

COLLECTION

ÉCONOMIE

BAROMÈTRE

Eco

GIRONDE

ANALYSE DE LA
CONJONCTURE GIRONDINE

T2 • 2018

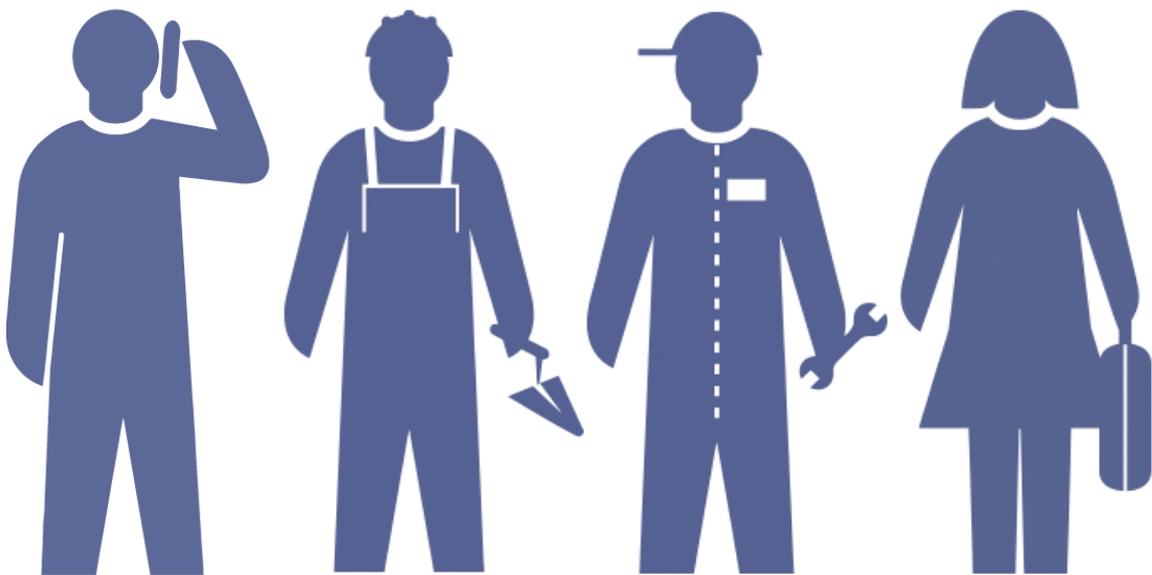


CCI BORDEAUX
GIRONDE

Alliés pour entreprendre



CCI NOUVELLE-AQUITAINE



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 2^{ÈME} TRIMESTRE



UN 2^{ÈME} TRIMESTRE QUI CONFIRME LE RALENTISSEMENT DE L'ACTIVITÉ GIRONDINE INITIÉ AU DÉBUT DE L'ANNÉE. CEPENDANT, LE NIVEAU D'ACTIVITÉ SE MAINTIEN GRÂCE À UNE DEMANDE QUI RESTE VIGoureuse.

Cette modération a impacté les soldes des principaux indicateurs :

- Chiffre d'affaires : solde de +12, soit une baisse de 6 points par rapport au 1^{er} trimestre,
- Trésorerie : solde de +3, baisse de 7 points,
- Délais de paiement : solde de -14, baisse de 3 points.

Cependant, le niveau des carnets de commandes demeure soutenu et l'investissement progresse :

- Carnets de commandes : solde de +21, soit une légère baisse de 3 points,
- Investissement : 34% des chefs d'entreprise ont investi ce trimestre, soit une hausse de 3 points.

UNE ACTIVITÉ TOUJOURS SOUTENUE DANS L'INDUSTRIE ET LE BTP ...

- Industrie : des résultats en nette progression. Les soldes relatifs au CA et à la trésorerie sont au plus hauts.
- BTP : une activité dynamique qui se maintient.

Dans ces deux secteurs, l'investissement repart à la hausse et les perspectives d'embauche sont favorablement orientées.

- Services : baisse de rythme dans les services.

En revanche, nette perte de vitesse dans le commerce, où les soldes relatifs au CA et à la trésorerie redeviennent négatifs.

TENDANCE HÉTÉROGÈNE PAR TERRITOIRE

- Les territoires situés sur la côte atlantique (arrondissements d'Arcachon et Lesparre) ont été plus fortement impactés par cette baisse de régime.
- En revanche, la dynamique s'est maintenue sur les territoires de Bordeaux (qui obtient, comme souvent, les meilleurs résultats) et de Blaye.
- A noter que l'activité s'est légèrement redressée dans le languonnais.

+12

SOLDE LIÉ AU
CHIFFRE D'AFFAIRES
*(BAISSE DE 6 POINTS
PAR RAPPORT AU T1)*



+21

SOLDE LIÉ AUX CARNETS
DE COMMANDES
*(BAISSE DE 3 POINTS
PAR RAPPORT AU T1)*



-1

SOLDE LIÉ
AUX MARGES
*(HAUSSE DE 1 POINT
PAR RAPPORT AU T1)*



34%

DES CHEFS D'ENTREPRISE
ONT INVESTI
*(HAUSSE DE 3 POINTS
PAR RAPPORT AU T1)*



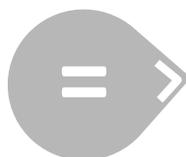
INDUSTRIE



ARRON. BORDEAUX



INDICES DE CONFIANCE



LA PERTE D'ÉLAN DE L'ACTIVITÉ GIRONDINE N'A GUÈRE INFLUÉE SUR LE MORAL DES CHEFS D'ENTREPRISE. LES INDICES DE CONFIANCE SE CONSOLIDENT MALGRÉ UNE LÉGÈRE BAISSÉ PAR RAPPORT À LA FIN DE L'ANNÉE 2017.

Tout comme au trimestre précédent, les patrons girondins demeurent nettement optimistes dans les perspectives d'avenir de leur entreprise (82% de confiants).

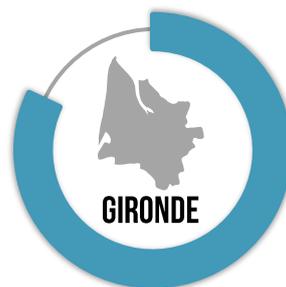
La tendance est relativement homogène selon les territoires. La proportion d'entrepreneurs confiants la plus élevée reste sur l'arrondissement de Bordeaux (85%).

Par secteur d'activité, c'est dans le BTP que les chefs d'entreprise sont les plus confiants (88%), signe de la meilleure orientation de l'activité dans ce secteur.

Même si une nette majorité d'entrepreneurs (56%) continue de se déclarer confiant en l'avenir de l'économie française, l'indice reste sur une tendance baissière depuis 2 trimestres et perd 7 points depuis la fin de l'année 2017.

Ce trimestre, l'indice baisse dans l'ensemble des secteurs d'activité, mis à part dans l'industrie où il croît de 13 points pour atteindre 64% de confiants.

Par territoire, c'est encore sur l'arrondissement de Bordeaux que la confiance est la plus élevée (62%). A noter également la belle progression (+6 points) de l'indice sur le langonnais (54% de confiants).



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



56%
DES CHEFS D'ENTREPRISE
CONFIANTS EN L'AVENIR
DE L'ÉCONOMIE NATIONALE



PERSPECTIVES 3^{ÈME} TRIMESTRE



LES PERSPECTIVES POUR LE 3^{ÈME} TRIMESTRE SONT NETTEMENT POSITIVES.

Les soldes d'opinion anticipés, de la quasi intégralité des indicateurs, sont orientés à la hausse (chiffre d'affaires et carnets de commandes notamment) :

- Chiffre d'affaires : solde anticipé de +34,
- Trésorerie : solde anticipé de +24,
- Carnets de commandes : solde anticipé de +30,
- Effectifs salariés : solde anticipé de +12.

TOUT COMME AU PRÉCÉDENT TRIMESTRE, 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,
- Cette tension pèse sur les marges des entreprises qui peinent toujours à se reconstituer.

+34

SOLDE ANTICIPÉ LIÉ AU
CHIFFRE D'AFFAIRES

+30

SOLDE ANTICIPÉ
LIÉ AUX CARNETS
DE COMMANDES

+24

SOLDE ANTICIPÉ
LIÉ À LA TRÉSORERIE

+12

SOLDE ANTICIPÉ
LIÉ AUX EFFECTIFS
SALARIÉS

+8

SOLDE ANTICIPÉ
LIÉ AUX MARGES

PARTIE 2

ANALYSE

SECTORIELLE

INDUSTRIE (ÉVOLUTION DES SOLDES D'OPINION)

L'ACTIVITÉ INDUSTRIELLE GIRONDINE A CONNU UNE FORTE PROGRESSION AU 2^{ÈME} TRIMESTRE. 42% DES CHEFS D'ENTREPRISE INTERROGÉS ONT DÉCLARÉ AVOIR AUGMENTÉ LEUR NIVEAU DE PRODUCTION ET LES CARNETS DE COMMANDES DEMEURENT BIEN REMPLIS. MALGRÉ DES PRIX D'ACHAT TOUJOURS DÉFAVORABLES, LES INDUSTRIELS ONT MAINTENU LEUR MARGE ET ONT NETTEMENT RECONSTITUÉ LEUR TRÉSORERIE.

LES BESOINS EN RECRUTEMENT ONT ÉTÉ MOINS IMPORTANTS QUE PRÉCÉDEMMENT ET L'INVESTISSEMENT SE STABILISE.

