

Économie - Croissance plus modérée mais progression de l'emploi permanent

Bilan économique 2018

En Nouvelle-Aquitaine, une croissance modérée et continue se consolide. L'année 2018 confirme la dynamique de fin 2017, avec un rythme plus fluctuant marqué par quelques freins structurels ou conjoncturels. L'investissement déçoit, mais les projets et les intentions d'embauches rassurent pour 2019. Les encours bancaires progressent sur l'année. La hausse concerne le financement des sociétés non financières comme les crédits à l'habitat et les crédits à la consommation en faveur des ménages. En ce début 2019, le climat des affaires s'inscrit au-dessus de sa moyenne de longue période, pour autant des incertitudes apparaissent à l'export.

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

L'industrie confirme la bonne orientation de son activité

Le chiffre d'affaires industriel progresse globalement sur l'année (*figure 1*). La dynamique prometteuse de 2017 persiste, avec un rythme plus perturbé toutefois : certains freins structurels, difficulté de recrutement, pénurie d'approvisionnement, ont pu brider la croissance dès le 1^{er} trimestre. La plupart des secteurs s'inscrivent dans la tendance favorable.

Le matériel de transport enregistre la plus forte croissance (+ 5 %), avec les fabrications d'équipements électriques électroniques et autres machines, la fabrication de produits métalliques et l'industrie chimique. Suivent, mais dans une moindre mesure, les industries alimentaires, portées par la fabrication de boissons, puis le segment des matériaux non métalliques-verre-béton. Le travail du bois décélère, sous l'effet des difficultés d'approvisionnement en matières premières.

Sur le territoire régional, les exportations directes soutiennent l'activité industrielle. Les carnets de commandes se maintiennent à un niveau élevé qui corrobore la dynamique de la demande et la rentabilité est positivement appréciée. L'emploi permanent est conforté, au détriment de l'intérim. La décroissance des investissements se poursuit en 2018. Elle concerne essentiellement les équipements productifs, alors que les engagements immobiliers - près de 22 % du total -, progressent. Pour 2019, les industriels anticipent la poursuite d'une conjoncture favorable, mais conditionnée aux turbulences du commerce mondial. Les effectifs pourraient progresser, plus particulièrement les emplois permanents, et les projets d'investissement se renforcer.

La dynamique des services s'intensifie

Dans les services marchands, la progression du chiffre d'affaires global se confirme (*figure 2*). Les activités informatiques enregistrent la plus forte croissance (+ 5,7 %). Les mouvements sociaux de fin d'année n'ont pas remis en cause la hausse tendancielle dans les transports (+ 4,3 %). Le travail temporaire évolue à un rythme comparable. Corrélé à l'évolution des chiffres d'affaires, l'accroissement des effectifs est supérieur à celui des années précédentes.

Un repli quasi général des investissements est observé, sans perspective plus dynamique à court terme. En 2018, 75 % des chefs d'entreprise des services marchands estiment que la rentabilité est stable ou en augmentation. Une nouvelle progression, plus modérée, des courants d'affaires et des effectifs est attendue en 2019 pour l'ensemble des branches.

La progression se poursuit dans le BTP

Dans la continuité de 2017, l'année 2018 s'achève sur une croissance de l'activité dans la construction (*figure 3*). Les travaux publics réalisent la plus forte progression suivis par le second œuvre. Le gros œuvre, qui tirait les performances du secteur vers le haut l'an passé, enregistre un résultat plus modéré. Les bons résultats observés en 2018 ont peu d'impact sur les effectifs, qui s'accroissent tout de même légèrement, de façon plus marquée dans les travaux publics. Cette évolution globale masque toutefois un recul du recours à l'intérim au profit du personnel permanent, les professionnels cherchant à recruter et à capter une main d'œuvre au profil adapté. Cette année encore, plus des trois quarts des chefs d'entreprise

interrogés font état d'une stabilité ou d'une augmentation de leur rentabilité d'exploitation. Le rétablissement des marges n'est pas totalement acquis mais devrait se poursuivre au cours du prochain exercice. Les incertitudes pénalisent toujours l'investissement qui se contracte à nouveau. Signe d'un manque de visibilité persistant, les prévisions de production, bien que toujours positives (+ 1,5 %), apparaissent moins bien orientées.

