

COLLECTION

ÉCONOMIE

BAROMÈTRE

Eco

GIRONDE

ANALYSE DE LA
CONJONCTURE GIRONDINE

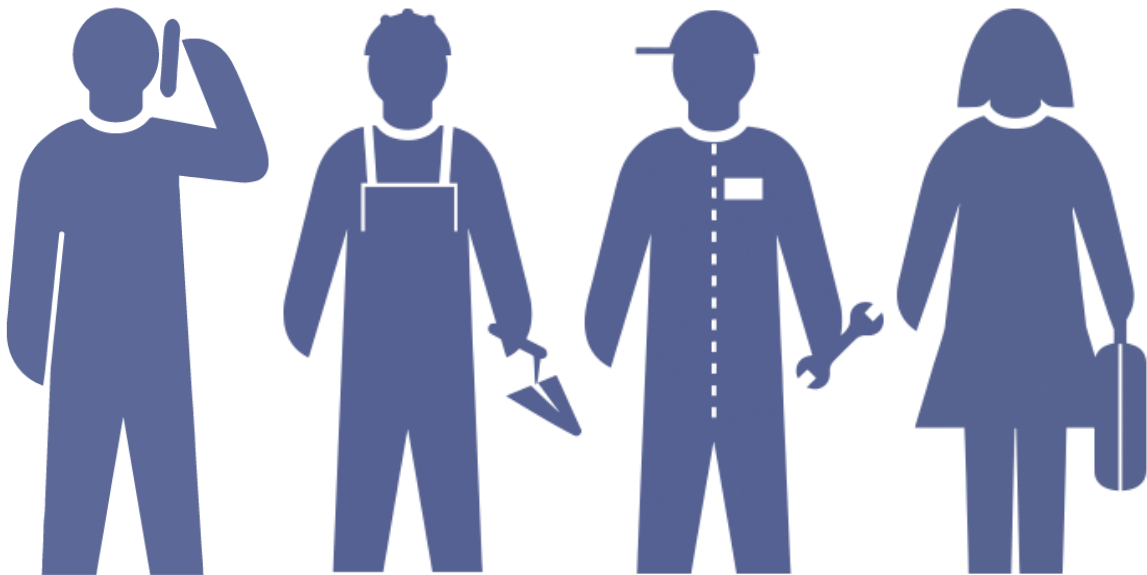
T1 • 2018



CCI BORDEAUX
GIRONDE



Alliés pour entreprendre



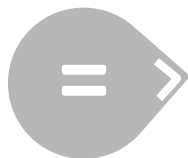
SOMMAIRE

PARTIE 1 - SYNTHÈSE DES RÉSULTATS	p 5
PARTIE 2 - ANALYSE SECTORIELLE	p 9
Industrie	p 10
BTP	p 11
Commerce	p 12
Services	p 13
PARTIE 3 - INDICES DE CONFIANCE	p 15
Confiance en l'avenir de l'économie nationale	p 16
Confiance en l'avenir pour son entreprise	p 17
Confiance par territoire	p 18
PARTIE 4 - RÉSULTATS PAR INDICATEUR	p 19
Le chiffre d'affaires	p 20
La trésorerie	p 21
Les carnets de commandes	p 22
Les effectifs salariés	p 23
Les marges commerciales	p 24
Les prix d'achat	p 25
Les délais de paiement	p 26
Les investissements	p 27
MÉTHODOLOGIE	P 30

PARTIE 1

SYNTHÈSE DES RÉSULTATS

RÉSULTATS 1^{ER} TRIMESTRE 2018



+18 

SOLDE LIÉ AU
CHIFFRE D'AFFAIRES
(BAISSE DE 11 POINTS
PAR RAPPORT AU T4)

L'ACTIVITÉ ÉCONOMIQUE GIRONDINE, APRÈS AVOIR CONNU UNE EXCELLENTE FIN D'ANNÉE 2017, RALENTIT LÉGÈREMENT AU 1^{ER} TRIMESTRE 2018, TOUT EN GARDANT CEPENDANT UN RYTHME SOUTENU. LE NIVEAU D'ACTIVITÉ SEMBLE SE CONSOLIDER SUR LA BASE DES BONS RÉSULTATS ACQUIS EN 2017.

LA DEMANDE RESTE SOLIDE ET LE NIVEAU DES CARNETS DE COMMANDES DEMEURE ÉLEVÉ.

La grande majorité des indicateurs reste bien orientée :

- Chiffre d'affaires : solde de +18,
- Carnets de commandes : solde de +24,
- Trésorerie : solde de +10,
- Effectifs salariés : solde de +3.
- Marges : dans une moindre mesure, l'indicateur relatif aux marges tend également à se redresser.
- Investissements : 31% des chefs d'entreprise interrogés ont investi (baisse de 9 points).

Cependant, des tensions notables persistent sur les prix d'achat des matières premières dont l'indicateur s'est de nouveau nettement détérioré ce trimestre.

L'ACTIVITÉ EST TOUJOURS DYNAMIQUE DANS LE BTP ET LES SERVICES.

- BTP : près de 40% des entreprises interrogées ont amélioré leur CA et les carnets de commandes se maintiennent à des niveaux élevés. A noter également que les marges commencent à se redresser.
- Services : l'activité garde une cadence soutenue depuis plus d'un an.

En revanche, tassement de l'activité dans l'industrie et le commerce.

TENDANCE HOMOGÈNE PAR TERRITOIRE

- Les arrondissements de Bordeaux, Libourne et Blaye enregistrent ce trimestre les meilleurs résultats.
- En revanche, l'arrondissement de Langon marque le pas.

+24 

SOLDE LIÉ AUX CARNETS
DE COMMANDES
(BAISSE DE 7 POINTS
PAR RAPPORT AU T4)

-42 

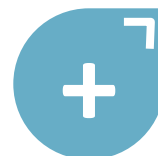
SOLDE LIÉ
AUX PRIX D'ACHAT
(BAISSE DE 22 POINTS
PAR RAPPORT AU T4)

31% 

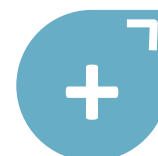
DES CHEFS D'ENTREPRISE
ONT INVESTI
(BAISSE DE 9 POINTS
PAR RAPPORT AU T4)



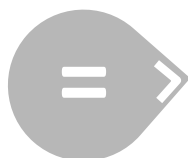
BTP



ARRON. BORDEAUX



INDICES DE CONFIANCE



DES INDICES DE CONFIANCE QUI SE CONSOLIDENT À DES NIVEAUX TOUJOURS ÉLEVÉS.

Une écrasante majorité (82%) de patrons se déclarent confiants dans les perspectives d'avenir de leur entreprise, même si cette proportion recule de trois points par rapport au record de 85% atteint fin 2017.

Ils sont également 58% (-5 points sur un trimestre) à se déclarer optimistes pour l'économie française, alors que seuls 34% d'entre eux partageaient cet avis il y a un an, avant le rebond qui a accompagné les élections présidentielles et législatives de 2017.

LES ENTREPRENEURS DU BTP ET DES SERVICES SONT LES PLUS CONFIANTS TANT POUR L'AVENIR DE LEUR ENTREPRISE QUE POUR CELLE DE L'ÉCONOMIE NATIONALE.

A noter, cependant ce trimestre, la baisse conséquente des indices de confiance dans le secteur de l'industrie :

- confiance en leur entreprise : 79% de confiants, soit une baisse de 9 points,
- confiance en l'avenir de l'économie nationale : 51% de confiants (part la moins élevée tout secteur confondu), soit une chute de 25 points.

PAR TERRITOIRE, LES ARRONDISSEMENTS DE LIBOURNE ET DE BORDEAUX DEMEURENT LES PLUS OPTIMISTES.



82%
DES CHEFS D'ENTREPRISE
CONFIANTS EN L'AVENIR
DE LEUR ENTREPRISE



90%



87%



58%
DES CHEFS D'ENTREPRISE
CONFIANTS EN L'AVENIR
DE L'ÉCONOMIE NATIONALE



64%



64%

PERSPECTIVES 2^{ÈME} TRIMESTRE



LES PERSPECTIVES POUR LES MOIS À VENIR SONT NETTEMENT POSITIVES.

LES SOLDES D'OPINION ANTICIPÉS DE LA QUASI INTÉGRALITÉ DES INDICATEURS (CHIFFRE D'AFFAIRES ET CARNETS DE COMMANDES NOTAMMENT) SONT ORIENTÉS À LA HAUSSE.

Des soldes anticipés au plus haut:

- Chiffre d'affaires : solde anticipé de +41,
- Trésorerie : solde anticipé de +31,
- Carnets de commandes : solde anticipé de +40,
- Effectifs salariés : solde anticipé de +11,
- Marges : solde anticipé de +16.

Des incertitudes subsistent toujours concernant :

- Les prix d'achat : peu de chefs d'entreprise anticipent une amélioration de cet indicateur dans les mois à venir.

+41

SOLDE ANTICIPÉ LIÉ AU
CHIFFRE D'AFFAIRES

+40

SOLDE ANTICIPÉ
LIÉ AUX CARNETS
DE COMMANDES

+31

SOLDE ANTICIPÉ
LIÉ À LA TRÉSORERIE

+11

SOLDE ANTICIPÉ
LIÉ AUX EFFECTIFS
SALARIÉS

+16

SOLDE ANTICIPÉ
LIÉ AUX MARGES

PARTIE 2

ANALYSE SECTORIELLE

INDUSTRIE (ÉVOLUTION DES SOLDES D'OPINION)

NET REPLI DE LA PRODUCTION INDUSTRIELLE AU 1^{ER} TRIMESTRE. UN NIVEAU D'ACTIVITÉ QUI SE MAINTIENT NÉANMOINS ET QUI RETROUVE DES RÉSULTATS PLUS CONFORMES À CEUX ENREGISTRÉS EN 2017.

LES NIVEAUX DE TRÉSORERIE CONTINUENT, QUANT À EUX, À SE REDRESSER (LES MARGES ÉGALEMENT) ET LES CARNETS DE COMMANDES RESTENT BIEN ALIMENTÉS.

EN REVANCHE, LES INVESTISSEMENTS RALENTISSENT NETTEMENT APRÈS AVOIR CÉPANDANT ATTEINT UN NIVEAU RECORD FIN 2017.

LES PERSPECTIVES RESTENT POSITIVES À COURT TERME.