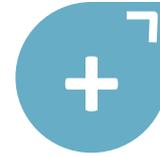
LA SITUATION DEVRAIT RESTER FAVORABLE AU PROCHAIN TRIMESTRE, AVEC UN RECOURS PLUS IMPORTANT À L'EMPLOI.



Résultats



Perspectives



CHIFFRE D'AFFAIRES

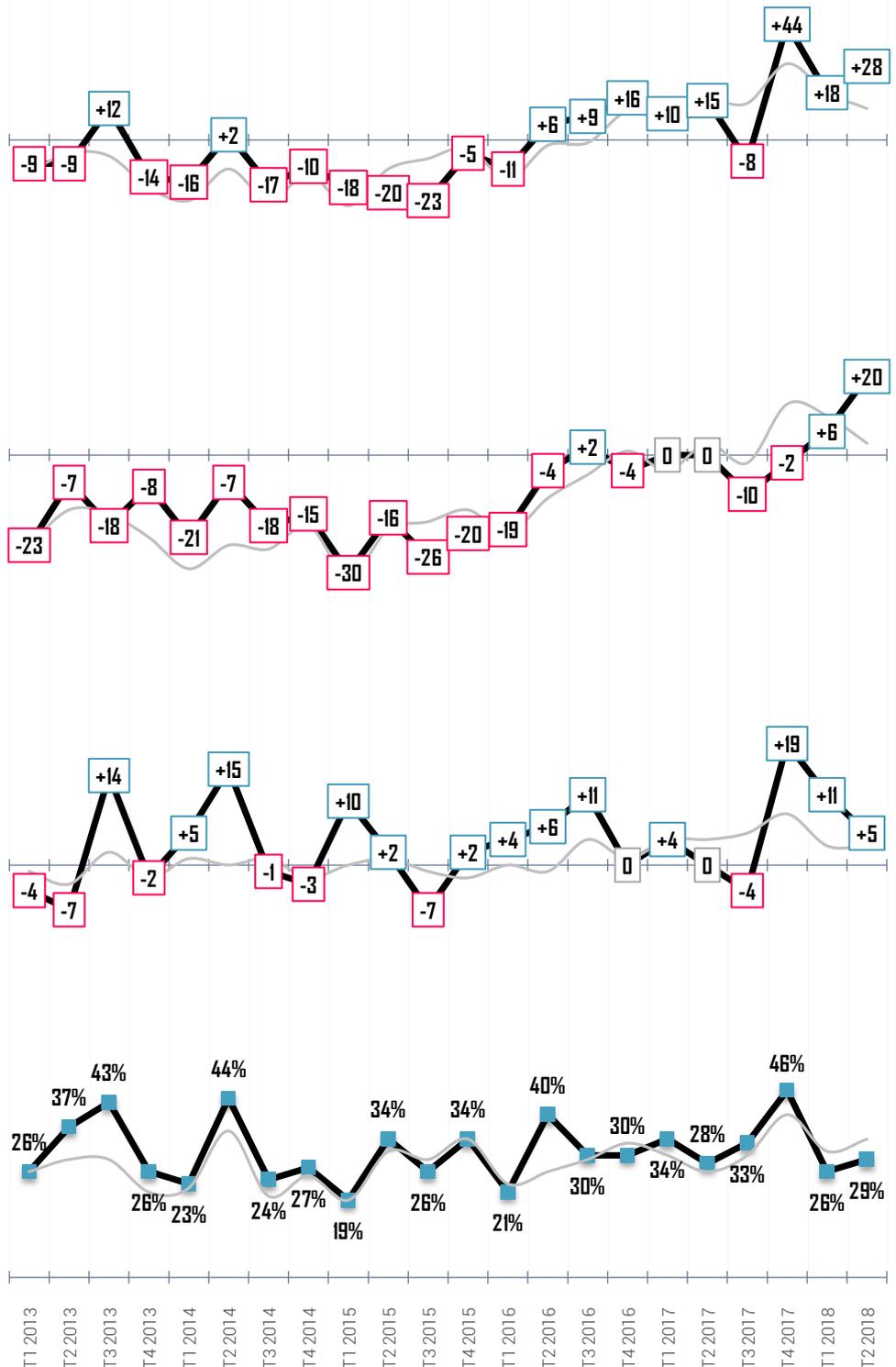


RÉSULTATS

+28

PERSPECTIVES

+29



BTP (ÉVOLUTION DES SOLDES D'OPINION)

UN NIVEAU D'ACTIVITÉ QUI DEMEURE DYNAMIQUE ET QUI SE STABILISE DEPUIS 3 TRIMESTRES. PRÈS DE 40% DES ENTREPRISES ONT DÉCLARÉ AVOIR AMÉLIORÉ LEUR NIVEAU DE CA. LES CARNETS DE COMMANDE SONT REMPLIS ET L'EFFET SUR LA TRÉSORERIE EST POSITIF. CEPENDANT, L'INFLATION DES COÛTS D'ACHAT DANS LE SECTEUR ONT IMPACTÉ LES MARGES DONT L'INDICATEURS'EST DÉTÉRIORÉ.

A NOTER ÉGALEMENT QUE L'INVESTISSEMENT À NETTEMENT PROGRESSÉ (+8 POINTS).

LES PERSPECTIVES SONT POSITIVES, AVEC DES EFFORTS COMPLÉMENTAIRES ATTENDUS SUR L'EMPLOI.



Résultats



Perspectives



CHIFFRE D'AFFAIRES

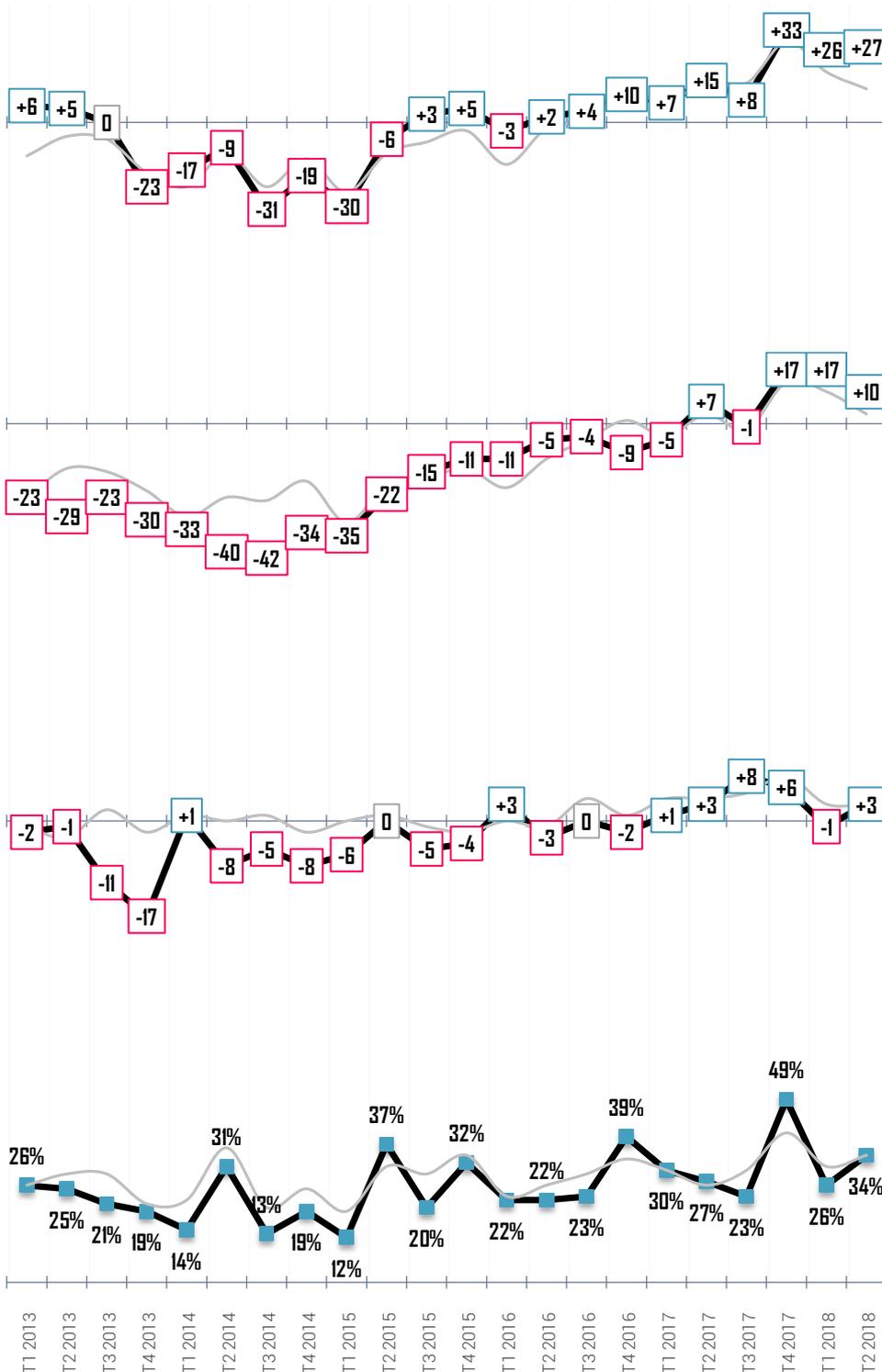


RÉSULTATS

+27

PERSPECTIVES

+25



EFFECTIFS SALARIÉS



RÉSULTATS

+3

PERSPECTIVES

+14

INVESTISSEMENTS



RÉSULTATS

34%

PERSPECTIVES

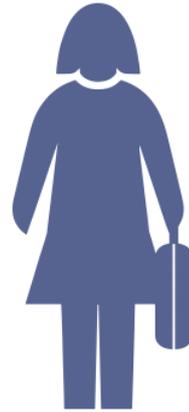
24%

COMMERCE (ÉVOLUTION DES SOLDES D'OPINION)

L'ACTIVITÉ DANS LE COMMERCE MARQUE NETTEMENT LE PAS CE TRIMESTRE, APRÈS AVOIR ENREGISTRÉ DE TRÈS BONS RÉSULTATS EN FIN D'ANNÉE 2017. L'INDICATEUR RELATIF À LA FRÉQUENTATION DE LA CLIENTÈLE EST EN BAISSÉ PAR RAPPORT AU TRIMESTRE DERNIER (+9 CONTRE +40 AU 1^{ER} TRIMESTRE).

