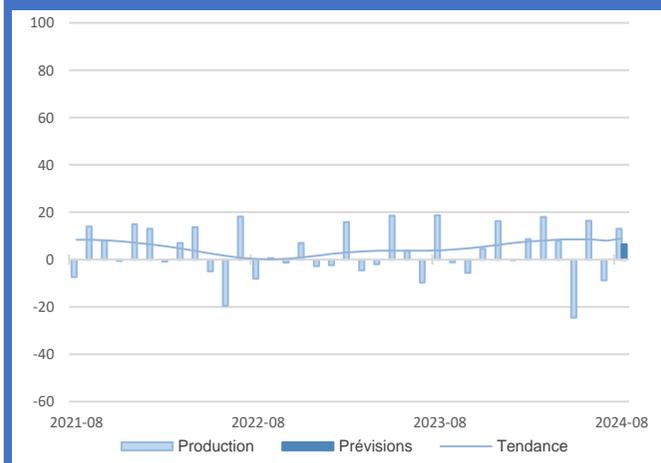
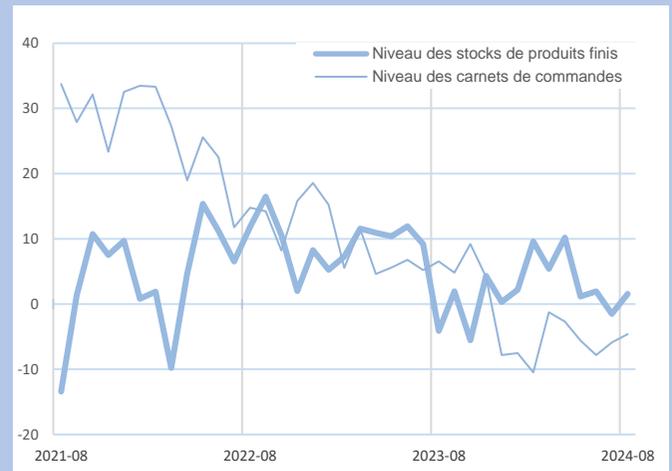
Les prix des produits finis progressent alors que les prix des matières premières se stabilisent. Cela concourt ainsi à l'amélioration temporaire des marges bénéficiaires.

**La production ralentirait en septembre.**

### Équipements électriques et électroniques

Les entrées d'ordres se redressent en août, sous l'impulsion principalement du marché domestique. Néanmoins les carnets de commandes demeurent insuffisants pour la période. Le niveau des stocks de produits finis, en légère augmentation, reste proche de son point d'équilibre.

**Les carnets de commandes se renforcent.**



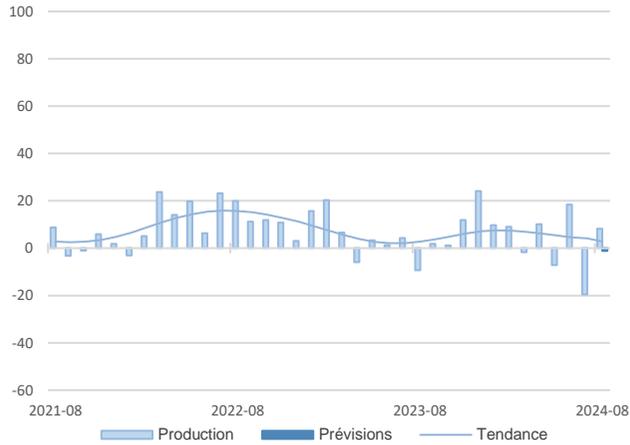
**La production continuerait de progresser en septembre.**

La production comme les livraisons se redressent en août. Néanmoins, la fabrication des machines agricoles suscite des inquiétudes, en raison des mauvaises moissons ou vendanges annoncées qui pourraient peser sur la demande future. Les entrées d'ordres se contractent, pénalisées par une demande en retrait à l'export. Les carnets de commandes se dégradent.

### Machines et équipements

**13,8%**  
Part des effectifs dans ceux de l'industrie régionale (ACOSS 12/2023)

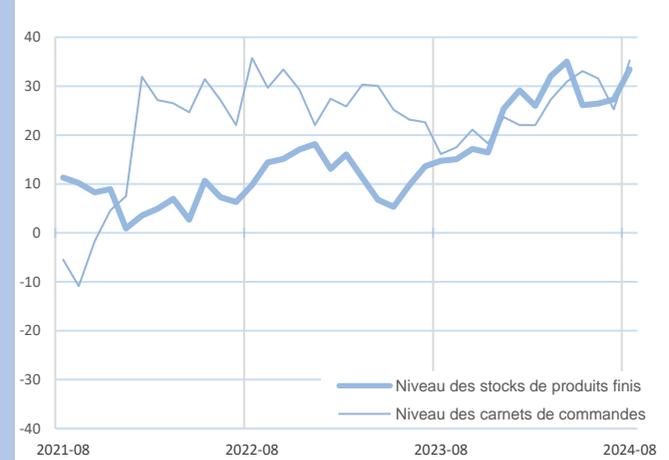
**Matériels de transport**



La production rebondit en août. La fabrication des bateaux de plaisance et l'automobile reculent tandis que l'aéronautique/spatial évolue favorablement. Les effectifs se renforcent pour répondre aux projets d'augmentation des capacités de production, principalement dans l'aéronautique. Les prix des matières premières se stabilisent alors que ceux des produits finis restent haussiers.