Résultats



Perspectives



CHIFFRE D'AFFAIRES

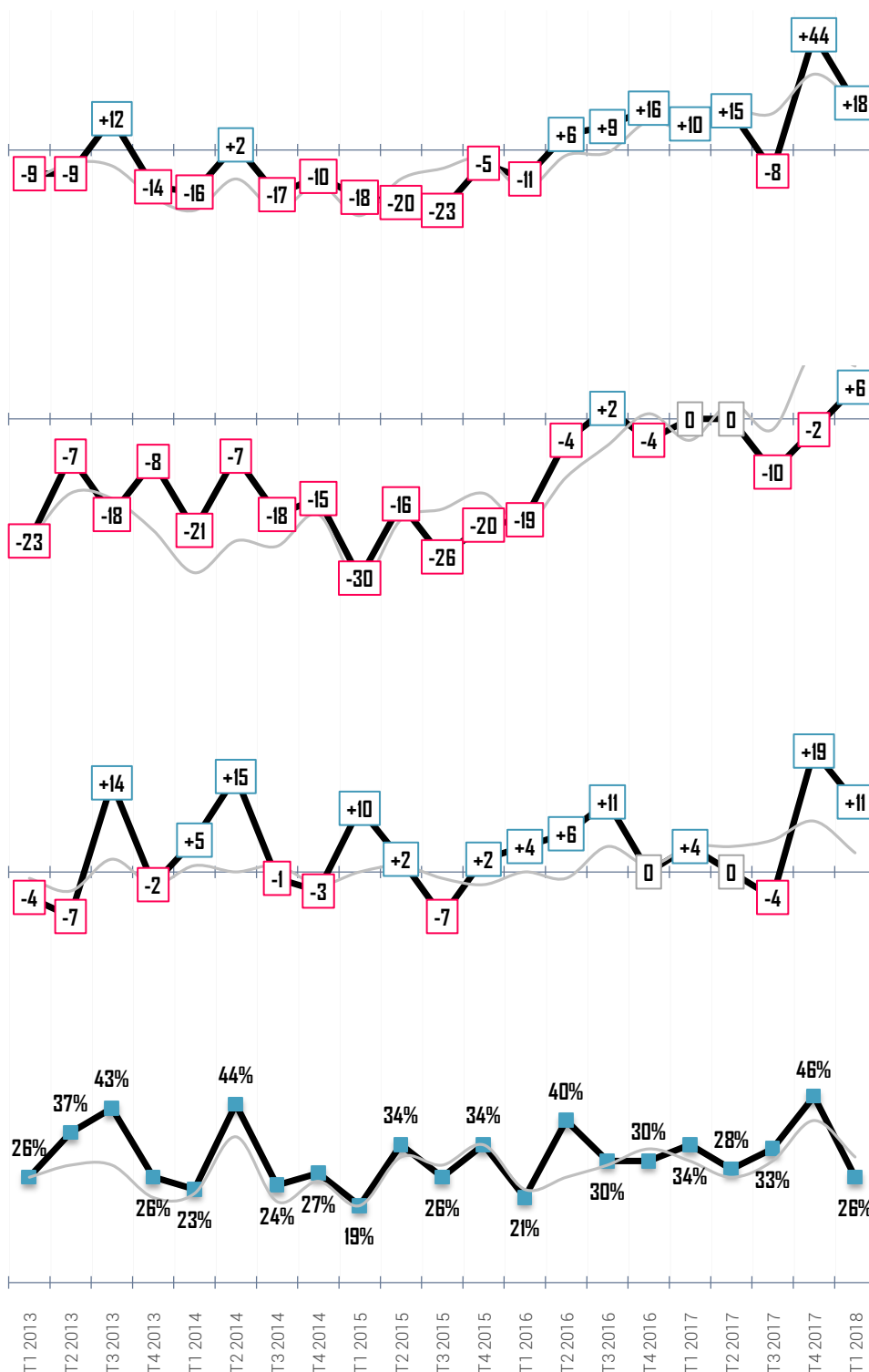


RÉSULTATS

+18

PERSPECTIVES

+44



TRÉSORERIE



RÉSULTATS

+6

PERSPECTIVES

+25

EFFECTIFS SALARIÉS



RÉSULTATS

+11

PERSPECTIVES

+11

INVESTISSEMENTS



RÉSULTATS

26%

PERSPECTIVES

22%

BTP (ÉVOLUTION DES SOLDES D'OPINION)

LÉGER TASSEMENT DANS LE BTP MALGRÉ UNE ACTIVITÉ TOUJOURS DYNAMIQUE. LE SOLDE RELATIF AU CA (+26) RESTE ÉLEVÉ ET LES TRÉSORERIES SE CONSOLIDENT.

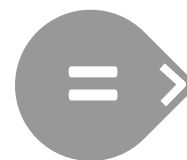
TIRÉS PAR LA DEMANDE, LES CARNETS DE COMMANDES RESTENT FAVORABLEMENT ORIENTÉS (SOLDE DE +31). À NOTER QUE DANS CE CONTEXTE PLUS POSITIF, LE NIVEAU DES MARGES COMMENCE À SE REDRESSER.

EN REVANCHE, LES INDICATEURS D'EFFECTIFS SALARIÉS (PROBLÉMATIQUE DE RECRUTEMENT DE PERSONNELS QUALIFIÉS) ET D'INVESTISSEMENT SONT ORIENTÉS À LA BAISSÉ CE TRIMESTRE.

LES PERSPECTIVES SONT NETTEMENT POSITIVES.



Résultats



Perspectives



CHIFFRE D'AFFAIRES

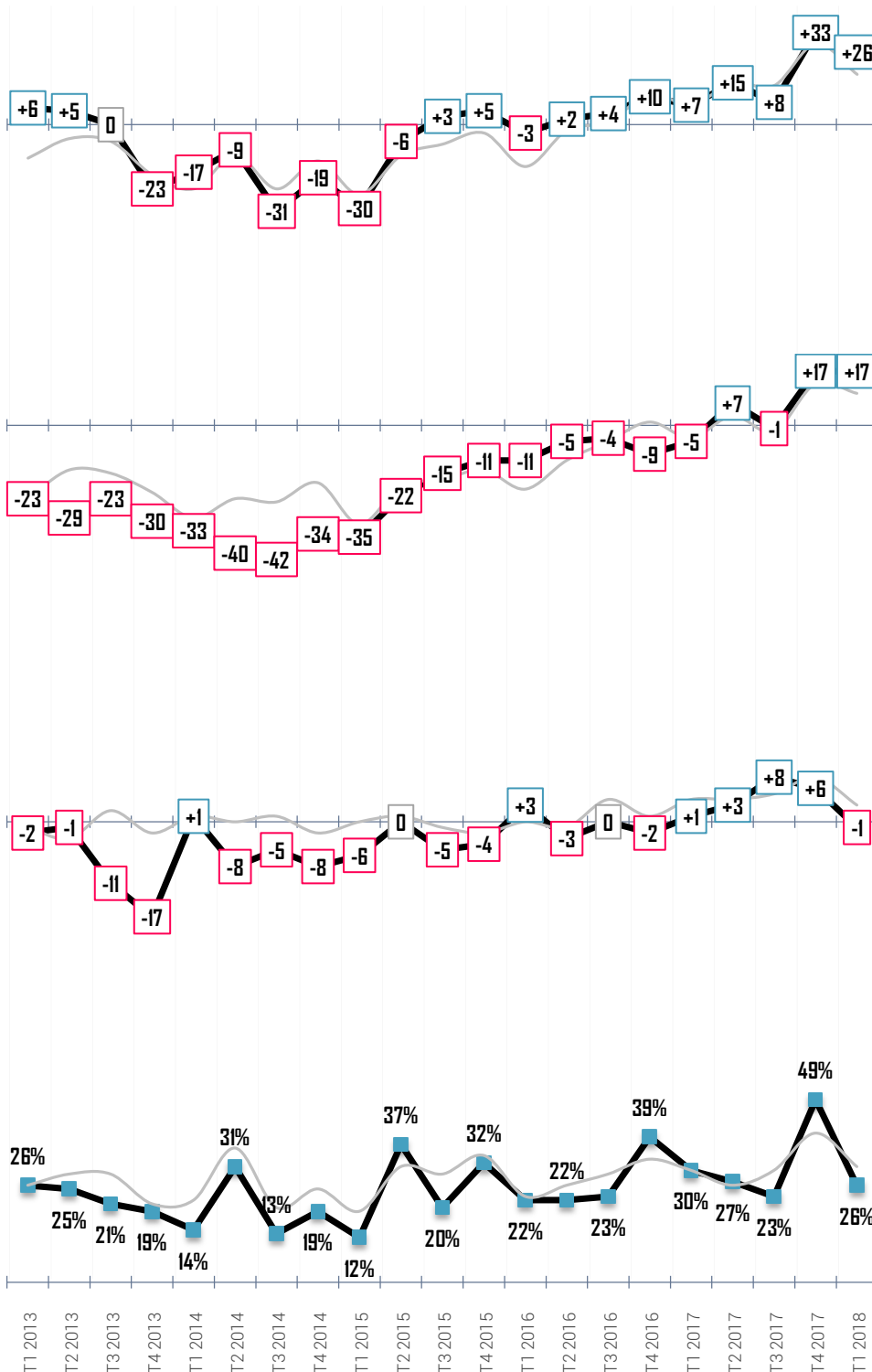


RÉSULTATS

+26

PERSPECTIVES

+37



TRÉSORERIE



RÉSULTATS

+17

PERSPECTIVES

+28

EFFECTIFS SALARIÉS



RÉSULTATS

-1

PERSPECTIVES

+9

INVESTISSEMENTS



RÉSULTATS

26%

PERSPECTIVES

13%

COMMERCE (ÉVOLUTION DES SOLDES D'OPINION)

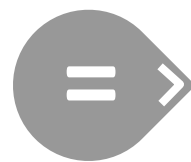
L'ACTIVITÉ DANS LE COMMERCE, MÊME SI ELLE MARQUE LE PAS CE TRIMESTRE, DEMEURE PLUS SOUTENUE QU'EN 2017.

LE NIVEAU DES TRÉSORERIES SE MAINTIENT TOUT COMME CELUI DE L'INVESTISSEMENT.

LES PERSPECTIVES SONT NETTEMENT POSITIVES POUR LE 2^{ÈME} TRIMESTRE. LES CHEFS D'ENTREPRISE ANTICIPENT UNE FORTE HAUSSE D'ACTIVITÉ (LIÉE À LA SAISON ESTIVALE) QUI POURRAIT AVOIR UN IMPACT FAVORABLE SUR L'EMPLOI.



Résultats



Perspectives



CHIFFRE D'AFFAIRES

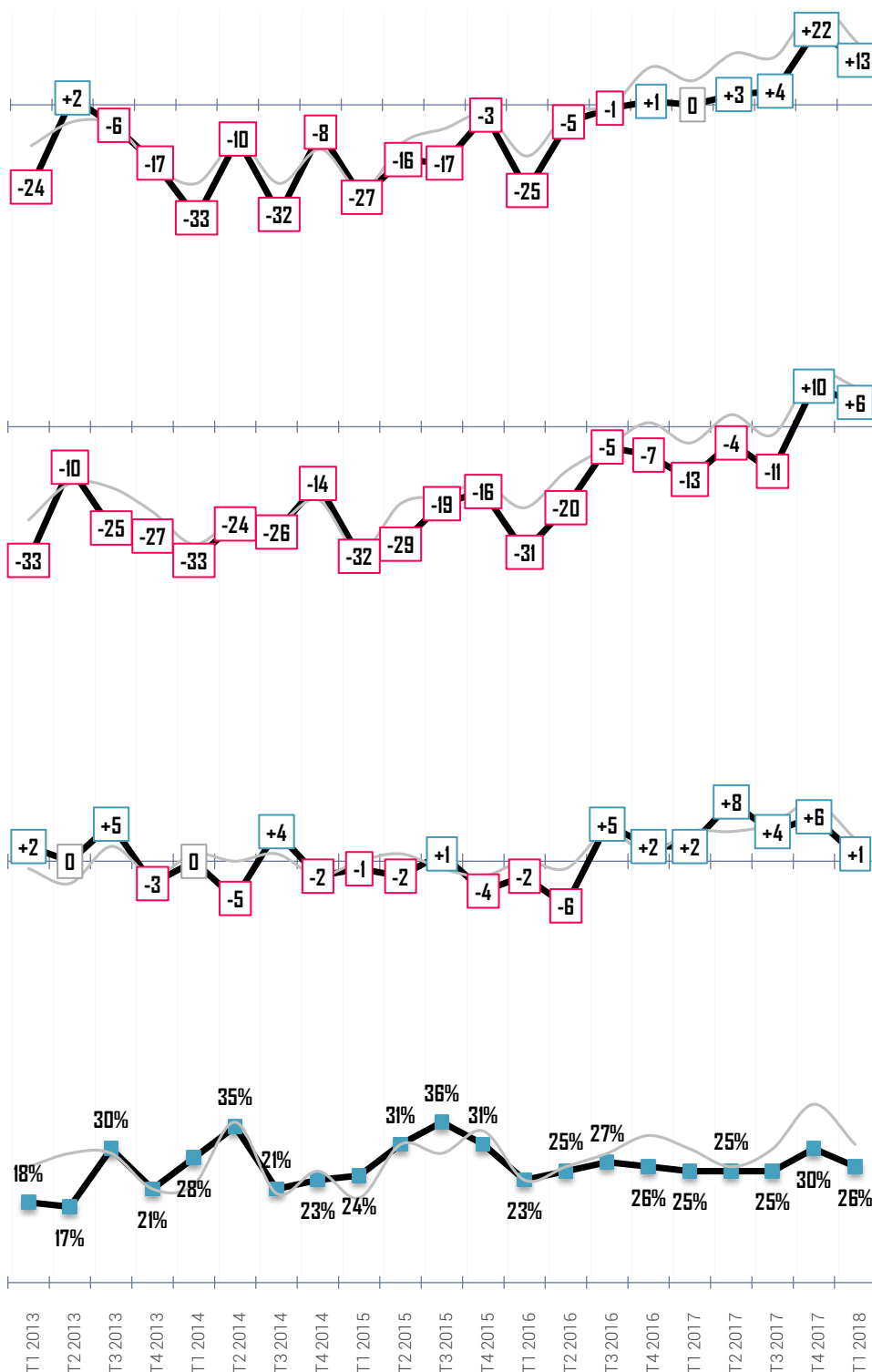


RÉSULTATS

+13

PERSPECTIVES

+41



SERVICES (ÉVOLUTION DES SOLDES D'OPINION)