LE NIVEAU DES TRÉSORERIES REDEVIENT PRÉOCCUPANT (SOLDE DE -8). EN REVANCHE, L'INVESTISSEMENT PROGRESSE DE NOUVEAU (+5 POINTS).

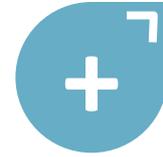
LES PERSPECTIVES SONT ORIENTÉES À LA HAUSSE ET UN REDRESSEMENT DE L'ACTIVITÉ EST ANTICIPÉ PAR LES CHEFS D'ENTREPRISES POUR LE 3^{ÈME} TRIMESTRE.



Résultats



Perspectives



CHIFFRE D'AFFAIRES

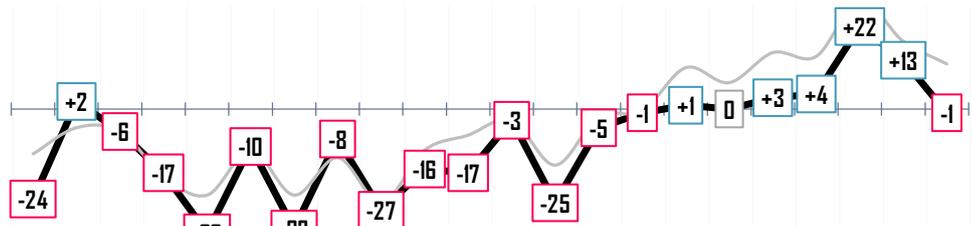


RÉSULTATS

-1

PERSPECTIVES

+33



TRÉSORERIE

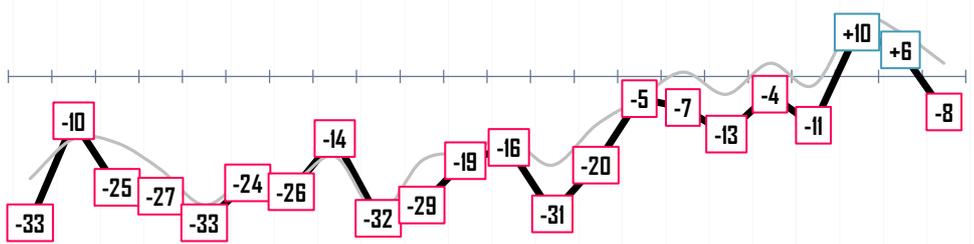


RÉSULTATS

-8

PERSPECTIVES

+24



EFFECTIFS SALARIÉS

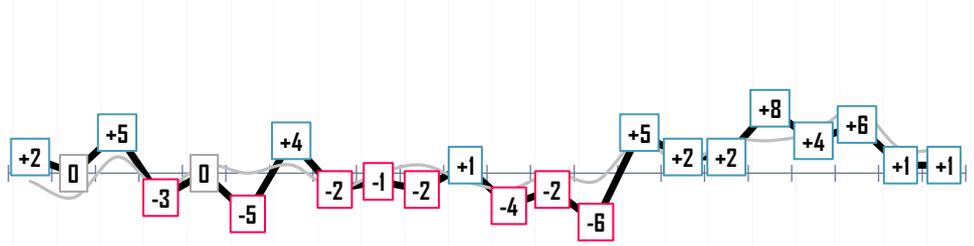


RÉSULTATS

+1

PERSPECTIVES

+10



INVESTISSEMENTS

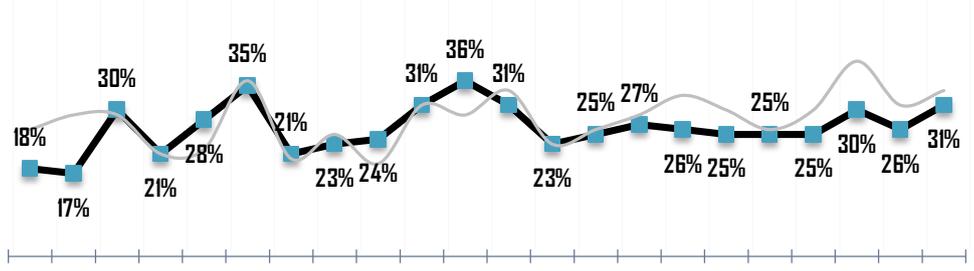


RÉSULTATS

31%

PERSPECTIVES

17%

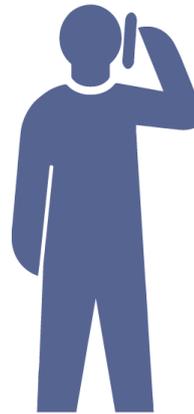


SERVICES (ÉVOLUTION DES SOLDES D'OPINION)

LA DEMANDE RESTE ORIENTÉE POSITIVEMENT DANS LES SERVICES, MÊME SI LE RYTHME DE L'ACTIVITÉ TEND À SE MODÉRER.

LES EFFECTIFS ET L'INVESTISSEMENT SE STABILISENT.

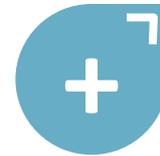
LES PERSPECTIVES SONT ENCOURAGEANTES ET LE SOLDE ANTICIPÉ CONCERNANT LES CARNETS DE COMMANDES EST NETTEMENT POSITIF.



