

La dynamique économique prend de l'ampleur et se diffuse largement

En Nouvelle-Aquitaine, l'embellie se confirme en 2017 avec la hausse tendancielle de la rentabilité et la contraction des défaillances d'entreprises. L'emploi progresse légèrement. Dans un mouvement assez homogène, la production atteint, pour tous les secteurs, un niveau supérieur à l'année précédente. Les perspectives s'expriment sur une trajectoire favorable, avec toutefois des disparités en matière d'investissement. La distribution du crédit aux entreprises poursuit sa croissance et les encours d'exploitation redémarrent. Les crédits aux ménages se développent, tant pour le logement que pour la consommation. En ce début 2018, le climat des affaires atteint son plus haut niveau depuis 2010.

Pôle Études Économiques Régional, Direction des Affaires Régionales Banque de France

L'activité industrielle s'intensifie

En Nouvelle-Aquitaine, la production industrielle s'élève progressivement en 2017 à un niveau supérieur à l'année précédente (*figure 1*). L'embellie pourrait être plus large sans l'épidémie dans la filière des palmipèdes gras.

La pharmacie, la chimie et la fabrication de machines et équipements électriques et électroniques marquent les plus fortes progressions. La hausse est plus contenue dans la fabrication de matériels de transport. En effet, le recul de l'industrie automobile régionale et les difficultés dans l'aviation civile atténuent la dynamique portée par la construction navale. En fin d'année, la croissance est plus homogène. La demande, française comme étrangère, ne fléchit pas. La combinaison de stocks, légèrement en dessous des besoins, et de camets toujours étoffés participe mécaniquement à l'orientation positive.

Le taux d'utilisation des capacités de production reste élevé (80 %). Selon les secteurs, l'appareil productif donne des signes de surchauffe. Les chefs d'entreprise sont plus nombreux à envisager des plans d'investissements, mais restent prudents.

Les effectifs se renforcent légèrement sur l'année, de façon plus marquée dans la construction navale. L'amélioration se traduit également dans la rentabilité d'exploitation. Ces évolutions positives donnent de bonnes raisons aux industriels de se montrer plus confiants en ce début d'année 2018.

La dynamique des services perdure

La dynamique des services marchands ne se dément pas. Le volant des prestations s'accroît à nouveau en 2017, entraînant dans son sillage des créations d'emplois (+ 2,9 %), plutôt qualifiés (*figure 2*). L'appréciation de la rentabilité s'est significativement améliorée, pour l'ensemble des prestataires.

Les opérations d'investissements se poursuivent, mais la tendance globale est en repli (- 5,0 %).

La progression de l'activité pourrait être un peu moins élevée en 2018, notamment dans l'hébergement et les prestations de l'information et de la communication. Par ailleurs, un moindre recours à l'investissement semble se dessiner.

La reprise se confirme pour la construction

La reprise amorcée en 2016 se poursuit en 2017 dans l'ensemble des compartiments du secteur, avec une croissance de la production de 5,3 % (*figure 3*). Le gros œuvre tire à la hausse les performances du bâtiment. La contribution du second œuvre est également positive. Dans les travaux publics, où les appels d'offre se multiplient, l'activité s'est accrue.

En dépit de difficultés de recrutements, la hausse des productions s'est accompagnée, cette année, d'une légère progression de l'emploi, plus marquée dans les travaux publics. En revanche, les investissements du secteur de la construction s'inscrivent de nouveau en net repli sur l'année, les dirigeants restant dans l'attente de signes de relance plus nets.

En dépit de devis encore serrés, les opinions portées sur la rentabilité d'exploitation s'améliorent en 2017 grâce à un léger rehaussement des marges constaté par 42 % des chefs d'entreprises. Cette tendance pourrait perdurer.

Les prévisions d'activité pour 2018 sont de nouveau orientées à la hausse, mais de manière plus mesurée (+ 3,2 % pour le bâtiment, + 3,3 % pour les travaux publics), reflétant ainsi les incertitudes qui pèsent encore sur l'avenir. Cependant, une nouvelle appétence pour l'investissement semble s'amorcer pour 2018 (+ 0,7 %), qui devrait marquer la fin de plusieurs années d'immobilisme.