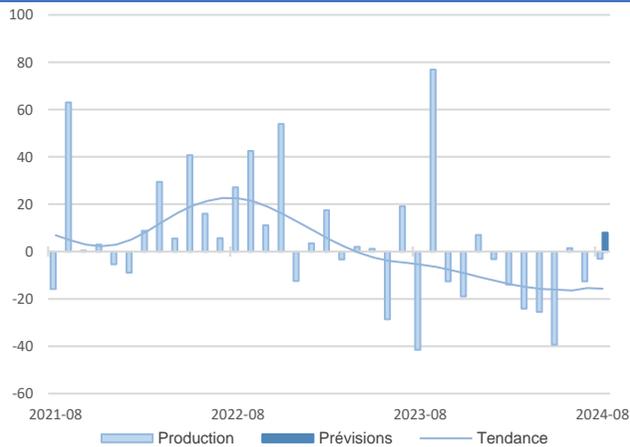
**La production se tasserait en septembre.**

**Matériels de transport**



Les entrées d'ordres se redressent en août, avec des marchés à l'export plus dynamiques que les marchés domestiques. Le niveau des carnets de commandes se consolide. Les stocks de produits finis progressent. Les difficultés d'approvisionnement dans l'aéronautique contribuent à l'augmentation des encours de production.

**Les carnets de commandes sont satisfaisants.**

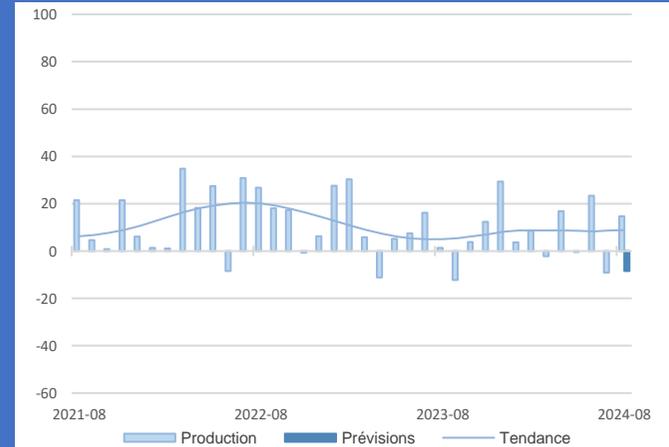


**La production se redresserait en septembre.**

La production se réduit légèrement en août, suivant la tendance baissière observée depuis le début de l'année. Le ralentissement des cadences de production se poursuit en réduisant progressivement l'emploi des intérimaires. Les entrées d'ordres progressent, dans des volumes nettement insuffisants. Les carnets de commandes restent dégradés.

**La production ralentirait son rythme en septembre.**

La production comme les livraisons se redressent en août. Néanmoins, l'activité reste perturbée par la *supply-chain*, compte tenu des difficultés d'approvisionnement s'additionnant à un déficit de main d'œuvre. Les prix des produits finis augmentent tandis que ceux des matières premières se stabilisent. Les entrées d'ordres progressent et consolident les carnets qui offrent une large visibilité.

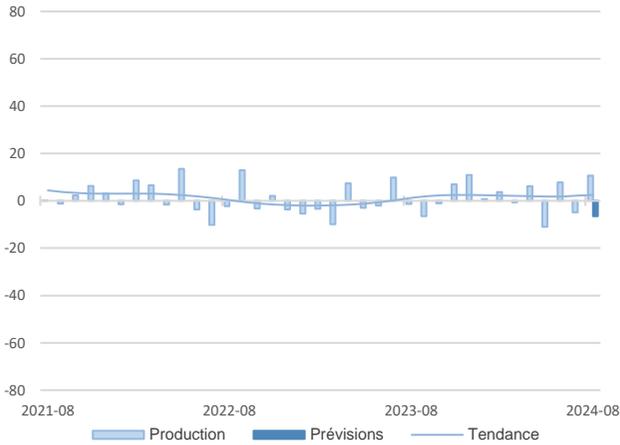


**Construction navale**

**Aéronautique et spatial**

**54%**  
Part des effectifs dans ceux de l'industrie régionale (ACOSS 12/2023)

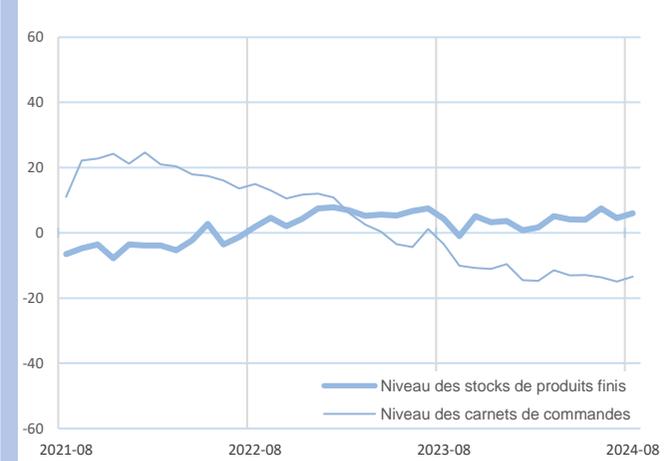
**Autres produits industriels**



Les autres produits industriels enregistrent ces derniers mois une évolution volatile de leurs fabrications. La production apparaît plus soutenue que de coutume en août pour la plupart des segments excepté dans le textile-habillement, en repli. Les prix des matières premières s'inscrivent globalement sur une tendance haussière. Seule la filière bois évoque une érosion continue du coût de ses intrants. Les prix de vente, sous la pression concurrentielle, évoluent peu.