Résultats



Perspectives



CHIFFRE D'AFFAIRES

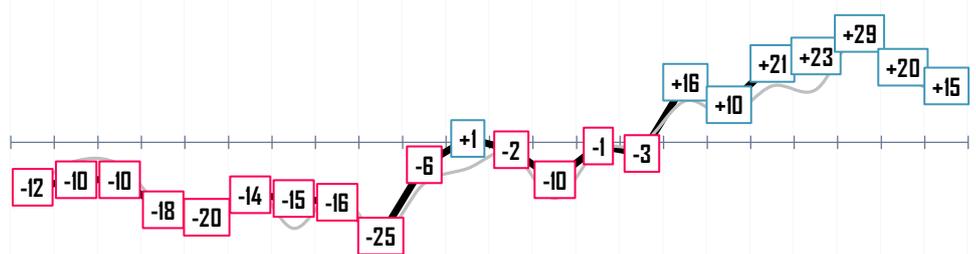


RÉSULTATS

+15

PERSPECTIVES

+36



TRÉSORERIE

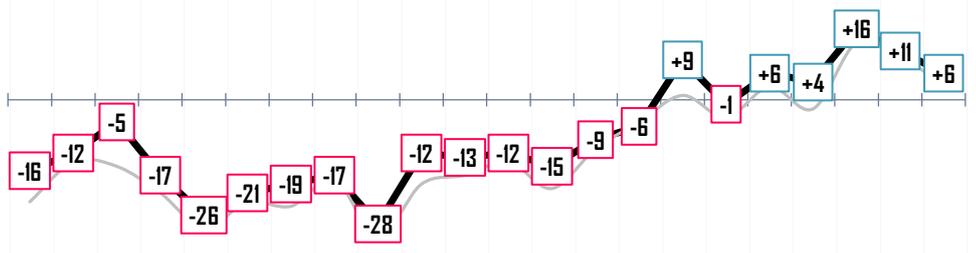


RÉSULTATS

+6

PERSPECTIVES

+27



EFFECTIFS SALARIÉS

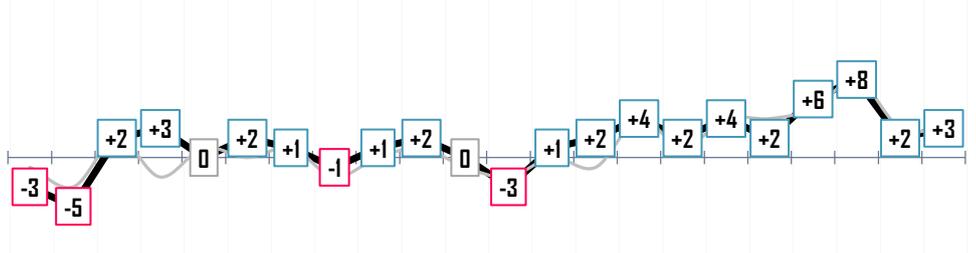


RÉSULTATS

+3

PERSPECTIVES

+13



INVESTISSEMENTS

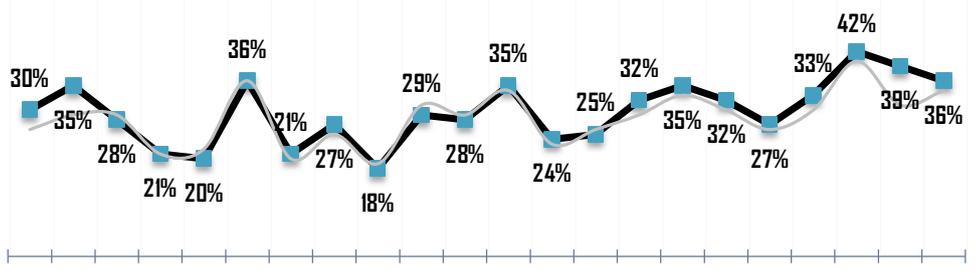


RÉSULTATS

36%

PERSPECTIVES

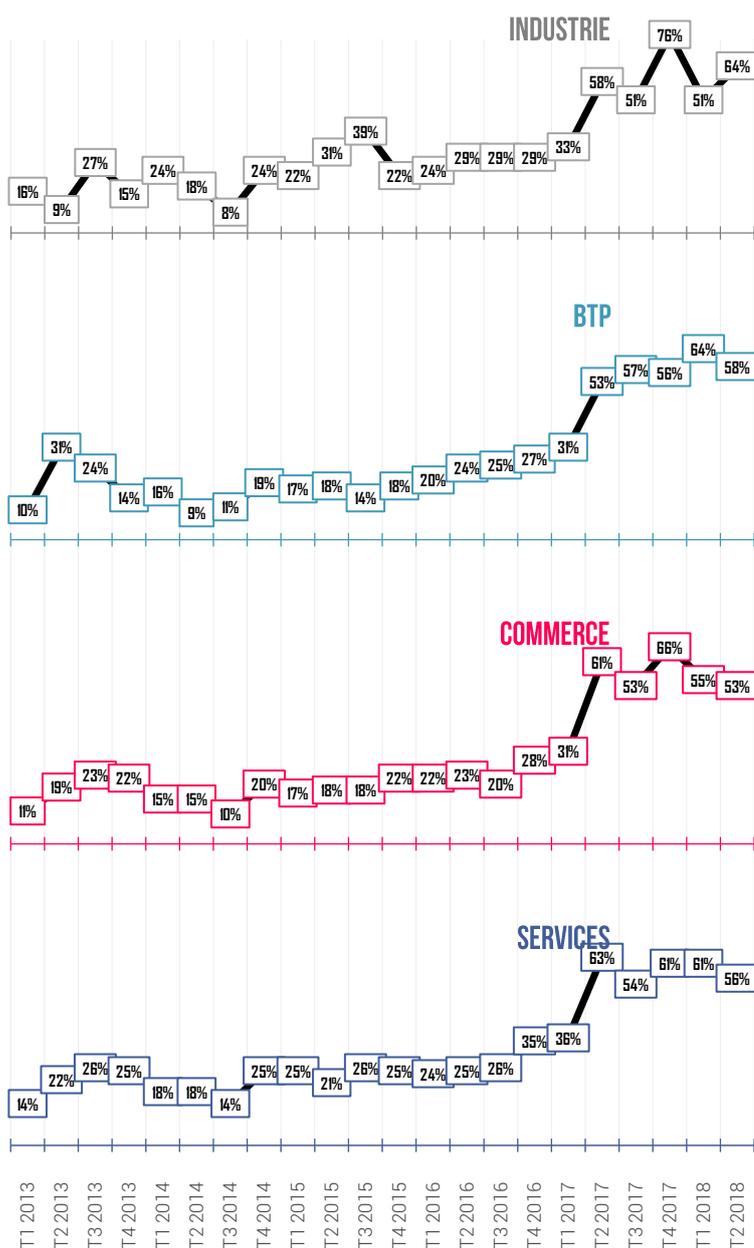
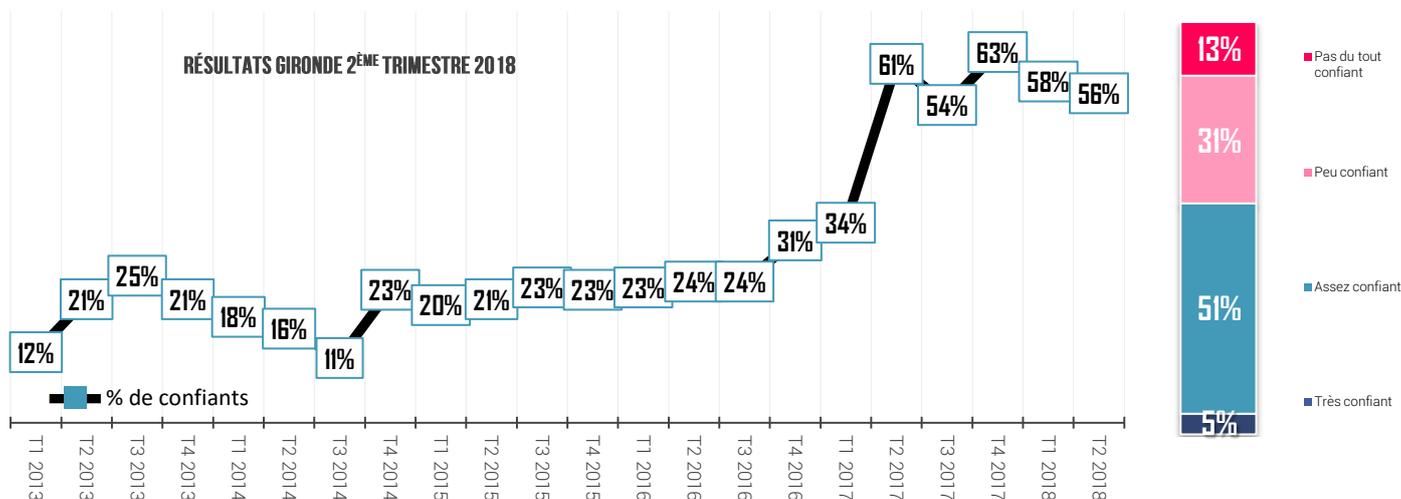
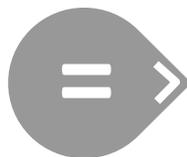
19%



PARTIE 3

INDICES DE CONFIANCE

CONFIANCE EN L'AVENIR DE L'ÉCONOMIE NATIONALE



SYNTHÈSE

Près de 6 chefs d'entreprise sur 10 (56%) restent confiants dans les perspectives d'avenir de l'économie nationale.

A noter néanmoins la tendance baissière de l'indice depuis 2 trimestres (-7 points).

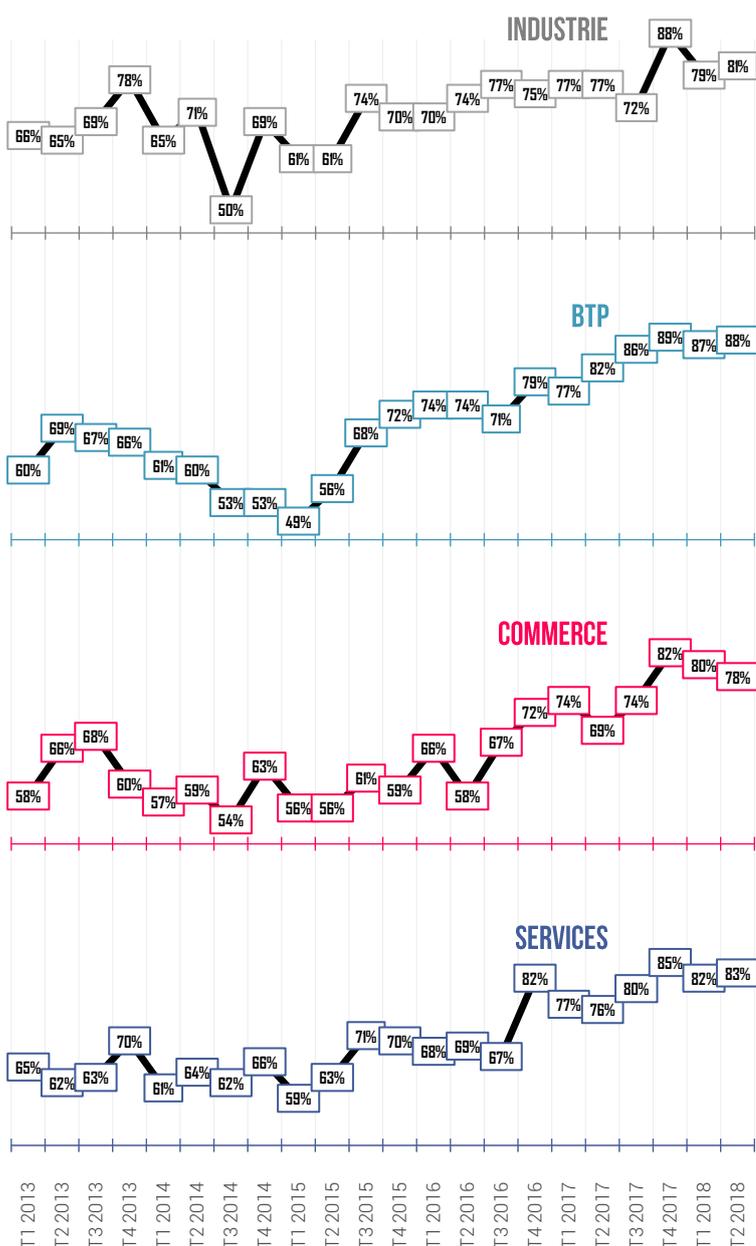
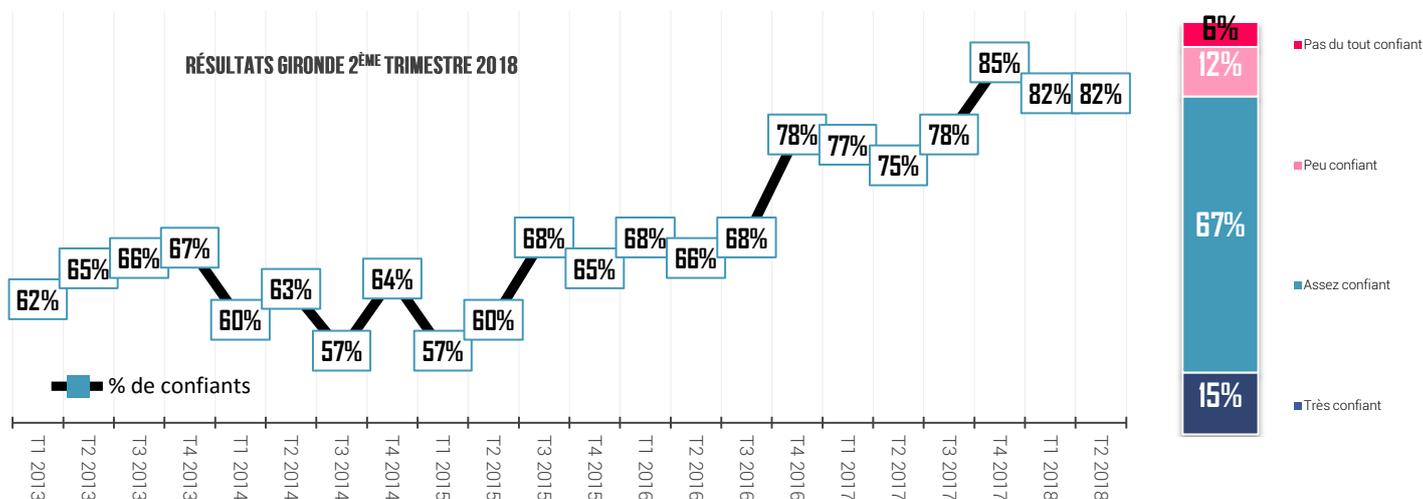
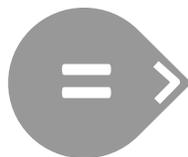
RÉSULTATS PAR SECTEUR