Croissance du crédit aux entreprises et aux ménages

En Nouvelle-Aquitaine, les encours de crédits bancaires mobilisés par les entreprises progressent de + 6,4 % en un an, rythme quasi parallèle mais légèrement supérieur au national (*figure 4*).

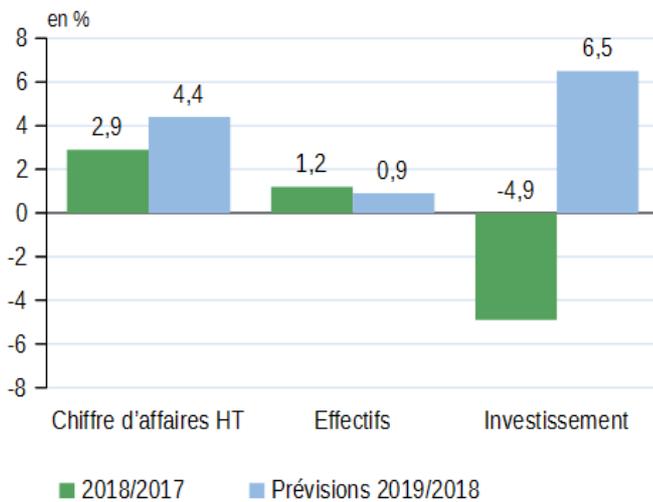
Toutes les catégories d'entreprises en bénéficient ainsi que la majorité des secteurs de l'économie. Les crédits d'investissement à long et moyen terme, représentant 84 % du financement des entreprises, évoluent sur une tendance régulière, plus rapide que celle du court terme (*figure 5*).

Au cours de l'année 2018, la croissance des encours de crédits distribués aux ménages est plus rapide dans la région (+ 6,4 %) qu'en France (+ 5,8 %). Avec un nombre croissant de financements d'acquisitions et/ou d'entretien de logements, les crédits à l'habitat poursuivent leur trajectoire haussière, à la faveur de taux d'intérêt toujours attractifs (*figure 6*). La distribution de crédits à la consommation (10 % du total) s'intensifie. ■

Pour en savoir plus

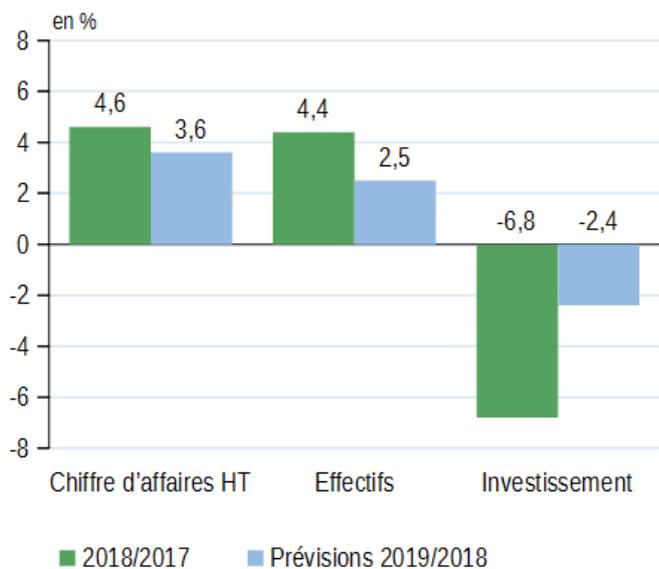
- Site de la Banque de France : <https://www.banque-france.fr/statistiques/tendances-regionales/tendances-regionales-nouvelle-aquitaine>