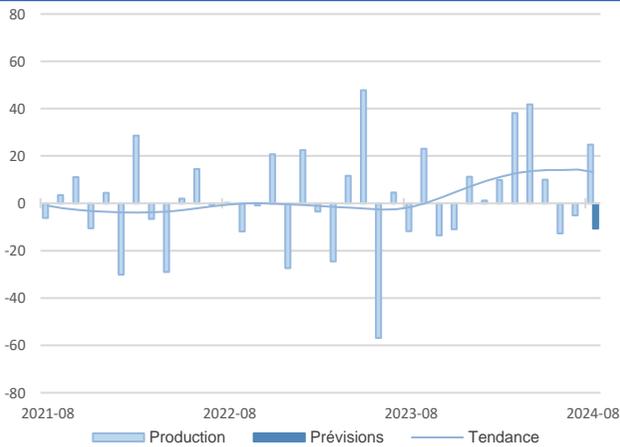
**Un tassement de la production est attendu.**

**Autres produits industriels**



Les industriels évoquent un frémissement de la demande, sur le marché domestique comme à l'export. Les carnets de commandes demeurent toutefois très insuffisants sur l'ensemble des filières. La visibilité reste réduite. Dans ce contexte, les stocks de produits finis s'avèrent élevés au regard des besoins de la période, excepté dans le papier-carton et la chimie où ils nécessitent d'être renforcés.

**Les carnets de commandes ne parviennent pas à se densifier.**



**Les perspectives sont pessimistes.**

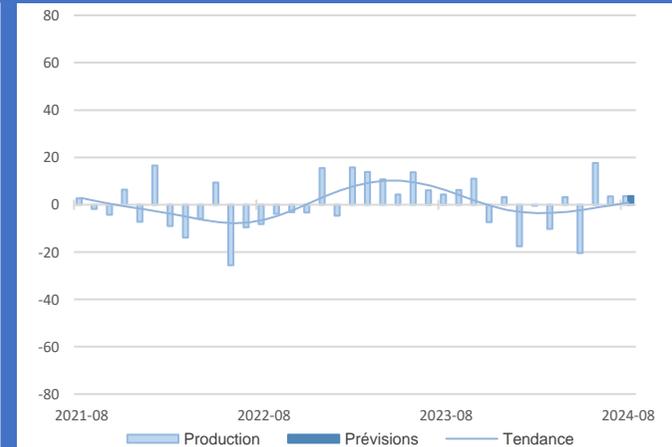
Les industriels évoquent une activité plus soutenue que de coutume en août. La meilleure orientation des entrées d'ordres, sur le marché domestique comme à l'export, ne permet toutefois pas aux carnets de commandes de gagner en consistance et la visibilité se réduit. Les prix des matières premières conservent une tendance haussière avec des répercussions limitées sur les prix de vente. Les tensions de trésorerie s'accroissent.

**Industrie chimique**

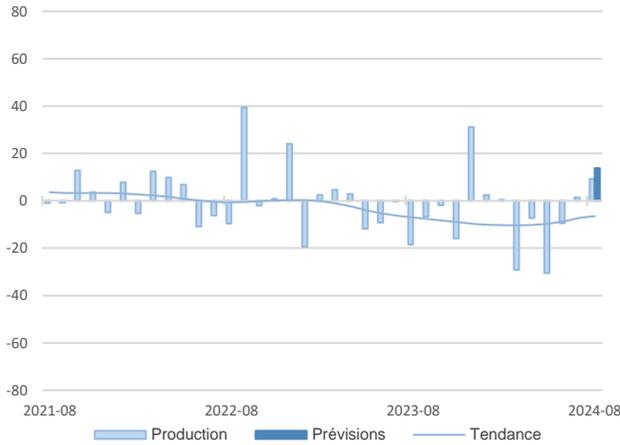
**Une hausse de production est anticipée.**

Le segment des produits en caoutchouc-plastique-verre-béton s'inscrit dans la continuité du mois précédent, tout en restant à des niveaux de production inférieurs à ceux de l'an passé. L'atonie de la demande émanant du secteur du bâtiment n'est compensée que très partiellement par les autres marchés. Dans ce contexte, les carnets de commandes, dégarnis, ne parviennent pas à gagner en densité.

**Produits en caoutchouc, plastique, verre, béton**



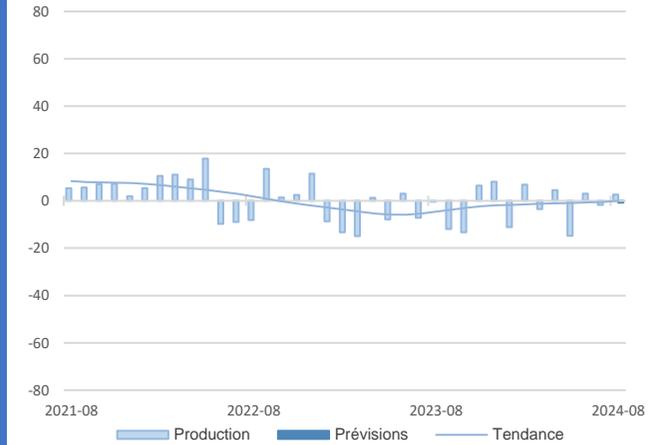
### Travail du bois



Le travail du bois enregistre une activité plus dynamique qu'habituellement en août. La demande globale ressort légèrement plus animée sans toutefois permettre aux carnets de commandes, jugés très dégradés, de gagner en consistance. Dans ce contexte, les stocks de produits finis apparaissent encore lourds au regard des besoins de la période. Les prix de toute nature restent baissiers, les trésoreries sont à l'équilibre.