Croissance soutenue des crédits aux entreprises et aux ménages

Les encours de crédits bancaires mobilisés par les entreprises en Nouvelle-Aquitaine progressent de + 6,8 % en un an (*figure 4*). Cet affermissement concerne la majorité des secteurs de l'économie et toutes les catégories d'entreprises, plus particulièrement les grandes (TPE et PME + 3,5 %, GE + 11,0 %).

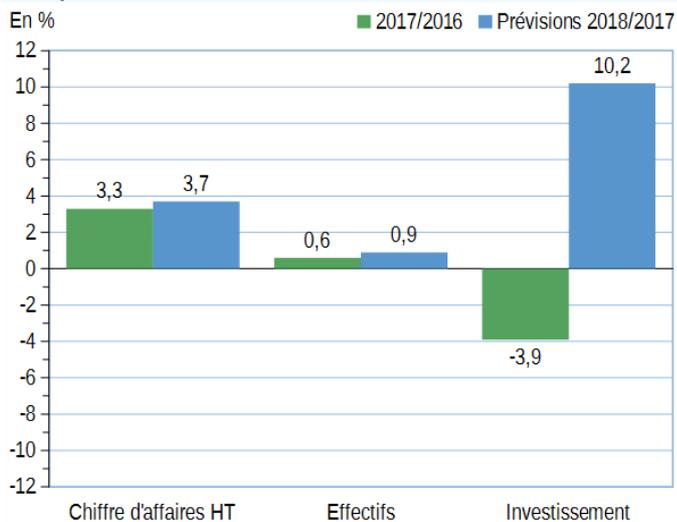
Les crédits d'investissement à long et moyen terme progressent régulièrement (+ 7,3 % en 2017) et le financement à court terme redémarre sur l'année (+ 4,5 %) (*figure 5*).

En 2017, la croissance des encours de crédits distribués aux ménages est plus rapide dans la région (+ 8 %) qu'en France (+ 6,4 %). Les conditions de financement pour le logement, toujours attractives, permettent aux crédits à l'habitat de poursuivre leur trajectoire ascendante. La croissance des crédits à la consommation se maintient au niveau de 2016 (*figure 6*). ■

Pour en savoir plus

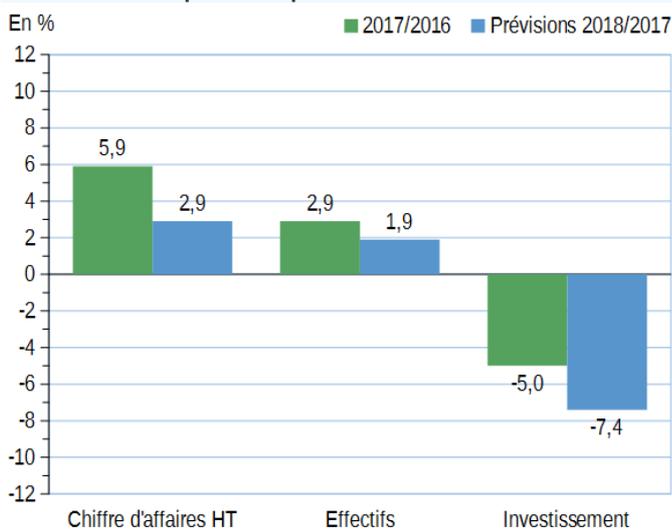
- Site de la banque de France : <https://www.banque-france.fr/statistiques/tendances-regionales/tendances-regionales-nouvelle-aquitaine>

1 Variations brutes dans l'industrie en Nouvelle-Aquitaine et prévisions



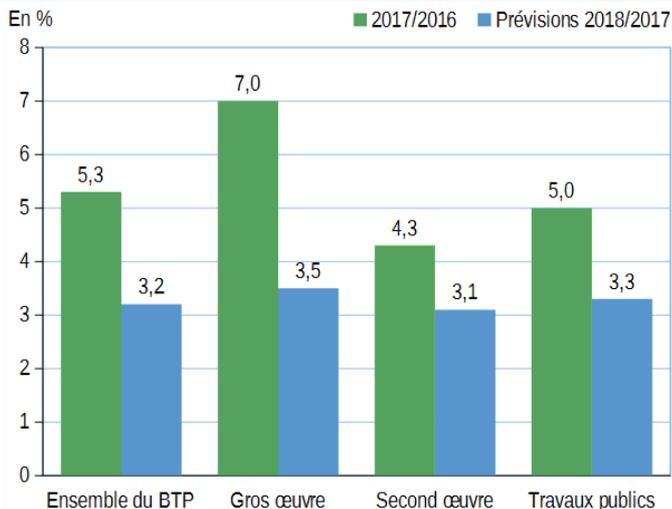
Source : Banque de France – Enquête régionale de bilan et perspectives.