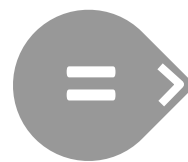
TOUT COMME POUR LES AUTRES SECTEURS, LÉGER TASSEMENT DE L'ACTIVITÉ DANS LES SERVICES QUI DEMEURE CEPENDANT LE SECTEUR LE PLUS DYNAMIQUE (SOLDE RELATIF AU CA : +20) DEPUIS PLUS D'UN AN.

A NOTER QUE L'INVESTISSEMENT, MALGRÉ UNE LÉGÈRE BAISSSE CE TRIMESTRE, RESTE ÉLEVÉ.

LES PERSPECTIVES SONT NETTEMENT POSITIVES POUR LE PROCHAIN TRIMESTRE.



Résultats



Perspectives



CHIFFRE D'AFFAIRES

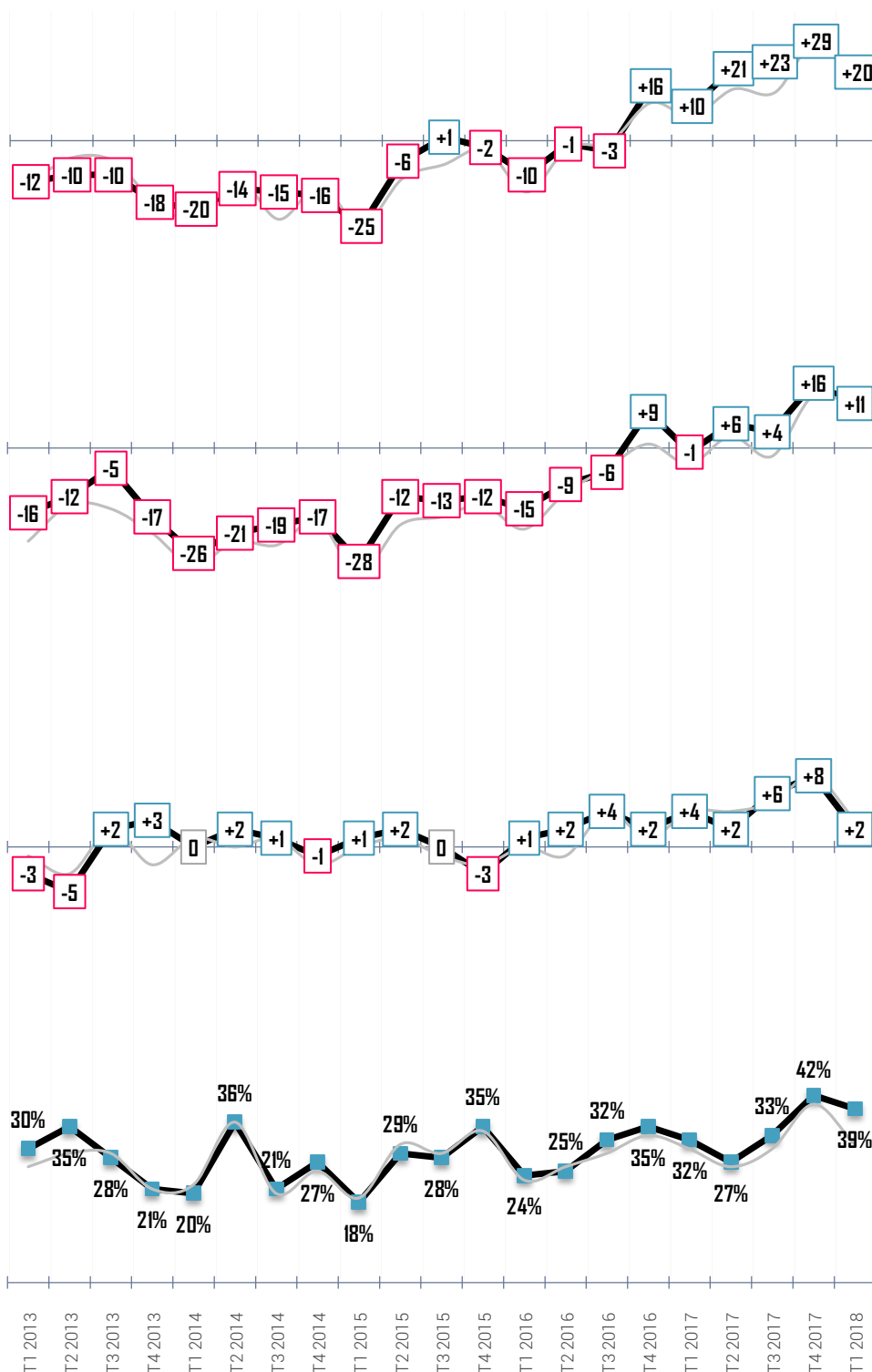


RÉSULTATS

+20

PERSPECTIVES

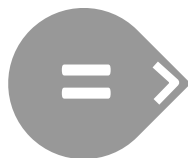
+43



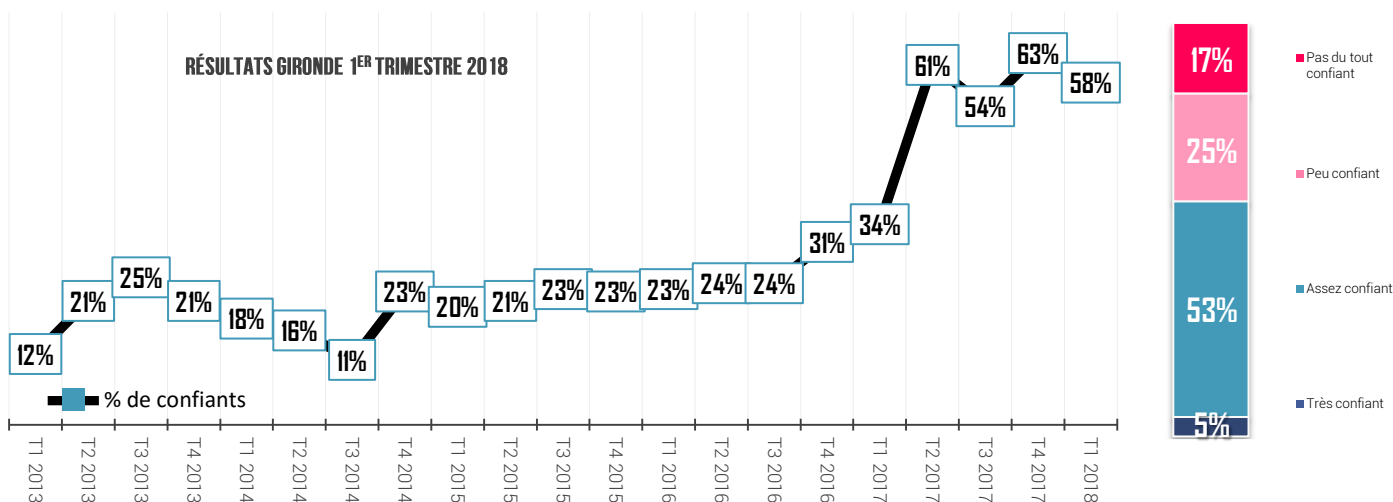
PARTIE 3

INDICES DE CONFIANCE

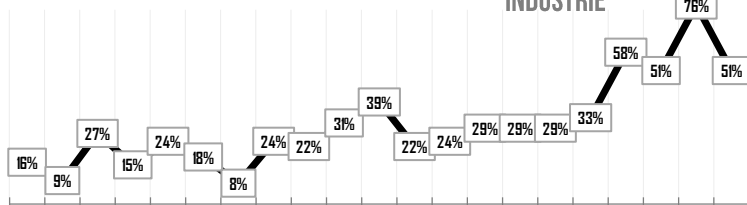
CONFIANCE EN L'AVENIR DE L'ÉCONOMIE NATIONALE



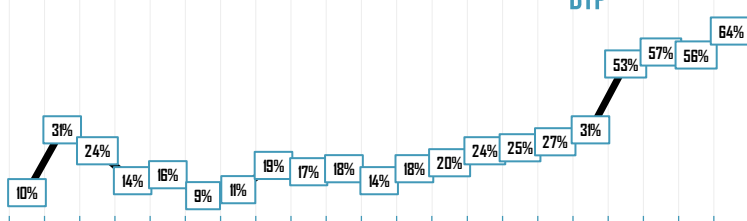
RÉSULTATS GIRONDE 1^{ER} TRIMESTRE 2018



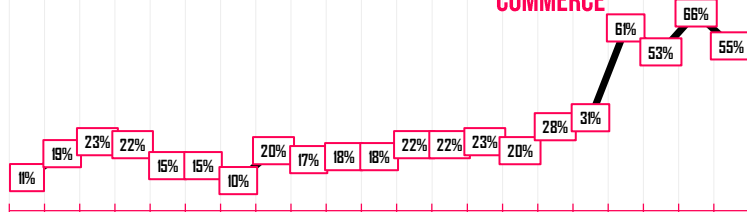
INDUSTRIE



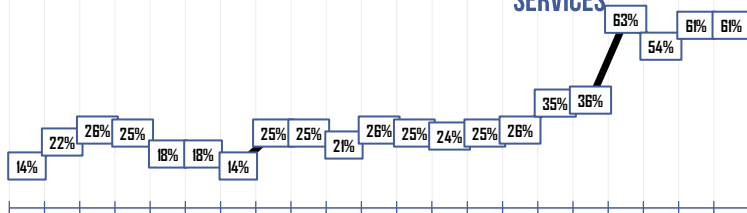
BTP



COMMERCE



SERVICES



SYNTHÈSE

Après avoir atteint un niveau record en fin d'année 2017, la confiance des chefs d'entreprise girondins dans les perspectives de l'économie nationale reste élevée ce trimestre avec 58% de confiants.