**Un hausse d'activité est attendue dans les prochaines semaines.**

### Métallurgie

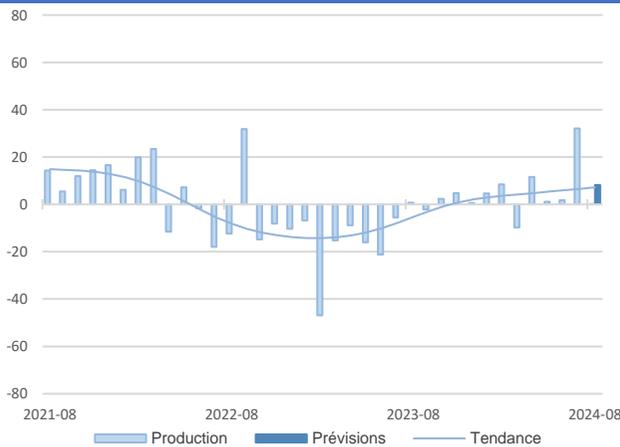


La production augmente peu sur la période avec des évolutions différenciées selon les marchés. La fabrication de structures métalliques pâtit du manque de programmes immobiliers tandis que la sous-traitance aéronautique reste bien orientée, alimentée notamment par les besoins de l'aviation militaire. Toutefois, les carnets de commandes manquent encore de consistance. Les hausses des prix des intrants ne parviennent pas à être répercutées intégralement. En conséquence, les trésoreries restent sous tension.

**La production se maintiendrait en septembre**



### Papier Carton



Après un mois de juillet particulièrement dynamique, l'activité se maintient en août, soutenue par une demande qui demeure bien orientée sur le marché intérieur comme à l'export. Les coûts des intrants (papier notamment) progressent de nouveau ; les prix de vente sont indexés afin de préserver les marges. Face à des carnets de commandes relativement conformes aux attentes de la profession, les stocks de produits finis, jugés insuffisants, nécessitent d'être renforcés.

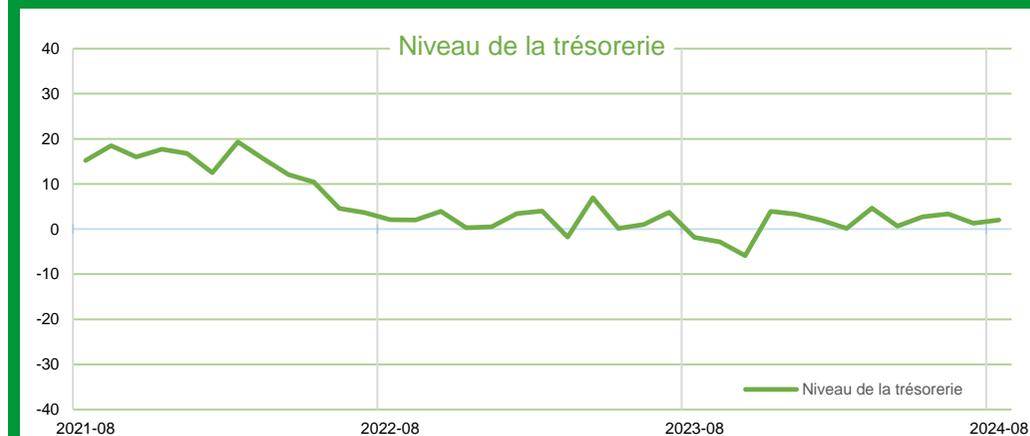
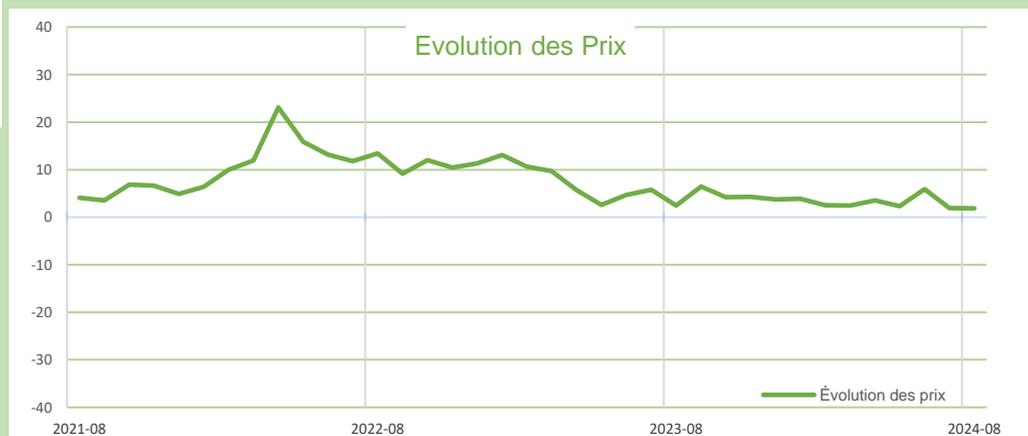
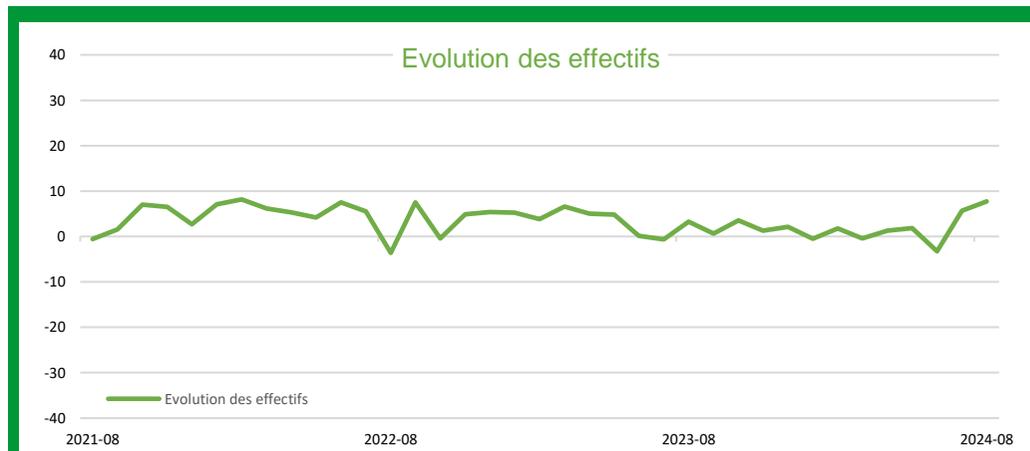
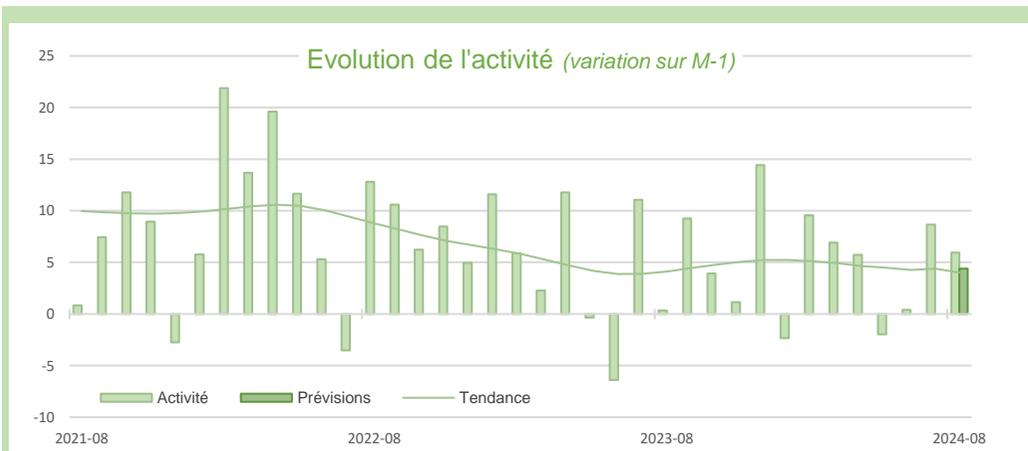
### Papier Carton