2 Variations brutes dans les services marchands en Nouvelle-Aquitaine et prévisions



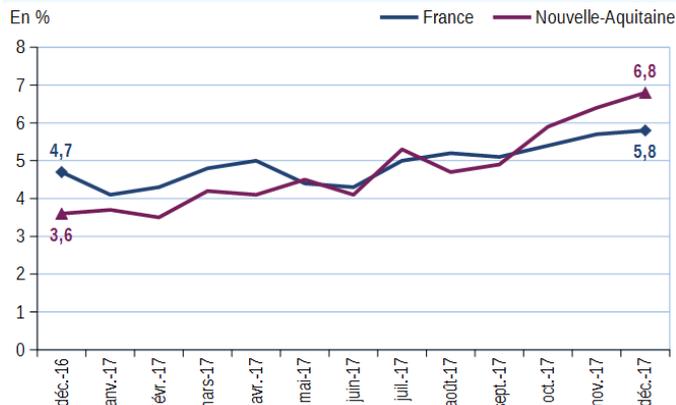
Source : Banque de France – Enquête régionale de bilan et perspectives.

3 Évolution de la production ⁽¹⁾ du BTP en Nouvelle-Aquitaine et perspectives



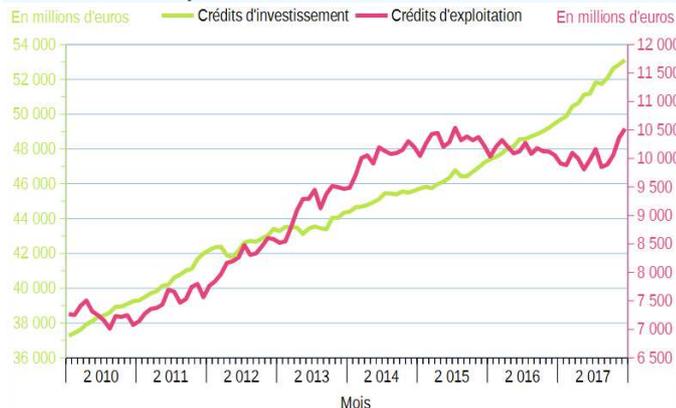
(1) : la production est mesurée par le chiffre d'affaires + la production stockée.
Source : Banque de France – Enquête régionale de bilan et perspectives.

4 Variation, en glissement annuel, des encours de crédits mobilisés



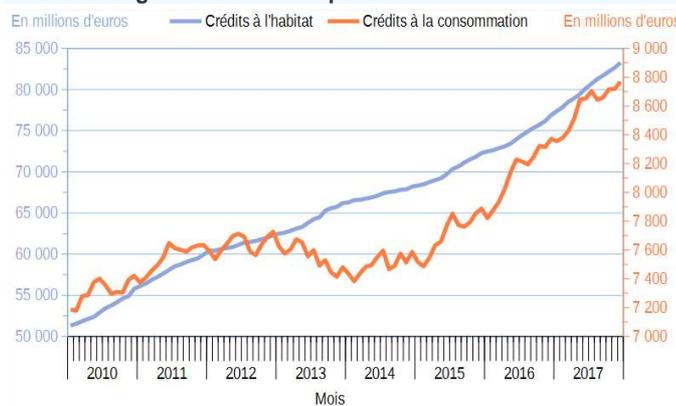
Source : Banque de France.

5 Crédits d'investissement et d'exploitation aux entreprises en Nouvelle-Aquitaine



Source : Banque de France.

6 Crédits à l'habitat et crédits à la consommation distribués aux ménages en Nouvelle-Aquitaine



Source : Banque de France.