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



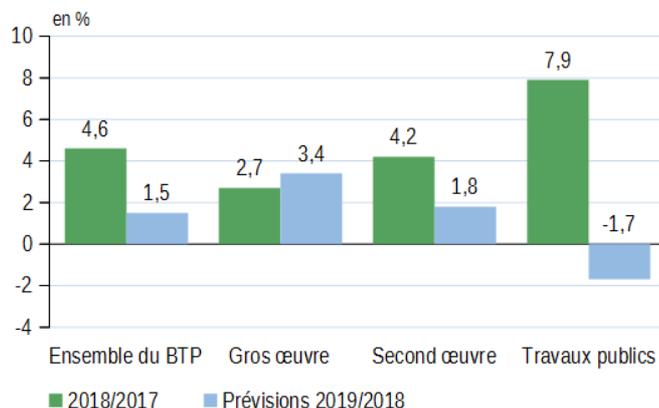
Source : Banque de France – Enquête régionale de bilan et perspectives

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



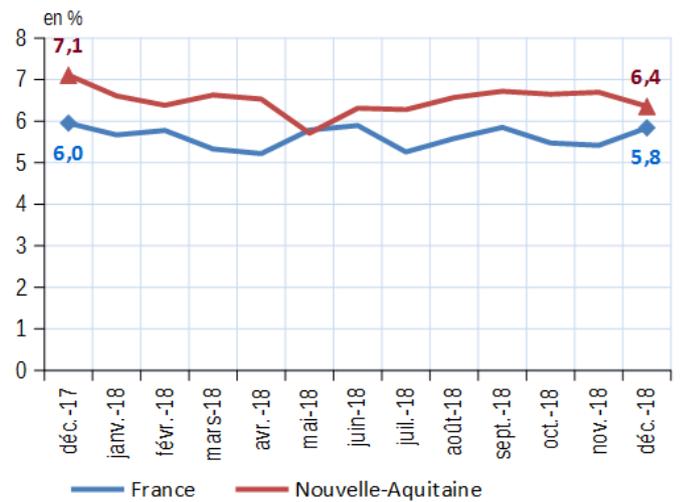
Source : Banque de France – Enquête régionale de bilan et perspectives

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



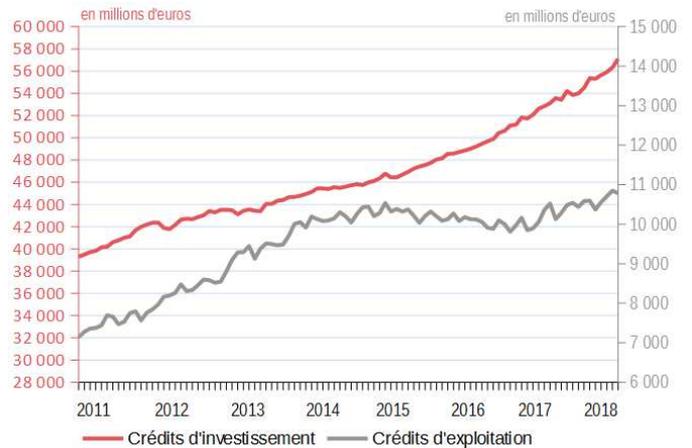
⁽¹⁾ la production est mesurée par le chiffre d'affaires + la production stockée
Source : Banque de France – Enquête régionale de bilan et perspectives

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



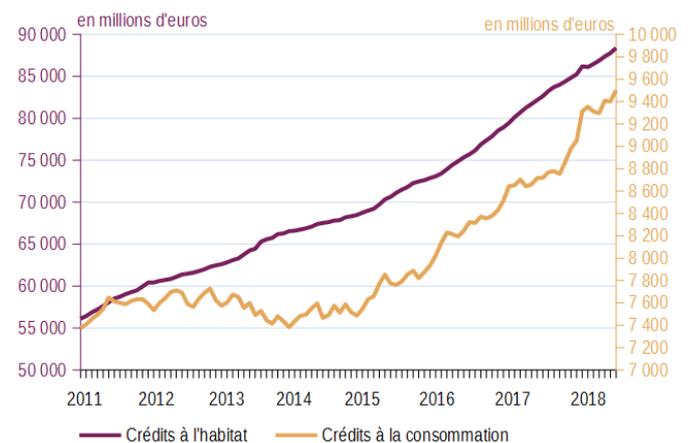
Source : Banque de France

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