## Synthèse des services marchands

L'activité progresse sensiblement en août. Seuls les prestataires de travail temporaire enregistrent un nouveau recul. Une légère augmentation des prix, comparable à celle du mois précédent, s'effectue globalement. Dans l'hôtellerie des ajustements à la baisse sont parfois pratiqués pour améliorer les taux d'occupation. Les effectifs se confortent.

Une hausse des prestations est de nouveau anticipée pour septembre.

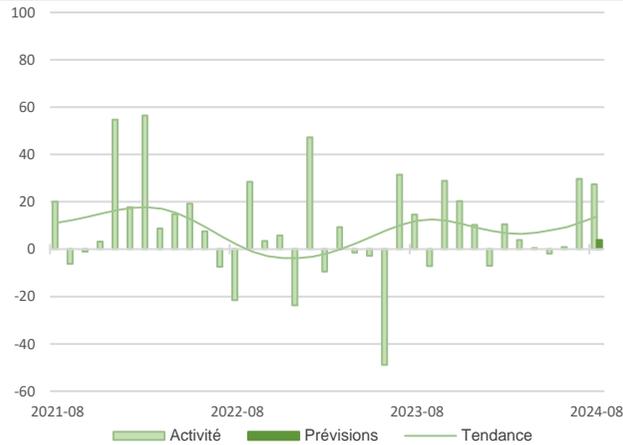


SERVICES MARCHANDS

SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES

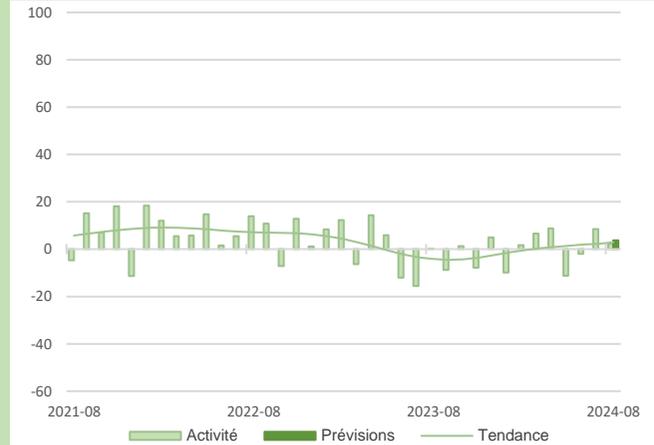
### Activités informatiques et services d'information



L'activité et la demande progressent nettement en août dans une période estivale traditionnellement calme. Les revalorisations des prestations consolident les trésoreries, déjà jugées confortables. Les difficultés de recrutement persistent même si les chefs d'entreprise parviennent plus facilement à remplacer les départs dus au *turn-over*.