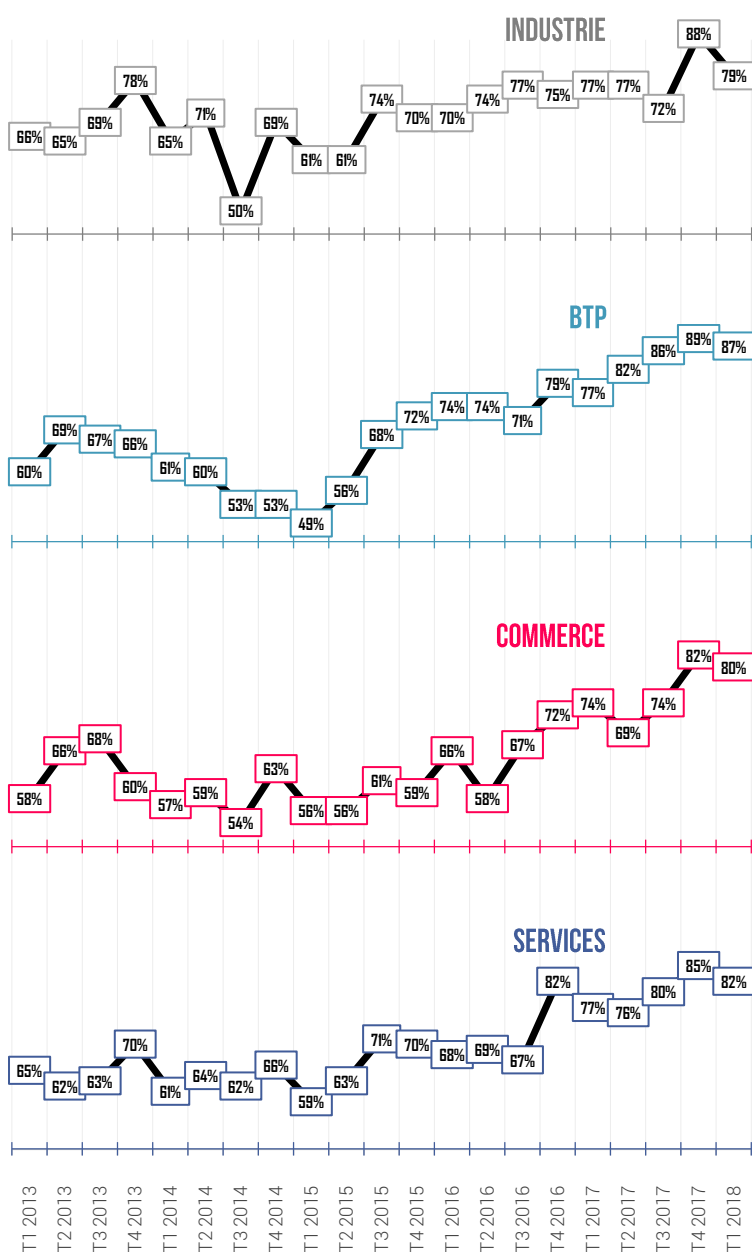
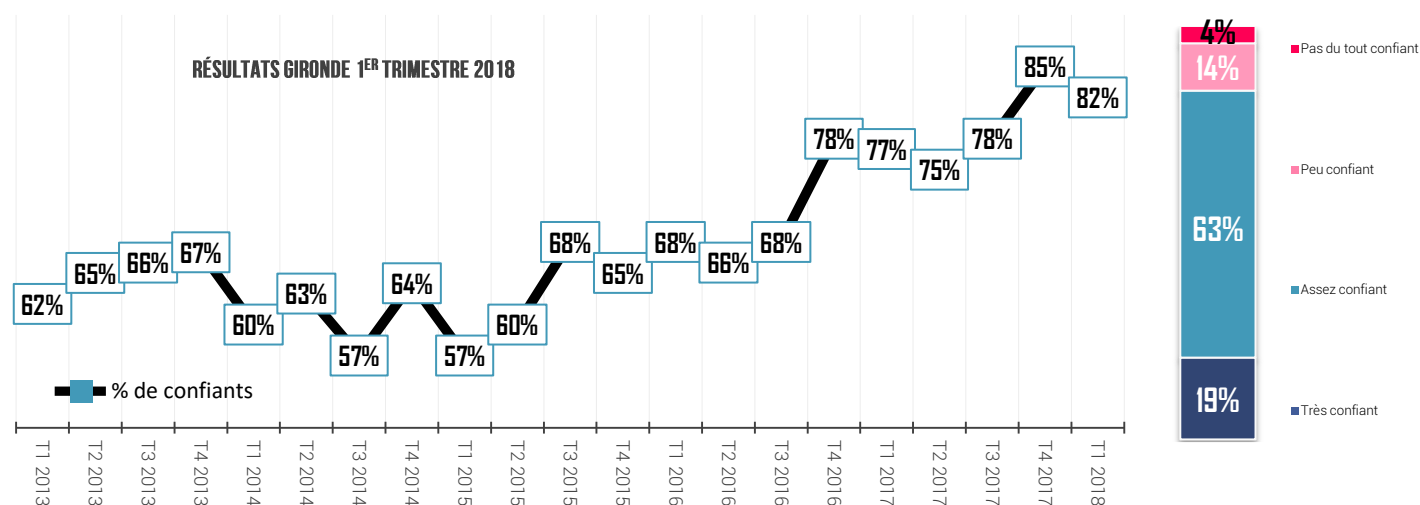
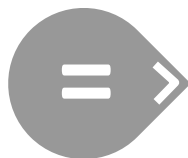
RÉSULTATS PAR SECTEUR

Des disparités apparaissent en fonction des secteurs d'activité :

Dans le BTP, l'indice progresse de 8 points (64% de confiants). Il se maintient à un niveau élevé dans les services (61% de confiants). A noter que ces deux secteurs connaissent une conjoncture favorable depuis plusieurs trimestres.

En revanche, nette baisse de la confiance dans l'industrie (51% de confiants, baisse de 25 points) et le commerce (55% de confiants, baisse de 11 points).

CONFIANCE EN L'AVENIR DE SON ENTREPRISE



SYNTHÈSE

Le moral des chefs d'entreprise girondins demeure très optimiste quant à l'avenir de leur entreprise : 82% se déclarent confiants.

RÉSULTATS PAR SECTEUR

La tendance se confirme pour la majorité des secteurs d'activité où l'indice se consolide à des niveaux élevés :

- 87% de confiants dans le BTP (confiance qui ne cesse de progresser depuis un an),
- 80% dans le commerce,
- 82% dans les services.

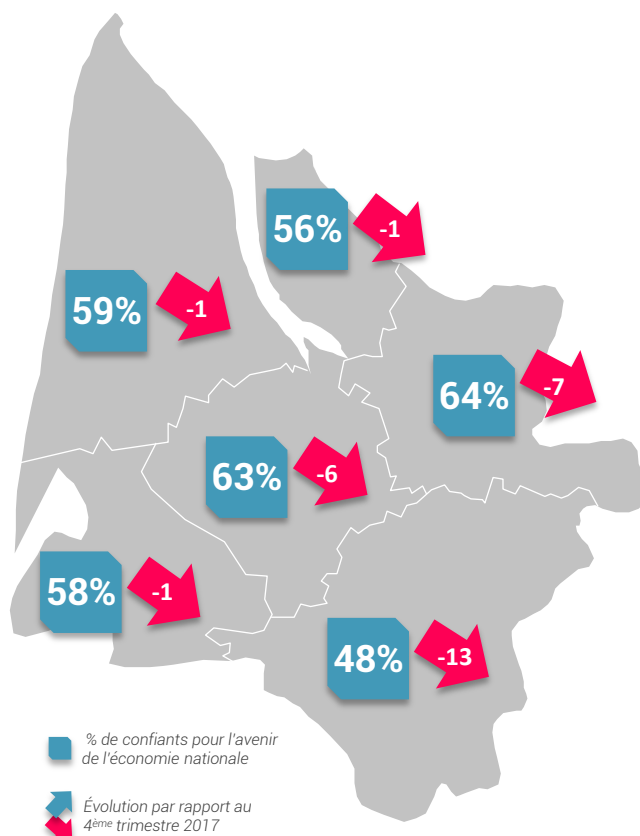
En revanche, détérioration de la confiance dans l'industrie (79% de confiants, soit une baisse de 9 points) malgré un niveau (toujours élevé) qui retrouve une moyenne plus conforme à celle enregistrée depuis la fin de l'année 2016.

CONFIANCE PAR TERRITOIRE

CONFIANCE EN L'AVENIR DE L'ÉCONOMIE NATIONALE

Des tendances hétérogènes selon les territoires :

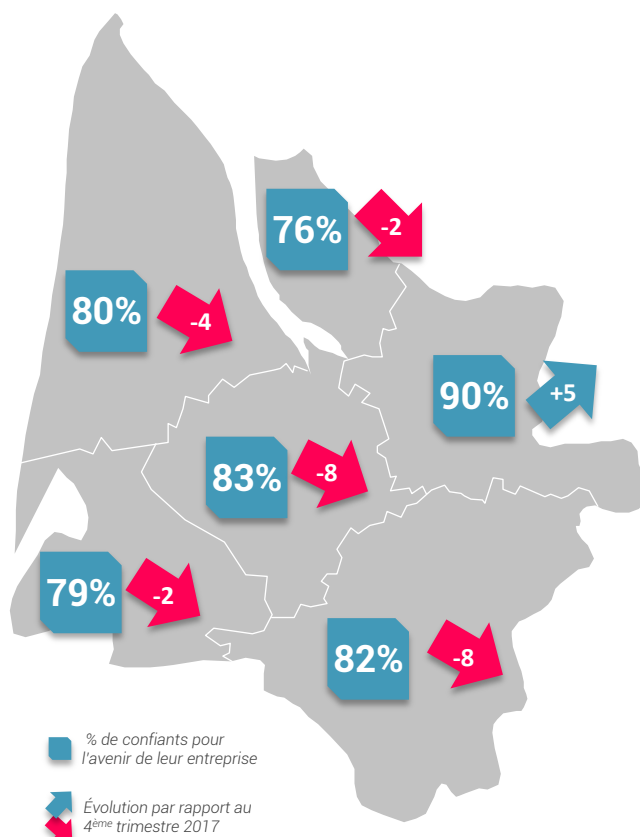
- des indices qui se consolident sur les arrondissements d'Arcachon, Blaye et Lesparre,
- des niveaux de confiance plus élevés sur les territoires de Bordeaux (63% de confiants) et Libourne (64% de confiants), mais qui connaissent une baisse,
- un indice qui se détériore nettement sur l'arrondissement de Langon (-13 points) qui décroche et où moins de la majorité (48%, part la moins élevée de Gironde) des chefs d'entreprise demeurent confiants.



CONFIANCE EN L'AVENIR DE SON ENTREPRISE

Seul le territoire de Libourne affiche un indice de confiance en l'avenir de son entreprise en hausse ce trimestre : 90% (niveau record) des patrons se déclarent confiants en l'avenir de leur structure (hausse de 5 points).

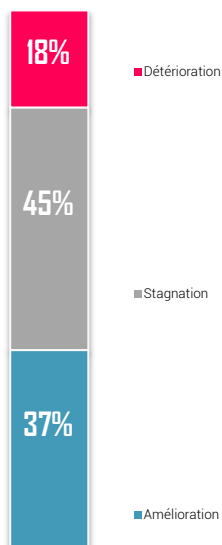
Sur l'ensemble des autres arrondissements, les indices se sont maintenus ou légèrement détériorés.