Des tendances hétérogènes selon les secteurs.

La confiance dans l'industrie progresse (64% de confiants) alors que l'indice baisse dans l'ensemble des autres secteurs.

A noter que seuls 53% des commerçants accordent leur confiance en l'économie nationale soit la part la moins élevée tout secteur confondu.

CONFIANCE EN L'AVENIR DE SON ENTREPRISE



SYNTHÈSE

Malgré le ralentissement de l'activité, les chefs d'entreprise restent toujours aussi confiants en l'avenir de leur entreprise (82%).

Un indice qui se stabilise par rapport au trimestre dernier.

RÉSULTATS PAR SECTEUR

Par secteur d'activité, les chefs d'entreprise du BTP sont les plus optimistes avec 88% de confiants. Les indices progressent également légèrement dans l'industrie et les services.

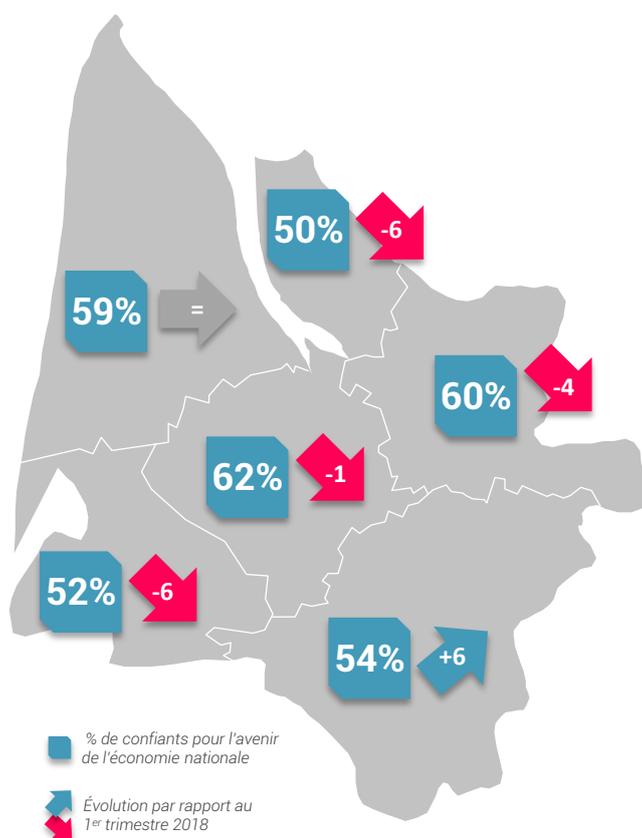
En revanche, dans le commerce (78% de confiants), l'indice de confiance baisse légèrement (-2 points).

CONFIANCE PAR TERRITOIRE

CONFIANCE EN L'AVENIR DE L'ÉCONOMIE NATIONALE

Dans chaque territoire, les entrepreneurs demeurent majoritairement confiants en l'avenir de l'économie nationale. Cependant, des disparités sont constatées :

- baisse des indices sur les territoires du bassin (-6 points), de la haute Gironde (-6 points) et du libournais (-4 points),
- stabilisation sur les arrondissements de Bordeaux et de Lesparre-Médoc,
- hausse dans le sud Gironde (+6 points).

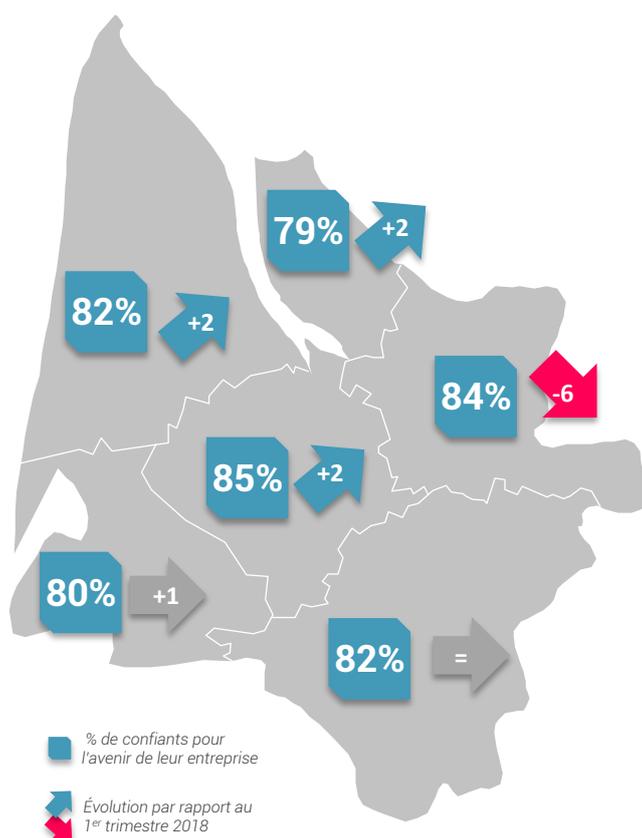


CONFIANCE EN L'AVENIR DE SON ENTREPRISE

Des niveaux de confiance élevés et relativement homogènes sur l'ensemble des territoires girondins.

L'arrondissement de Bordeaux arrive en tête avec 85% de chefs d'entreprise confiants.

A noter cependant, une baisse de l'indice de confiance (-6 points) dans le libournais ce trimestre.



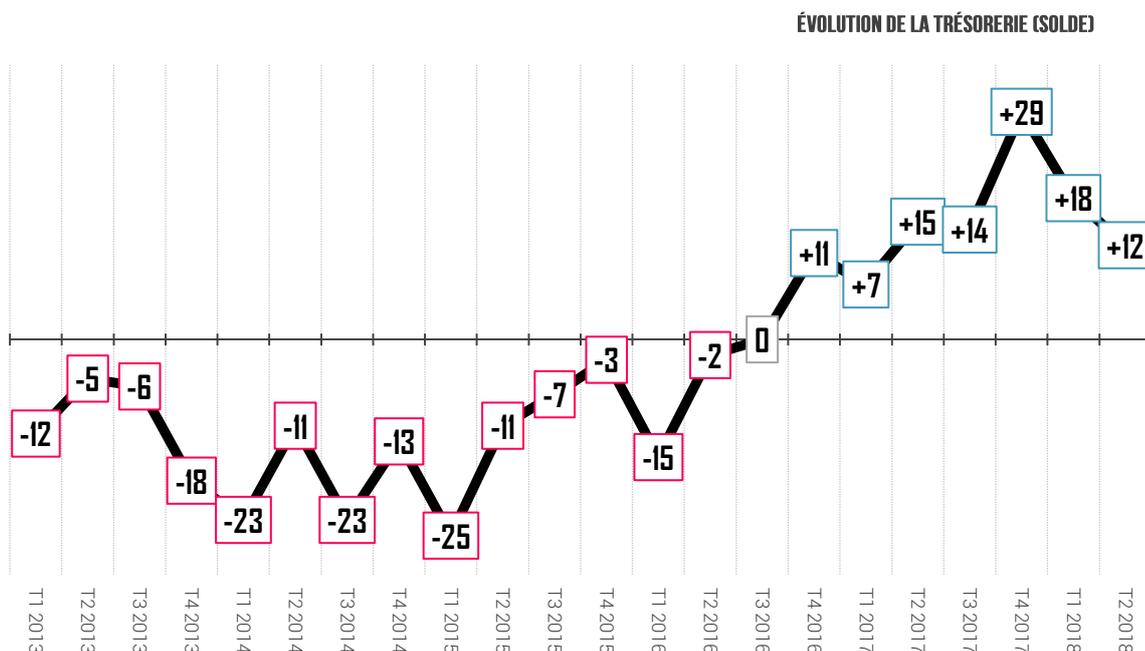
PARTIE 4

RÉSULTATS PAR INDICATEUR

CHIFFRE D'AFFAIRES



■ Détérioration
■ Stagnation
■ Amélioration



SYNTHÈSE

Le ralentissement de l'activité en Gironde se confirme, même si la demande se maintient. Deuxième baisse consécutive de l'indicateur relatif au CA, qui après avoir perdu 11 points au trimestre dernier, perd de nouveau 6 points ce trimestre.