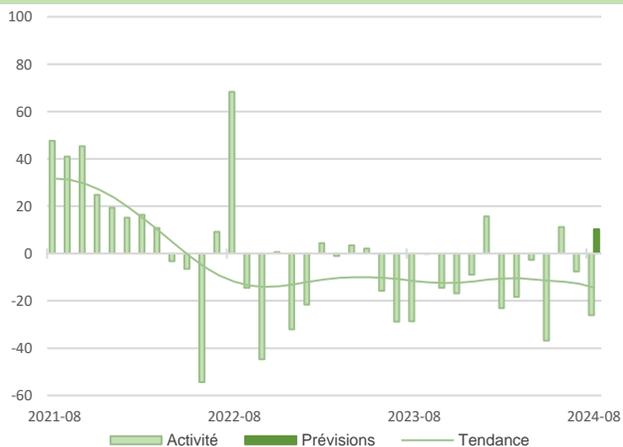
**L'activité continuerait de progresser à la rentrée.**

### Transports et entreposage



Le transport-entreposage progresse légèrement après un mois de juillet particulièrement dynamique. L'activité comme la demande restent toutefois en deçà de leur niveau de l'an passé. Les tarifs des prestations se maintiennent, les trésoreries demeurent sous tension en dépit de la légère baisse du coût des carburants. Les renouvellements d'effectifs s'opèrent désormais sans difficulté.

**Une nouvelle progression de l'activité est attendue en septembre.**

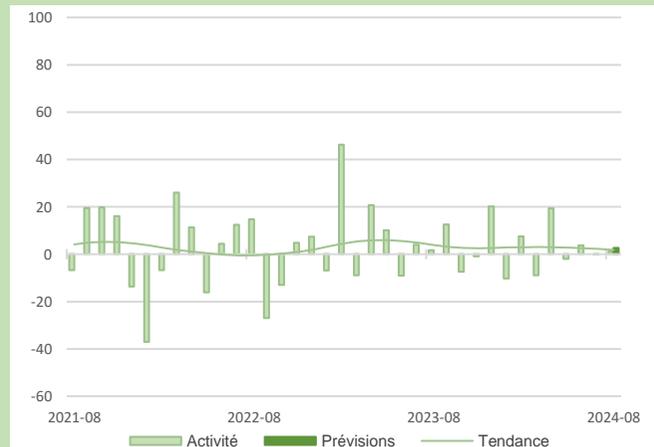


**L'activité de septembre devrait bénéficier d'un rebond plus fort que de coutume.**

La demande et l'activité baissent plus qu'habituellement en août avec, toutefois, des disparités selon les zones géographiques et les secteurs économiques. Les prix des prestations sont comparables à ceux de juillet. Aussi, les trésoreries apparaissent conformes aux attentes des chefs d'entreprise.

**L'activité progresserait modérément en septembre.**

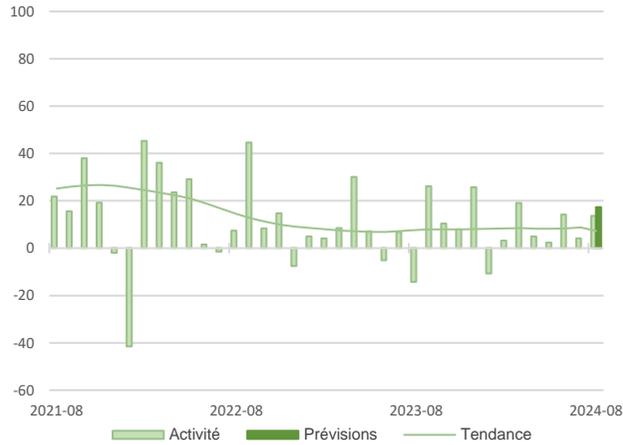
L'activité évolue très légèrement en août, jugée globalement à un niveau correct pour la période estivale. Les effectifs progressent et se réajustent pour répondre aux carnets de commandes plutôt favorables pour la rentrée. Les tarifs des prestations évoluent de nouveau à la hausse sous l'effet de la révision des prix de certaines pièces des constructeurs.



### Activités des agences de travail temporaire

### Réparation automobile

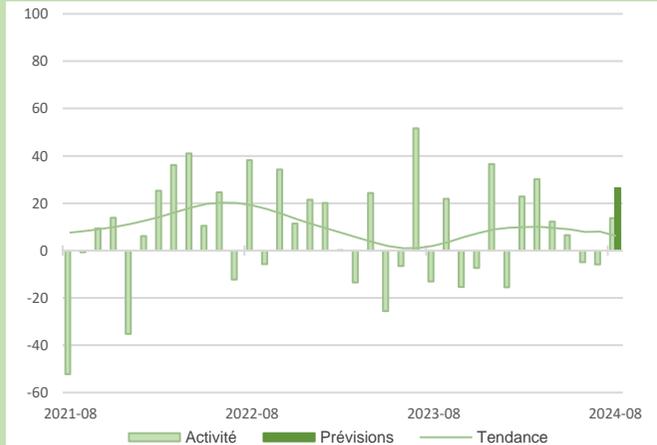
## Hébergement



Le taux d'occupation, bien que légèrement inférieur à celui de l'an passé, progresse en août. Certains établissements revoient leurs tarifs à la baisse afin d'améliorer les réservations, notamment de la part de la clientèle étrangère. Dans l'ensemble les trésoreries se maintiennent. Des recrutements se réalisent dans un contexte de turn over important.