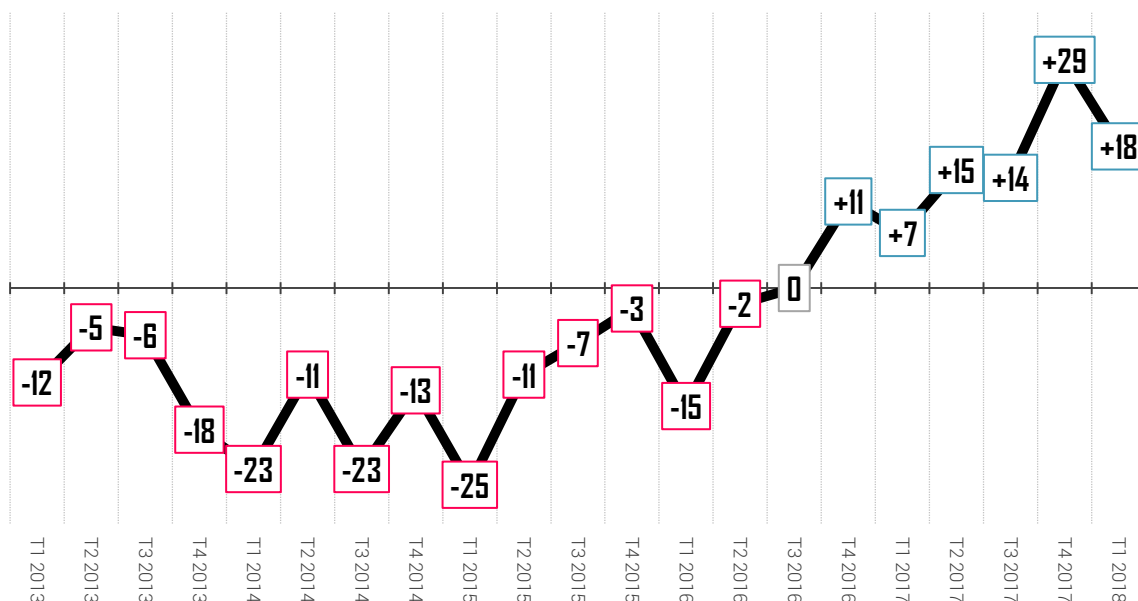
PARTIE 4

RÉSULTATS PAR INDICATEUR

CHIFFRE D'AFFAIRES



ÉVOLUTION DE LA TRÉSORERIE (SOLDE)



SYNTHÈSE

Un léger repli de l'activité qui se traduit sur l'indicateur relatif au CA dont le solde baisse de 11 points, après avoir atteint un niveau record en fin d'année 2017.

L'indicateur, dont le niveau reste élevé (solde de +18), se situe cependant au dessus des résultats obtenus en 2017.

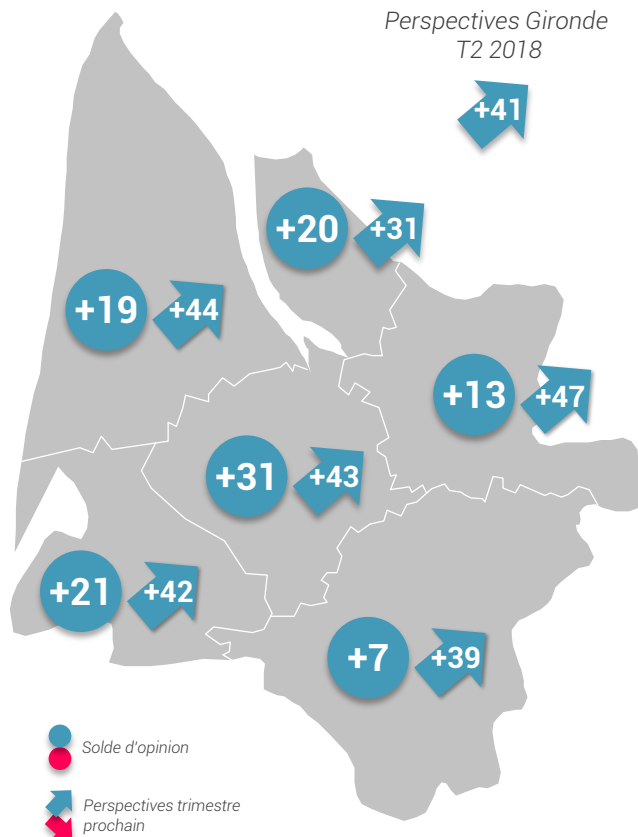
RÉSULTATS PAR TERRITOIRE

Par territoire, l'ensemble des soldes sont positifs. L'arrondissement de Bordeaux arrive en tête avec un solde de +31 et celui de Langon ferme la marche avec un solde de +7.

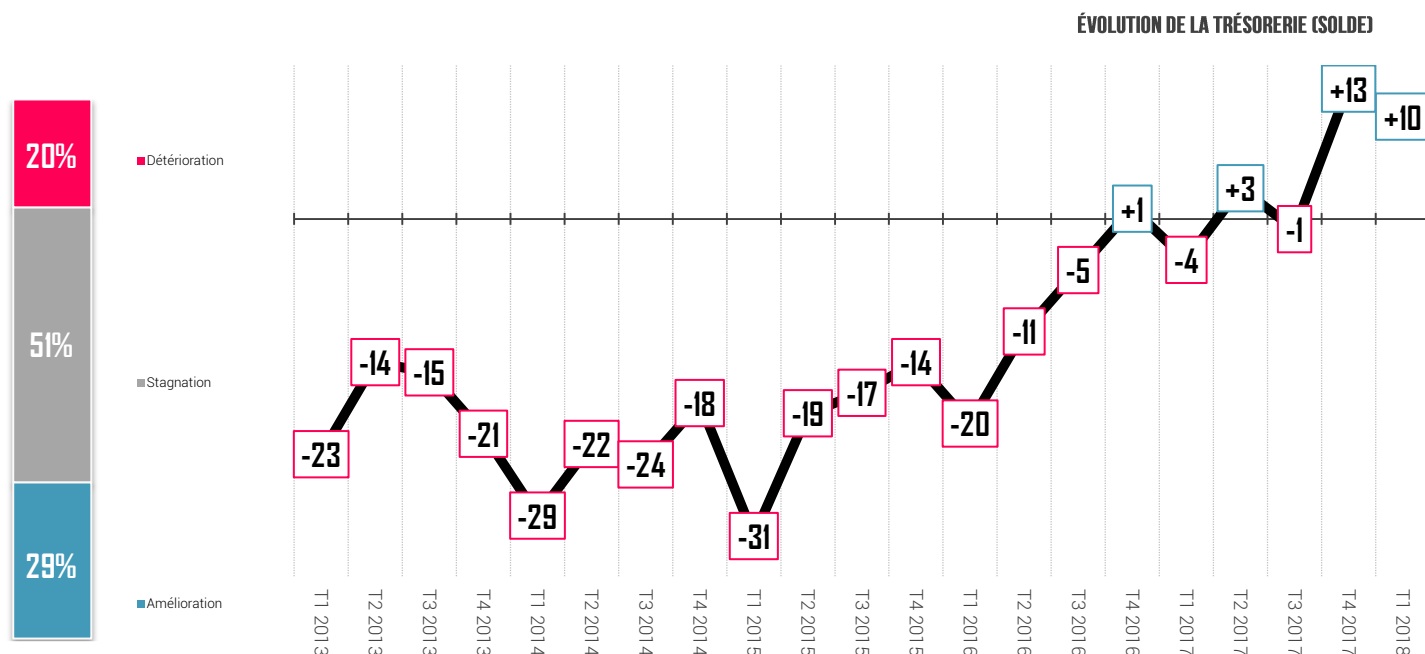
PERSPECTIVES

Les perspectives, comme depuis un an, sont nettement positives pour le 2^{ème} trimestre.

Perspectives Gironde
T2 2018



TRÉSORERIE



SYNTHÈSE

Grâce à une conjoncture mieux orientée, les tensions sur les niveaux de trésorerie des entreprises semblent être de moins en moins prégnantes.

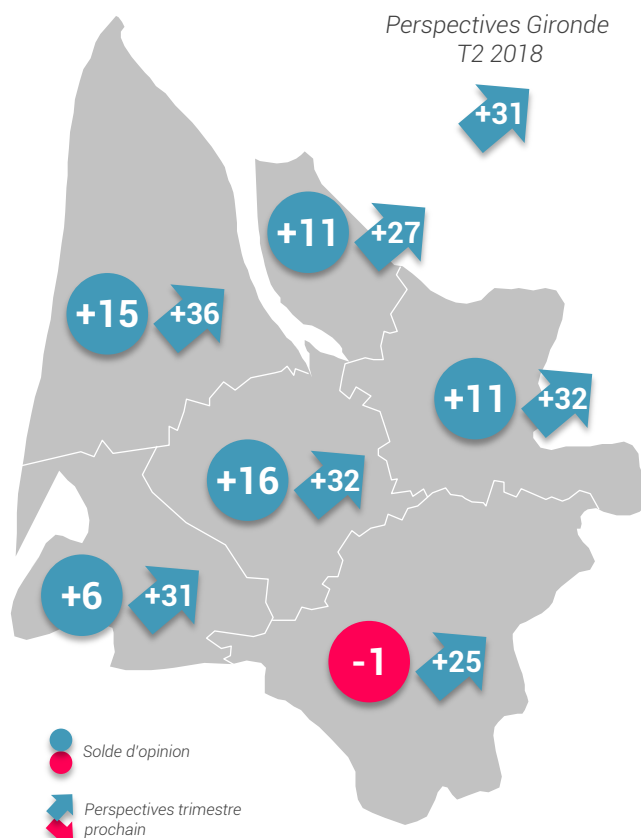
Le solde d'opinion, positif depuis maintenant deux trimestres, semble se consolider.

RÉSULTATS PAR TERRITOIRE

Mis à part sur l'arrondissement de Langon où l'indicateur se détériore de nouveau (solde de -1, baisse de 14 points), l'ensemble des autres territoires connaissent des soldes positifs.

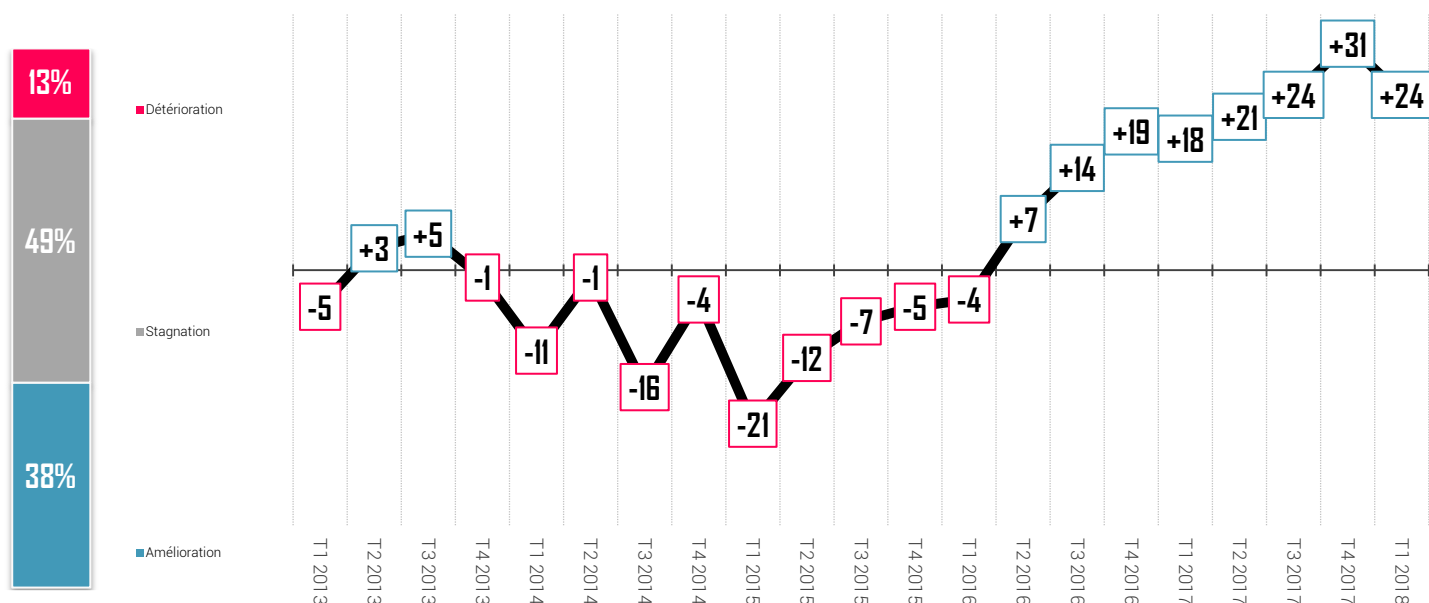
PERSPECTIVES

Les perspectives, quant à elles, sont nettement positives pour les mois à venir.