Cependant, après un record atteint en fin d'année 2017, le solde retrouve quasiment le niveau enregistré au 2^{ème} trimestre 2017.

RÉSULTATS PAR TERRITOIRE

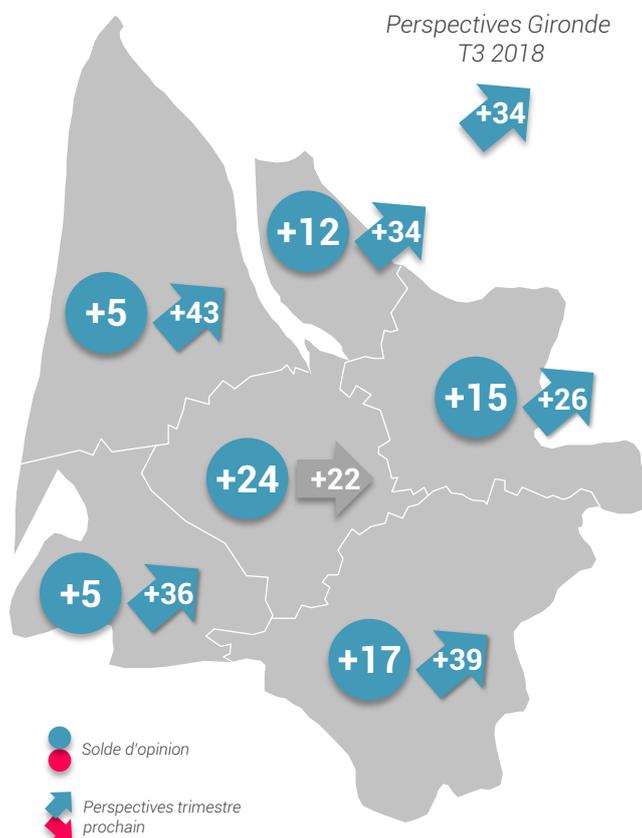
Le ralentissement de l'activité a été plus marqué sur les territoires de la côte atlantique (bassin d'Arcachon et Médoc).

En revanche, l'activité se maintient sur les arrondissements de Bordeaux et de Libourne.

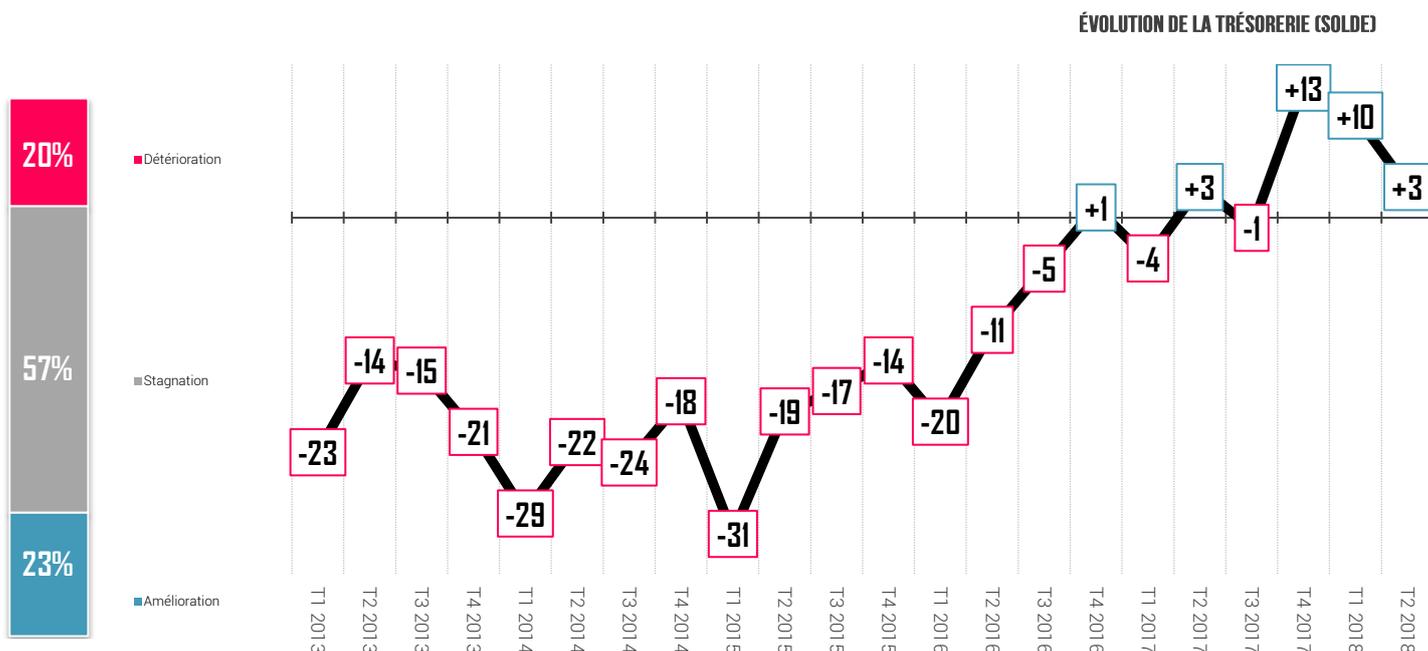
A noter la nette progression (+10 points) de l'indicateur sur le territoire du Sud Gironde (seul territoire à enregistrer une hausse ce trimestre).

PERSPECTIVES

Les perspectives à court terme sont nettement positives (particulièrement sur les territoires du bassin et du Médoc).



TRÉSORERIE



SYNTHÈSE

La conjoncture actuelle a eu un impact conséquent sur les trésorerie des entreprises. L'indicateur perd de nouveau 7 points ce trimestre pour s'établir à +3 (niveau identique à celui enregistré il y un an).

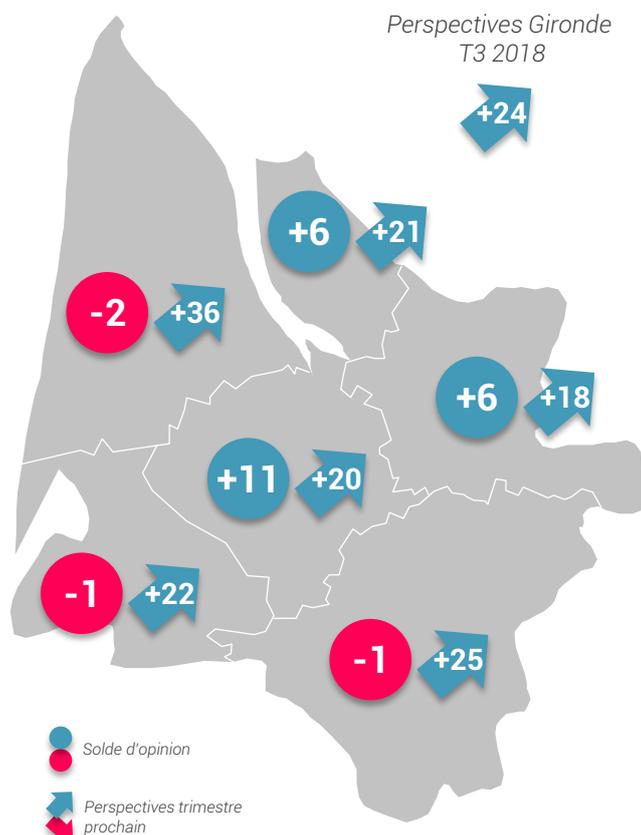
RÉSULTATS PAR TERRITOIRE

L'ensemble du territoire a connu une baisse, plus ou moins conséquente selon les zones :

- Impact moins marqué sur les arrondissements de Bordeaux, Libourne et Blaye dont les soldes demeurent positifs.
- Forte baisse sur les arrondissements d'Arcachon (-7 points) et Lesparre (-17 points), dont les soldes sont redevenus négatifs pour la 1^{ère} fois depuis le 1^{er} trimestre 2017.