**Le taux de remplissage devrait s'inscrire en hausse en septembre avec le retour de la clientèle professionnelle.**

## Restauration



Comme anticipé, le nombre de couverts enregistre une hausse plus importante que de coutume après la faible activité du mois précédent, mais avec d'importantes disparités. La fréquentation se révèle inférieure aux attentes dans la restauration traditionnelle et plus favorable pour la restauration rapide. Le ticket moyen reste inférieur à celui de l'an passé. Les trésoreries se fragilisent.

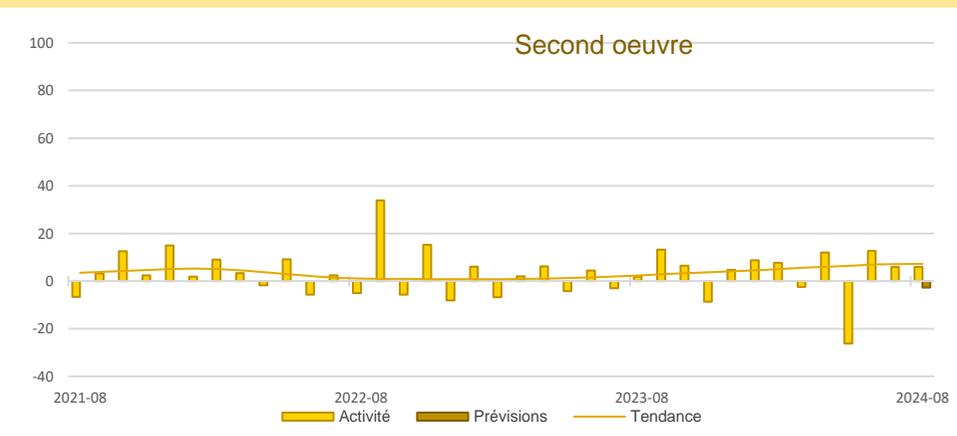
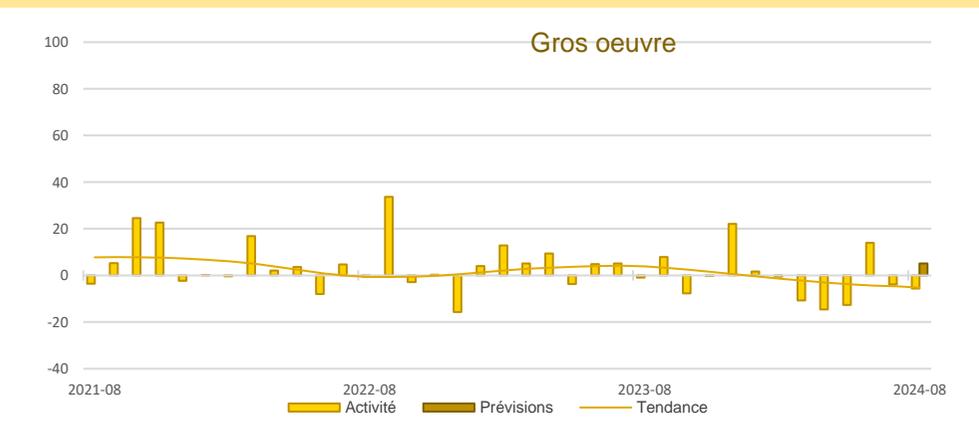
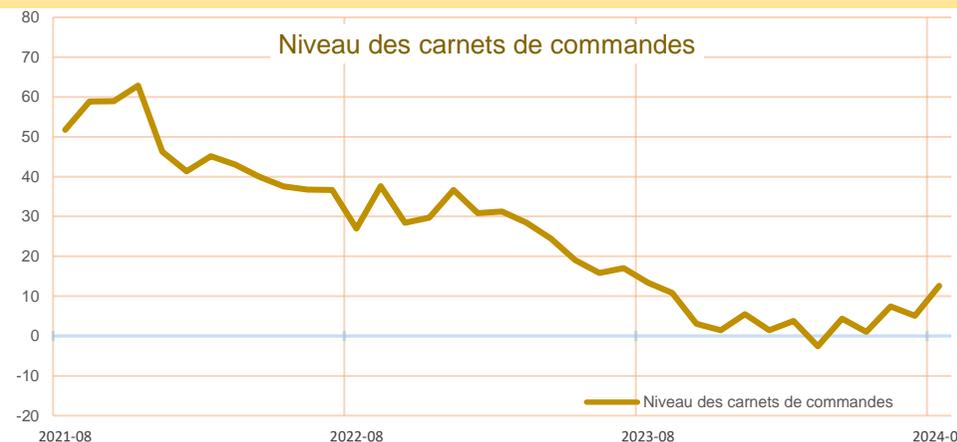
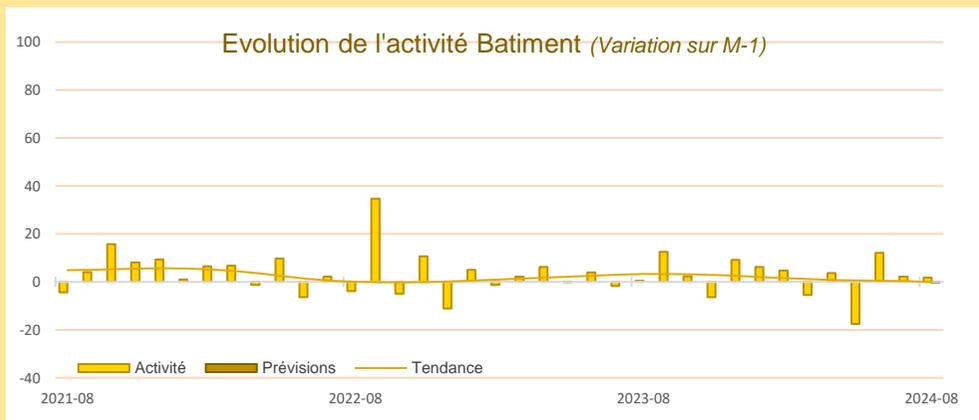
**Une accélération de l'activité est attendue en septembre.**