CARNETS DE COMMANDES

ÉVOLUTION DES CARNETS DE COMMANDES (SOLDE)



SYNTHÈSE

La demande adressée aux entreprises restant vigoureuse, les niveaux des carnets de commandes demeurent orientés à la hausse et permettent d'escompter des perspectives d'activité favorables à court terme.

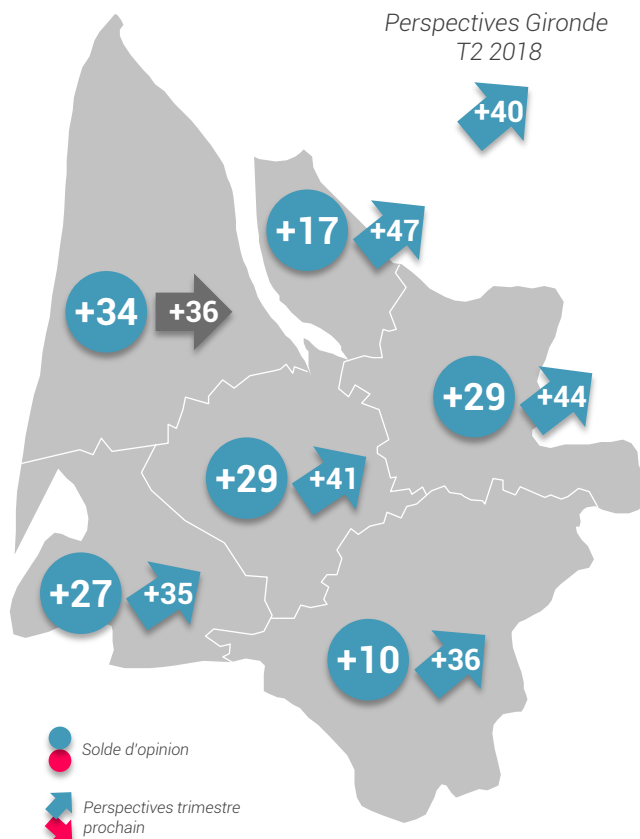
RÉSULTATS PAR TERRITOIRE

La tendance est homogène et l'indicateur est nettement positif sur l'ensemble des territoires.

A noter, cependant, que l'arrondissement de Langon est celui dont le solde reste le moins élevé.

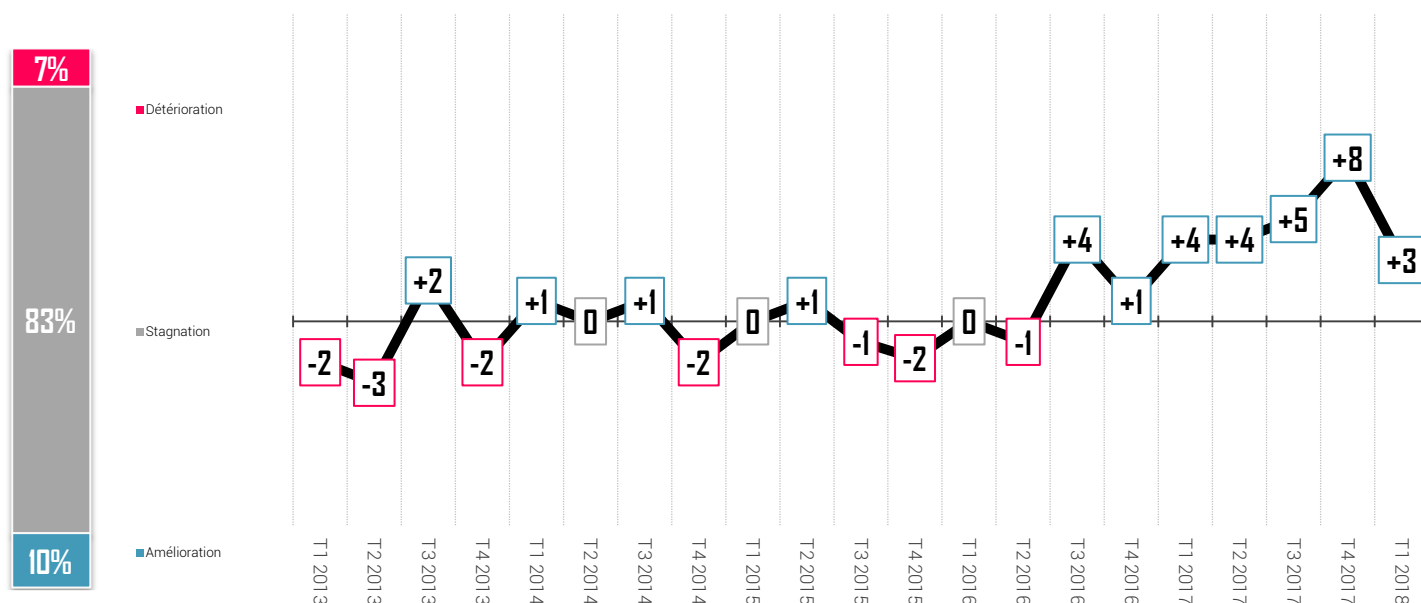
PERSPECTIVES

L'optimisme chez les chefs d'entreprise prévaut pour les mois à venir.



EFFECTIFS SALARIÉS

ÉVOLUTION DES EFFECTIFS SALARIÉS (SOLDE)



SYNTHÈSE

Malgré une situation économique plus favorable, les entreprises girondines restent prudentes concernant leur masse salariale et ont limité les embauches.

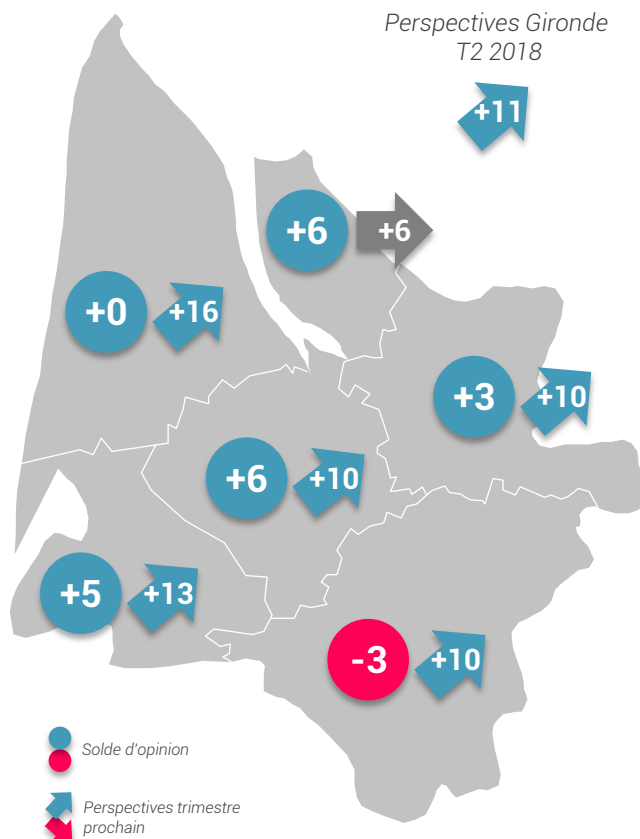
Le solde reste toutefois positif, même s'il baisse de 5 points.

RÉSULTATS PAR TERRITOIRE

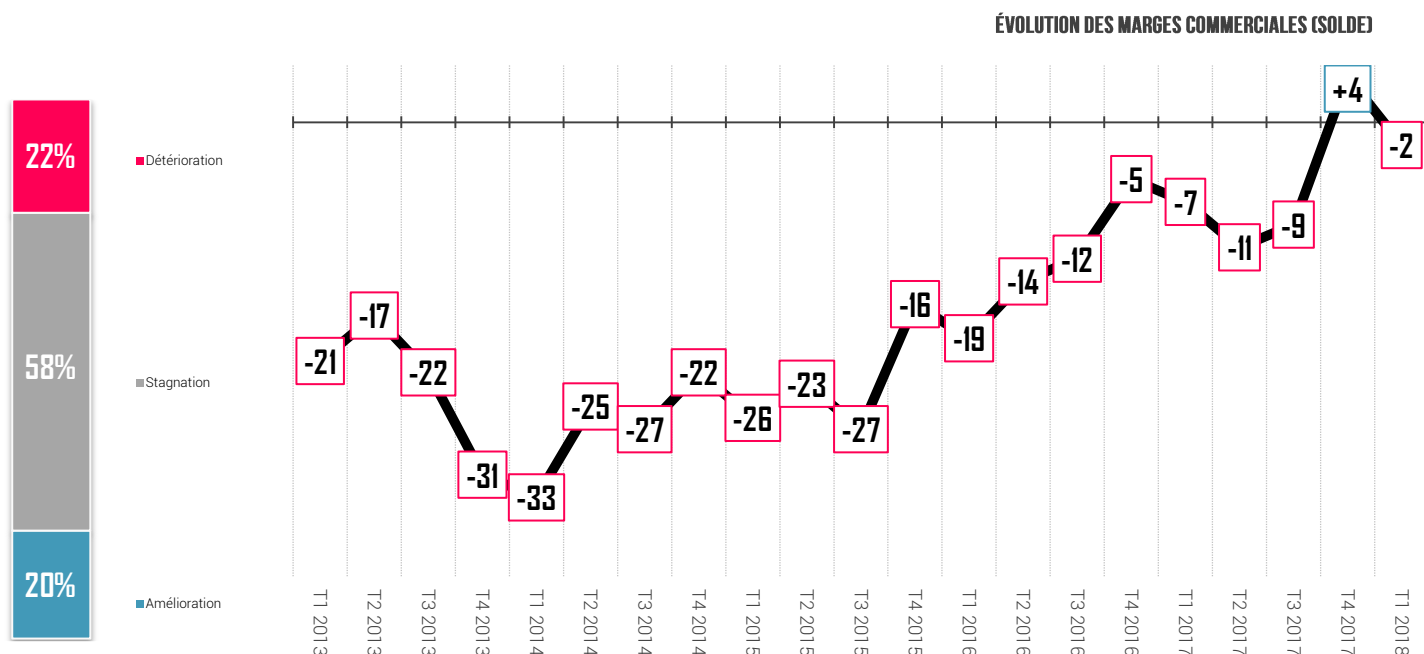
Les soldes, même s'ils n'ont pas progressé, demeurent positifs sur l'ensemble du département mis à part sur l'arrondissement de Langon, où l'indicateur s'est détérioré et est redevenu négatif (solde de -3, baisse de 11 points).

PERSPECTIVES

Les perspectives d'embauche sont bien orientées, même si les chefs d'entreprise restent prudents.



MARGES COMMERCIALES



SYNTHÈSE

L'impact du léger repli de l'activité au 1^{er} trimestre s'est fait ressentir sur les marges des entreprises dont le solde est redevenu légèrement négatif ce trimestre.

La nouvelle détérioration des prix d'achat a également contribué à cette baisse.