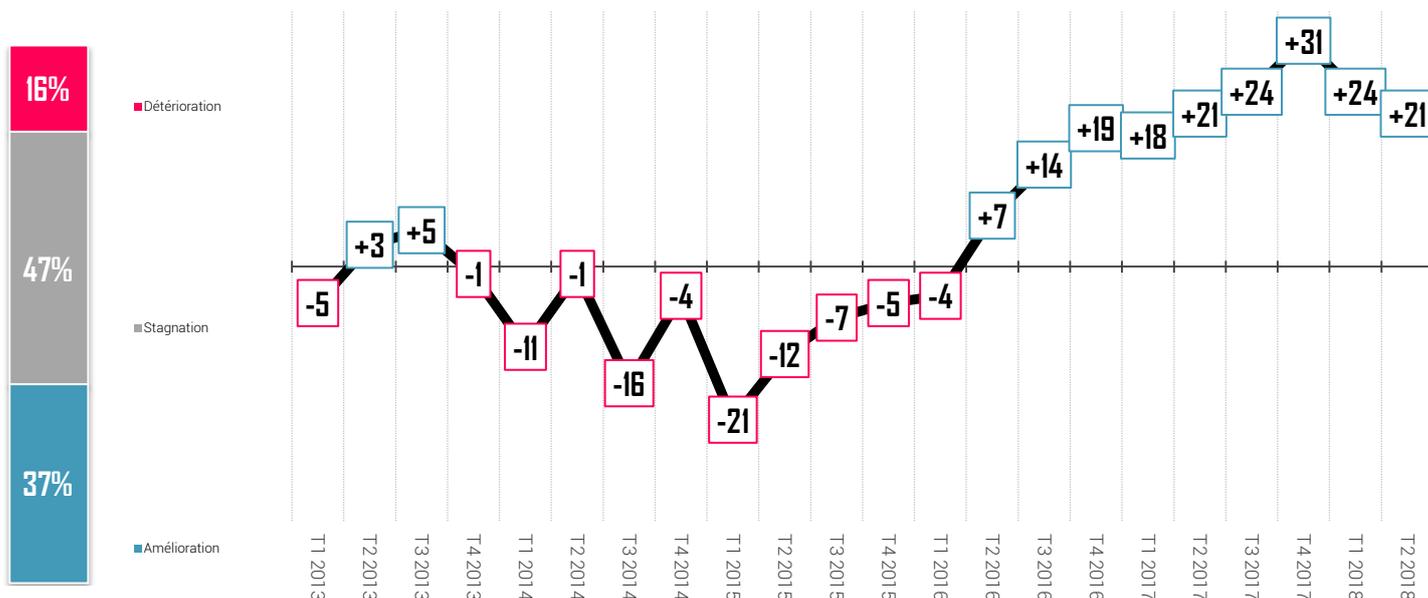
PERSPECTIVES

Les perspectives de croissance d'activité étant orientées à la hausse pour les mois à venir, les chefs d'entreprise anticipent une amélioration des niveaux de trésorerie pour le trimestre à venir.



CARNETS DE COMMANDES

ÉVOLUTION DES CARNETS DE COMMANDES (SOLDE)



SYNTHÈSE

La demande adressée aux entreprises reste robuste. Les niveaux des carnets de commandes demeurent élevés (malgré une légère baisse du solde) et permettent d'escompter des perspectives d'activité positives à court terme.

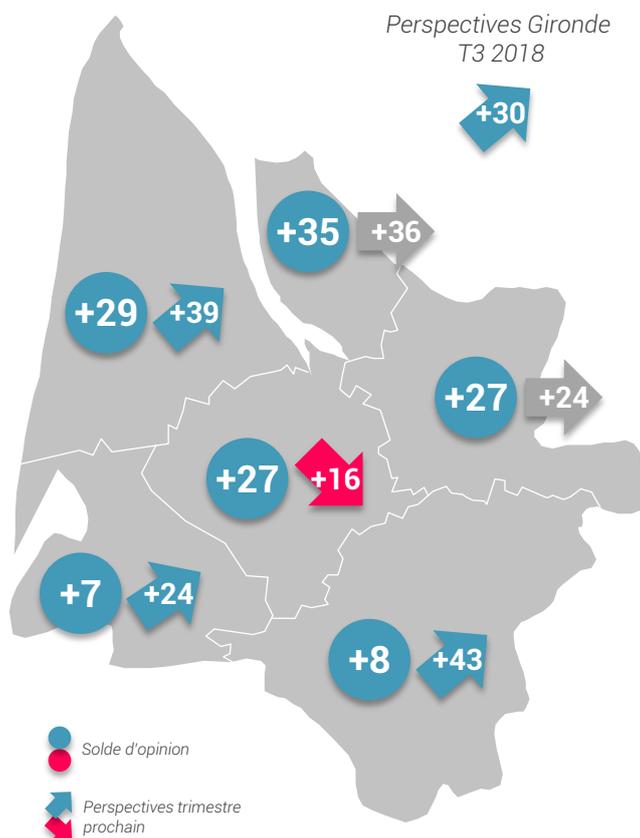
RÉSULTATS PAR TERRITOIRE

Seul l'arrondissement d'Arcachon a connu une nette baisse du niveau des carnets de commande avec un solde qui perd 20 points ce trimestre, passant de +27 au 1^{er} trimestre à +7 aujourd'hui.

L'évolution demeure stable sur l'ensemble des autres territoires, mis à part sur l'arrondissement de Blaye qui a connu une forte progression de l'indicateur (+18 points) avec un solde qui atteint +35.

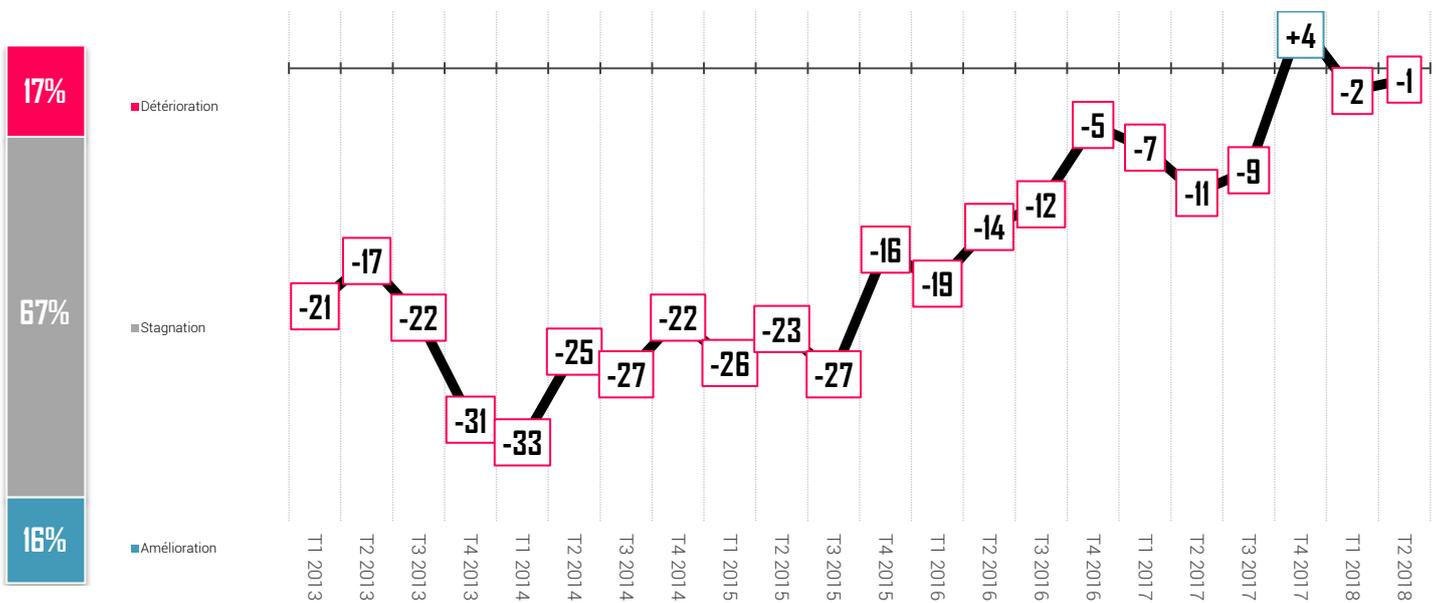
PERSPECTIVES

L'optimisme prévaut pour les mois à venir, à l'exclusion des chefs d'entreprise de l'arrondissement de Bordeaux dont les anticipations sont assez prudentes.



MARGES COMMERCIALES

ÉVOLUTION DES MARGES COMMERCIALES (SOLDE)



SYNTHÈSE

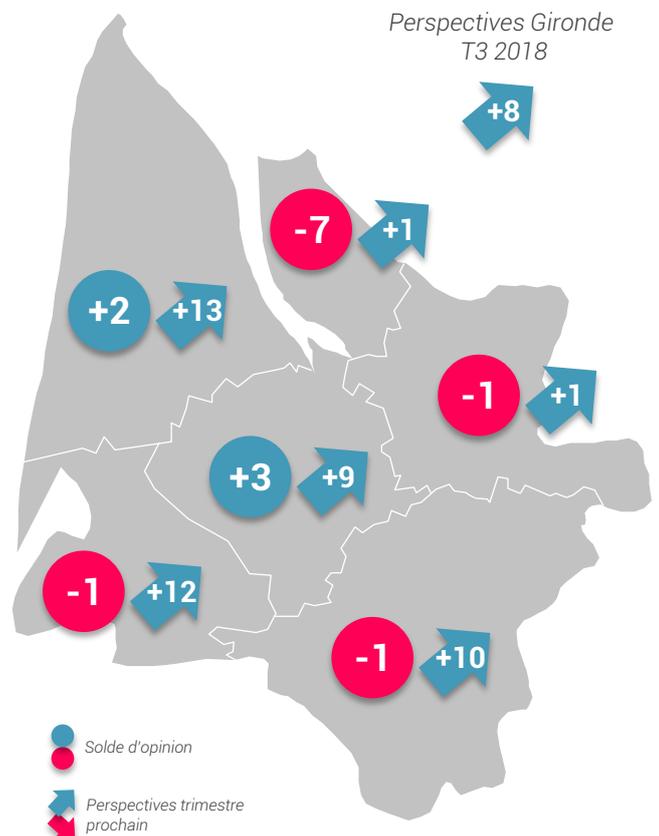
Les tensions sur les prix d'achat qui ne s'apaisent pas continuent d'impacter négativement les marges des entreprises. Pas d'évolution du solde relatif aux marges ce trimestre qui demeure négatif.