## Synthèse du secteur Bâtiment

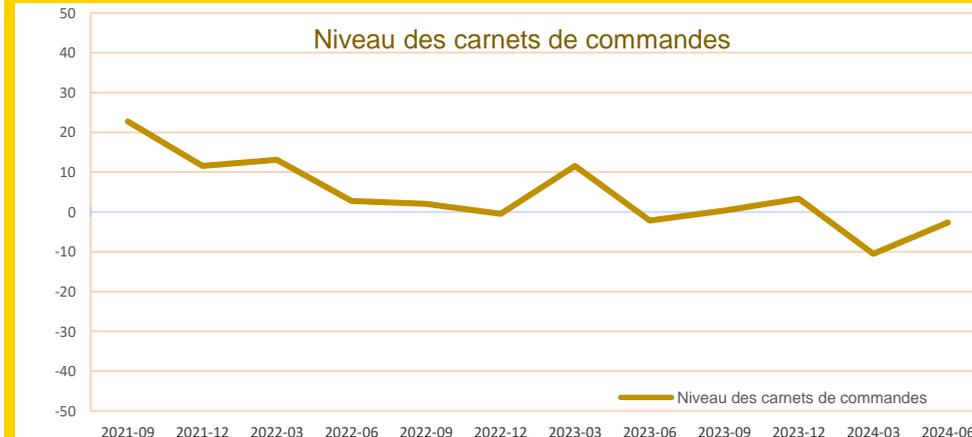
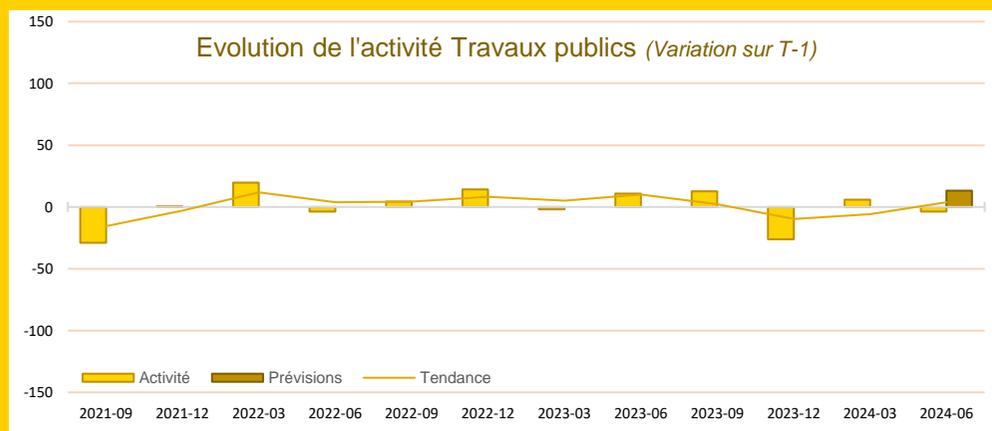
L'activité s'accroît légèrement dans le bâtiment. Elle est soutenue par les travaux de second œuvre alors que les constructions dans le gros œuvre reculent de nouveau. Les carnets de commandes, encore étriqués, semblent s'inscrire dans une tendance plus favorable dans la rénovation et les logements collectifs notamment. La commercialisation des maisons individuelles demeure atone. Les prix des devis, en baisse depuis plusieurs mois, se stabilisent. Les recrutements s'avèrent moins problématiques, aussi des embauches se concrétisent. Une stabilité de l'activité se profile pour la rentrée selon les chefs d'entreprise.





## Synthèse trimestrielle du secteur Travaux Publics

Au deuxième trimestre, l'activité s'est très légèrement contractée dans l'ensemble et l'évolution apparaît contrastée selon la sensibilité des chantiers aux conditions météorologiques. Les marchés privés et les activités de terrassement en lien avec l'immobilier restent pour leur part atone. Les chantiers relatifs aux aménagements industriels se révèlent plus porteurs. Les carnets de commandes, encore faibles, se redressent quelque peu après les votes des budgets départementaux. La concurrence reste cependant forte et les prix des devis continuent d'en pâtir. Les effectifs se renforcent peu à peu en dépit de difficultés de recrutement récurrentes. Une hausse d'activité est attendue au troisième trimestre.



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](mailto:Nouvelle-Aquitaine.conjoncture@banque-france.fr)

**Rédacteur en chef**

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

**Directrice de la publication**

Marie-Agnès de CHERADE de MONTBRON, Directrice Régionale

## 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.