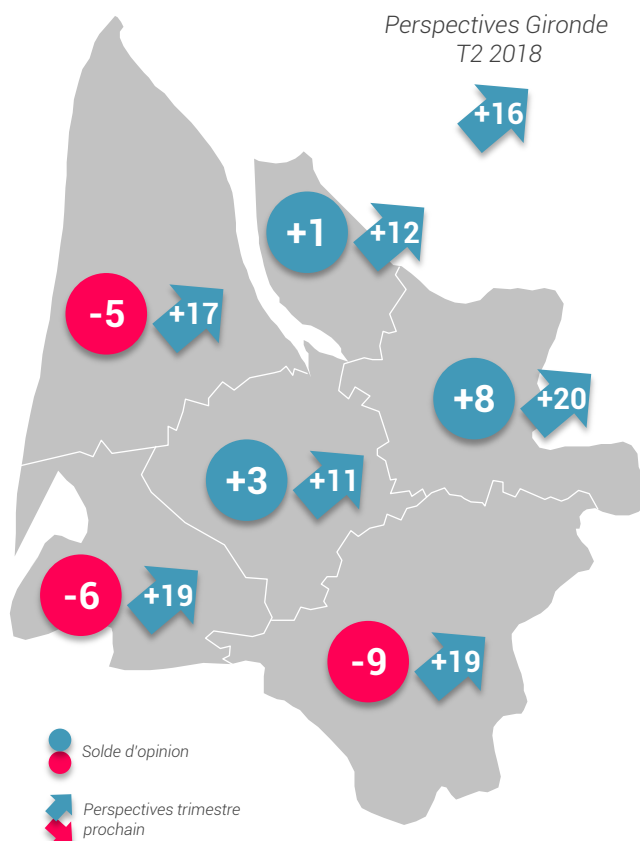
RÉSULTATS PAR TERRITOIRE

Des disparités existent selon les territoires :

- les territoires d'Arcachon, Lesparre et Langon ont vu leurs soldes se détériorer et redevenir négatifs,
- le libournais a maintenu son niveau et les arrondissements de Blaye et Bordeaux ont réussi à légèrement faire progresser leur marges.

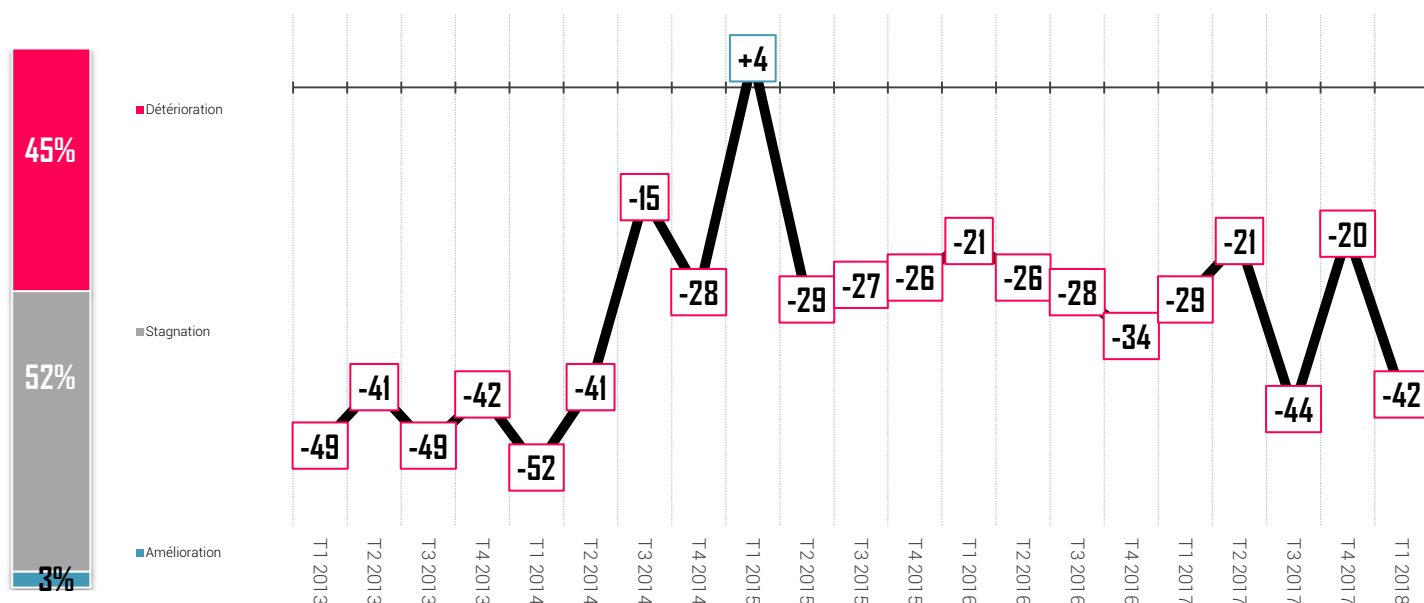
PERSPECTIVES

A la faveur de perspectives positives sur les indicateurs de CA et de carnets de commandes, les anticipations des chefs d'entreprise sont optimistes quant à l'amélioration du niveau de leurs marges.



PRIX D'ACHAT

ÉVOLUTION DES PRIX D'ACHAT (SOLDE)



SYNTHÈSE

Nouvelle inflation du coût des matières premières. L'indicateur relatif aux prix d'achat s'est une nouvelle fois détérioré : solde de -42, soit une baisse de 20 points.

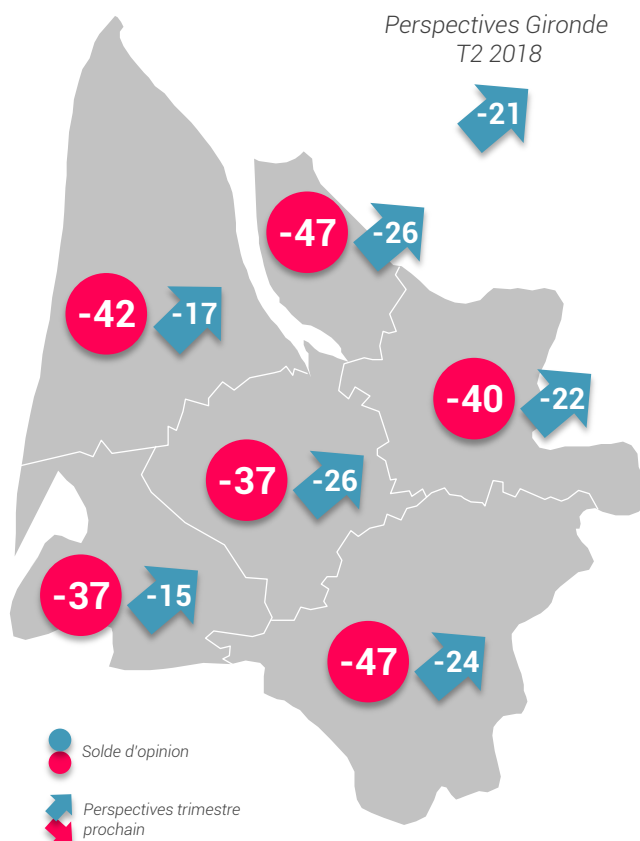
Cette nette hausse a pu avoir un impact certain sur les niveaux des marges des entreprises.

RÉSULTATS PAR TERRITOIRE

Cette tendance est ressentie sur l'ensemble des territoires girondins.

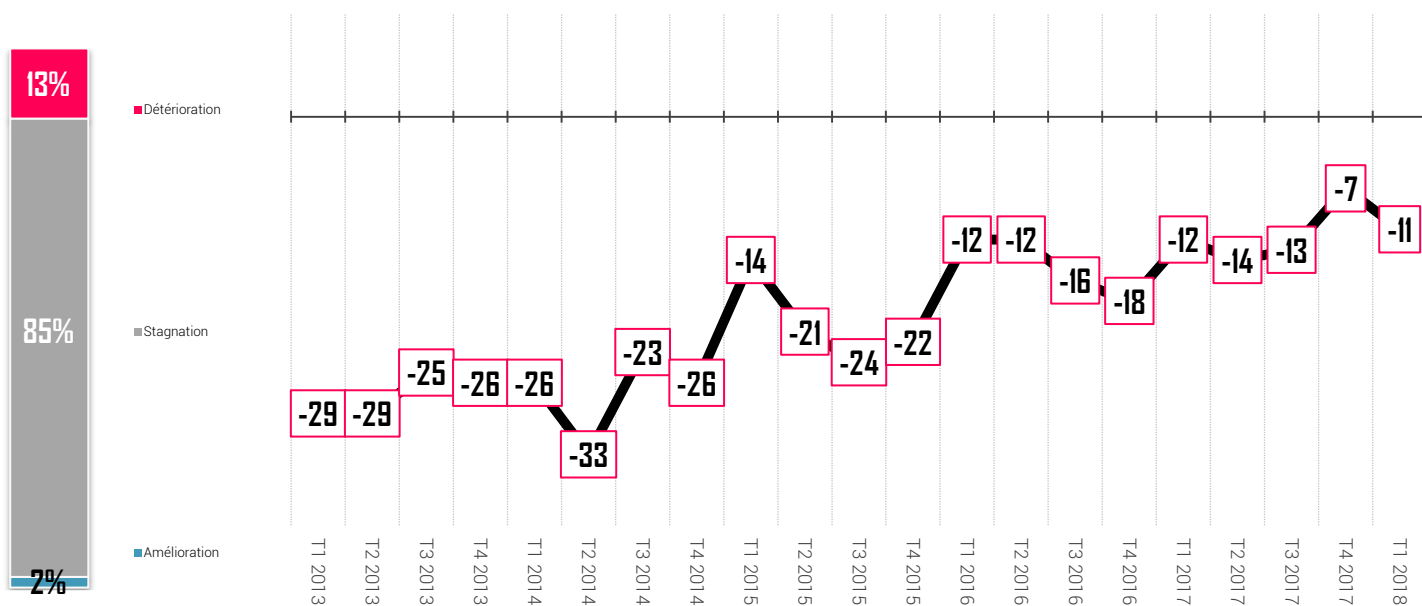
PERSPECTIVES

A court terme, aucune évolution positive n'est anticipée par les chefs d'entreprise.



DÉLAIS DE PAIEMENT CLIENTS

ÉVOLUTION DES DÉLAIS DE PAIEMENT CLIENTS (SOLDE)



SYNTHÈSE

Le solde d'opinion relatif aux délais de paiement demeure négatif mais tend vers une lente amélioration depuis un an.

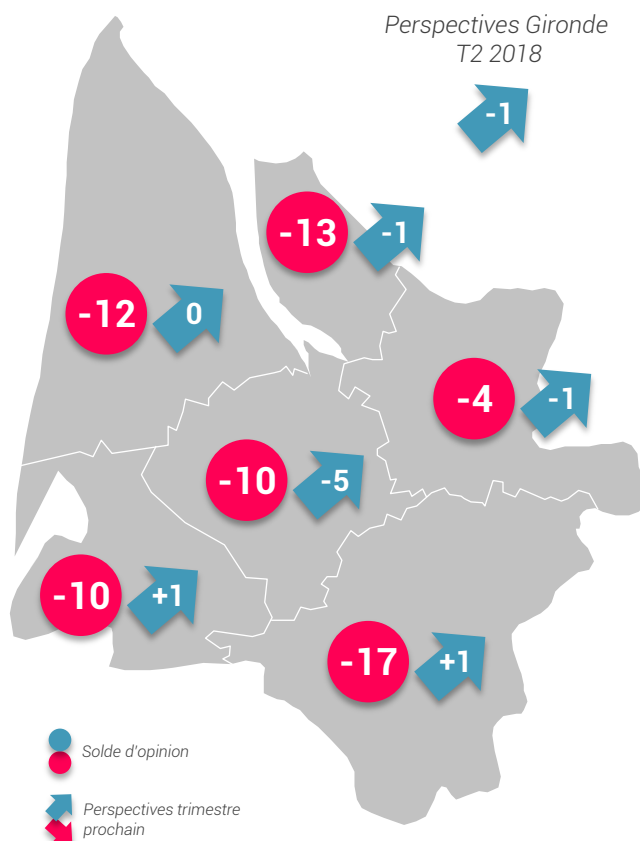
Cette lente amélioration engendre progressivement moins de tensions sur les trésoreries des entreprises.

RÉSULTATS PAR TERRITOIRE

Un tendance similaire selon les territoires.

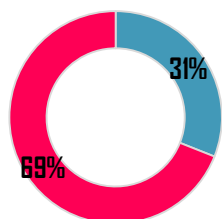
PERSPECTIVES

Néanmoins, les chefs d'entreprise se montrent prudents quant à une réelle amélioration à court terme.

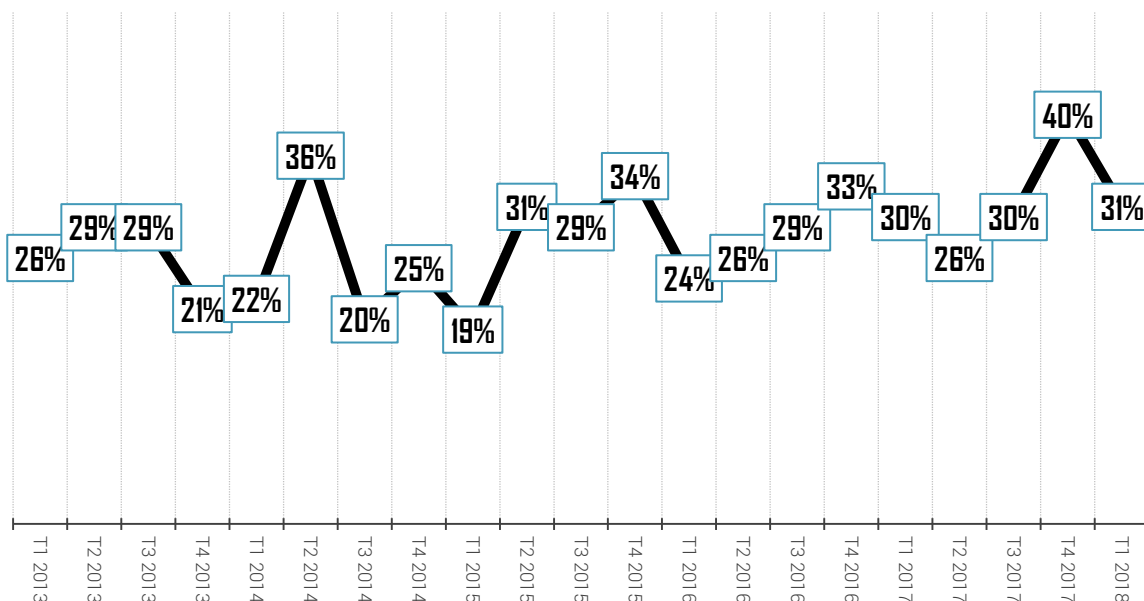


INVESTISSEMENTS

ÉVOLUTION DE LA PART DES ENTREPRENEURS AYANT INVESTI (%)



■ Ayant investi
■ N'ayant pas investi



SYNTHÈSE

L'investissement des entreprises concède une baisse assez marquée ce trimestre : 31% des patrons interrogés ont déclaré avoir investi, soit une baisse de 9 points.

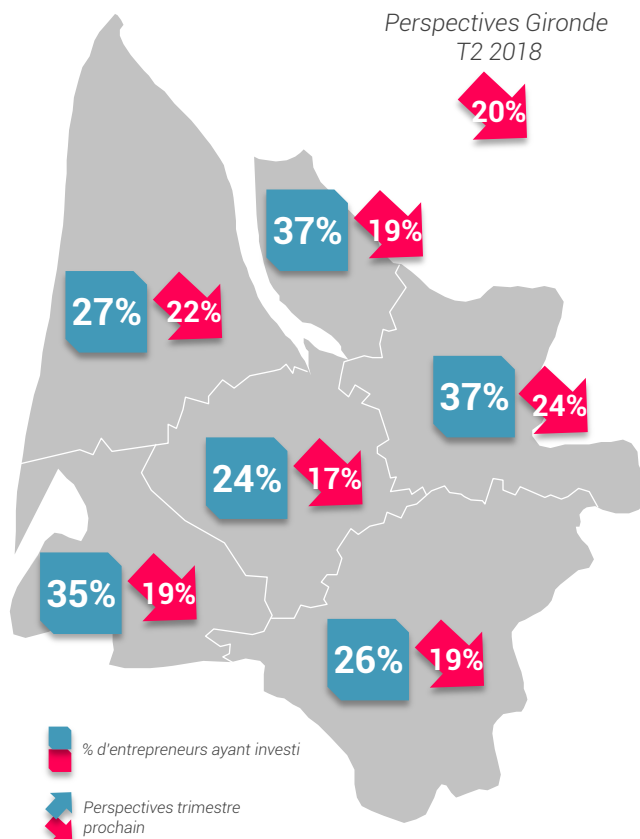
Cependant, cette diminution est à nuancer car elle fait suite à un niveau d'investissement record enregistré au trimestre dernier.

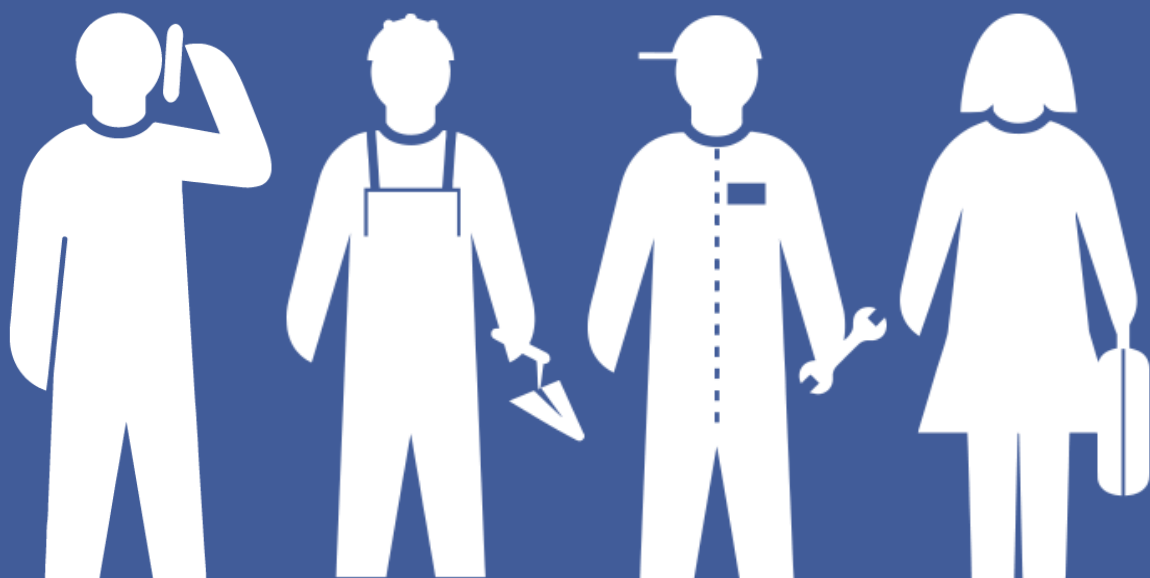
RÉSULTATS PAR TERRITOIRE

Cette baisse est commune à l'ensemble des territoires girondins. A noter que c'est sur l'arrondissement de Bordeaux que la baisse la plus importante a été enregistrée (-15 points).

PERSPECTIVES

Les perspectives sont une nouvelle fois orientées à la baisse, mais les tensions sur l'appareil productif, engendrées par une demande vigoureuse, pourraient venir contredire ces perspectives.







MÉTHODOLOGIE

L'ENQUÊTE

L'enquête a été réalisée du **3 au 6 avril 2018** auprès d'un panel de **660 chefs d'entreprise girondins**. La représentativité de l'échantillon a été assurée par la méthode des quotas, selon les critères de secteur d'activité et de taille d'entreprise, après stratification par arrondissement (les 6 arrondissements de Gironde : Arcachon, Blaye, Bordeaux, Langon, Lesparre-Médoc et Libourne).

Chaque arrondissement a ensuite été rapporté à son poids réel pour le calcul des résultats d'ensemble.

Les interviews ont été réalisées par téléphone.

RÉALISATION

L'enquête terrain a été réalisée par **TRYOM** (études & préconisations marketing).

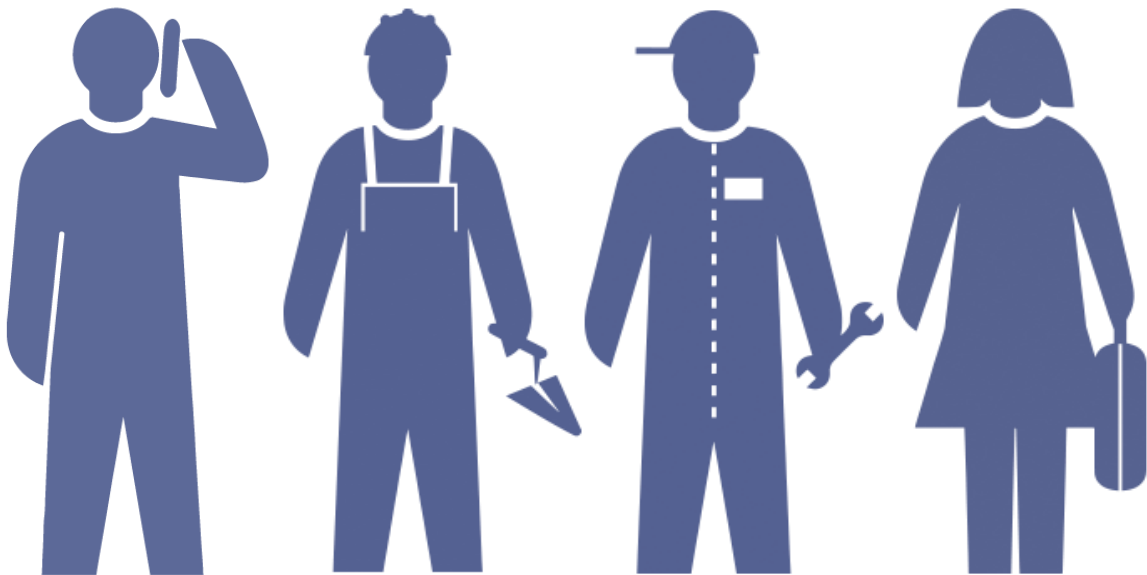
SOLDE D'OPINION

Il correspond à la différence entre la proportion de répondants ayant exprimé une opinion positive et la proportion de répondants ayant exprimé une opinion négative.

Le solde d'opinion est d'usage classique dans les enquêtes de conjoncture et permet d'appréhender, rapidement et simplement, les évolutions récentes et probables de l'activité économique.

LES SECTEURS D'ACTIVITÉ

- **Industrie** : industrie agroalimentaire, industrie de biens de consommation, de biens d'équipement, de biens intermédiaires,
- **BTP, construction**,
- **Commerce** : commerce de détail, commerce de gros,
- **Services (dont tourisme, transport, hébergement, restauration...)** : services aux personnes, services aux entreprises.



CCI BORDEAUX GIRONDE

PÔLE ÉTUDES ET OBSERVATOIRES

Jean-Louis CONFOLENT
Email : jconfolent@bordeauxgironde.cci.fr

Laurent PUTZ
Email : lputz@bordeauxgironde.cci.fr

05 56 79 5000
BORDEAUXGIRONDE.CCI.FR

SUIVEZ-NOUS



**CCI BORDEAUX
GIRONDE**



Alliés pour entreprendre