RÉSULTATS PAR TERRITOIRE

Seuls les arrondissements de Bordeaux et de Lesparre-Médoc obtiennent des résultats (légèrement) positifs ce trimestre.

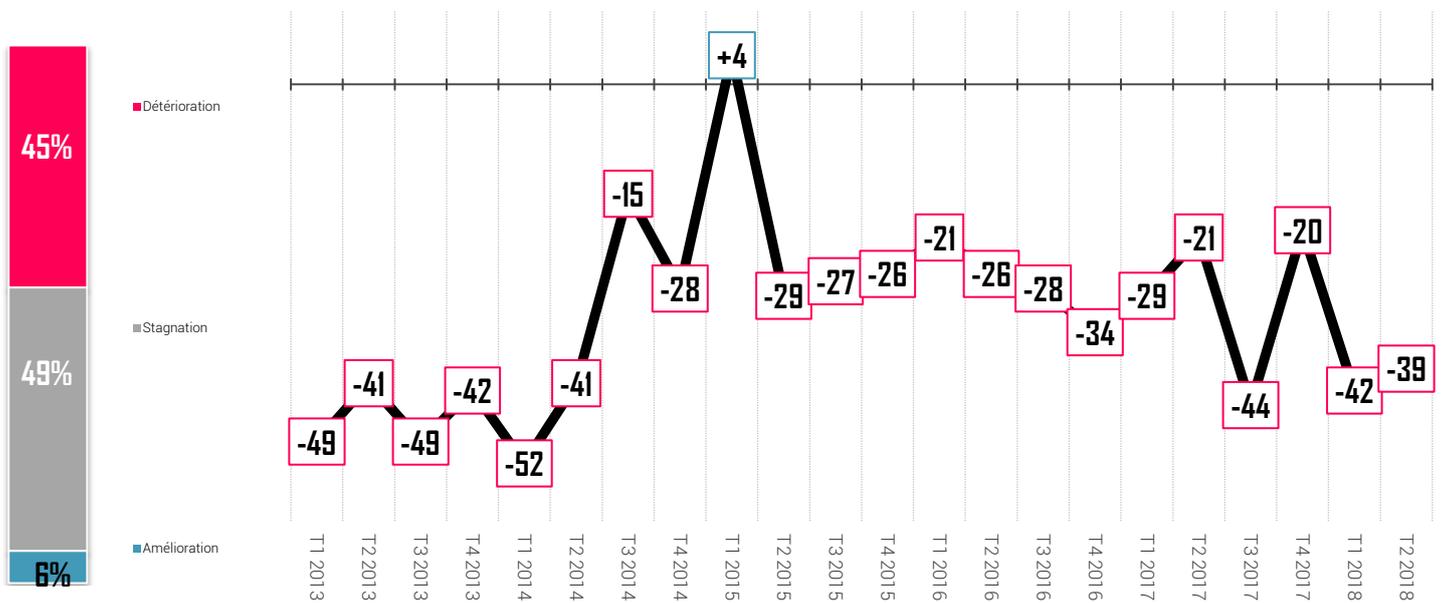
PERSPECTIVES

Les anticipations des chefs d'entreprise pour le prochain trimestre restent prudentes.



PRIX D'ACHAT

ÉVOLUTION DES PRIX D'ACHAT (SOLDE)



SYNTHÈSE

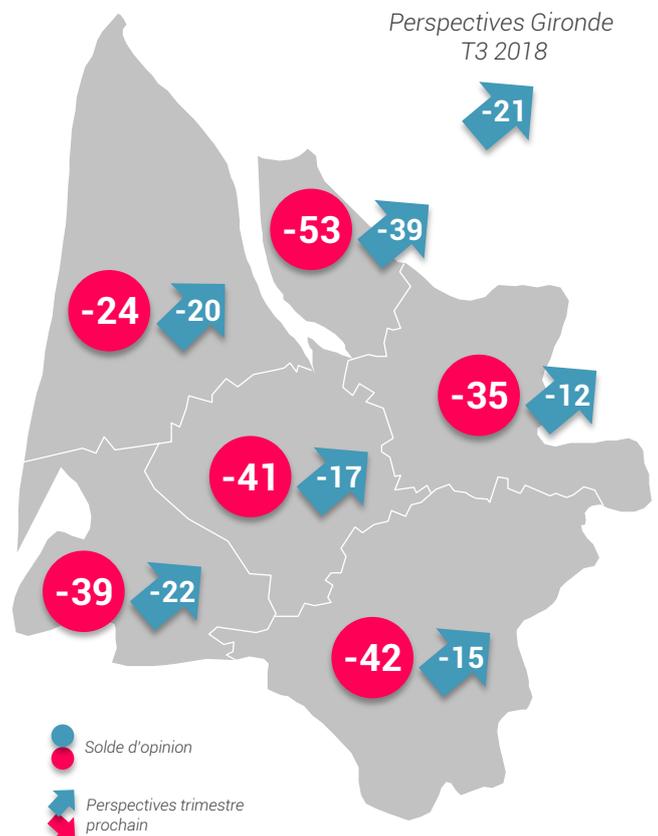
Les entreprises doivent toujours composer avec des coûts d'achat qui les pénalisent et impactent encore leurs marges.

RÉSULTATS PAR TERRITOIRE

Cette forte inflation s'est constatée sur tous les territoires, avec un niveau moindre néanmoins sur l'arrondissement de Lesparre-Médoc.

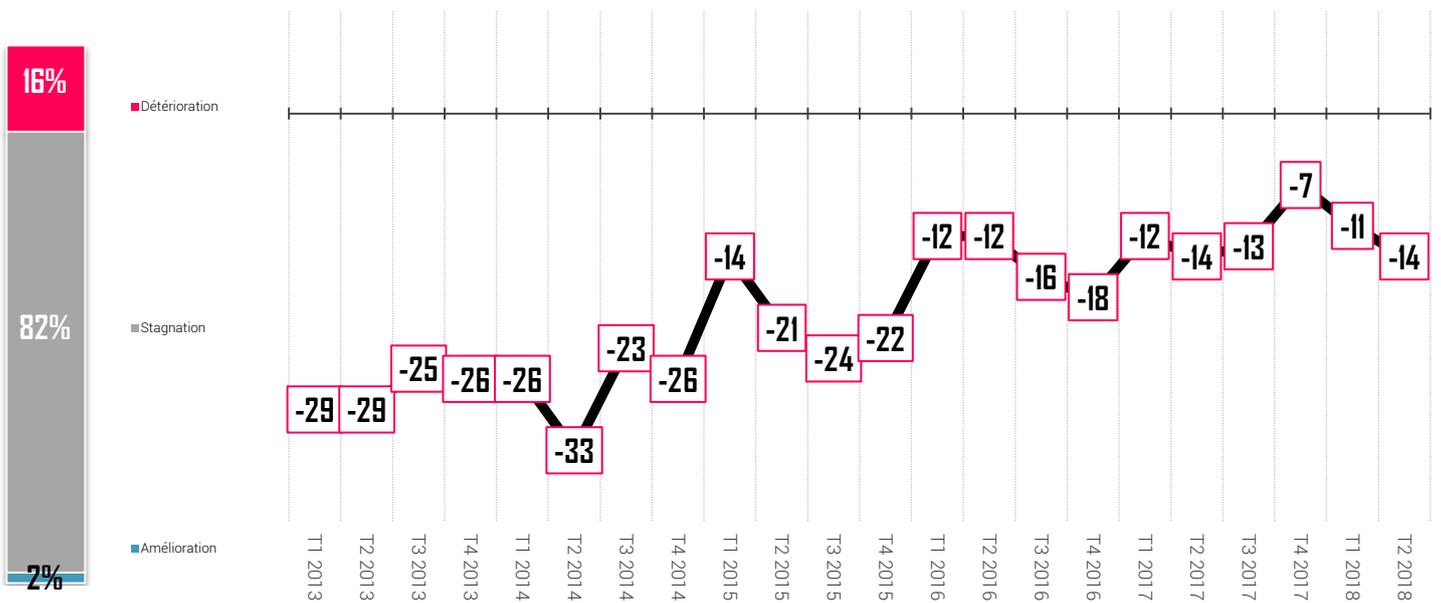
PERSPECTIVES

Aucune réelle amélioration n'est anticipé à court terme.



DÉLAIS DE PAIEMENT CLIENTS

ÉVOLUTION DES DÉLAIS DE PAIEMENT CLIENTS (SOLDE)



SYNTHÈSE

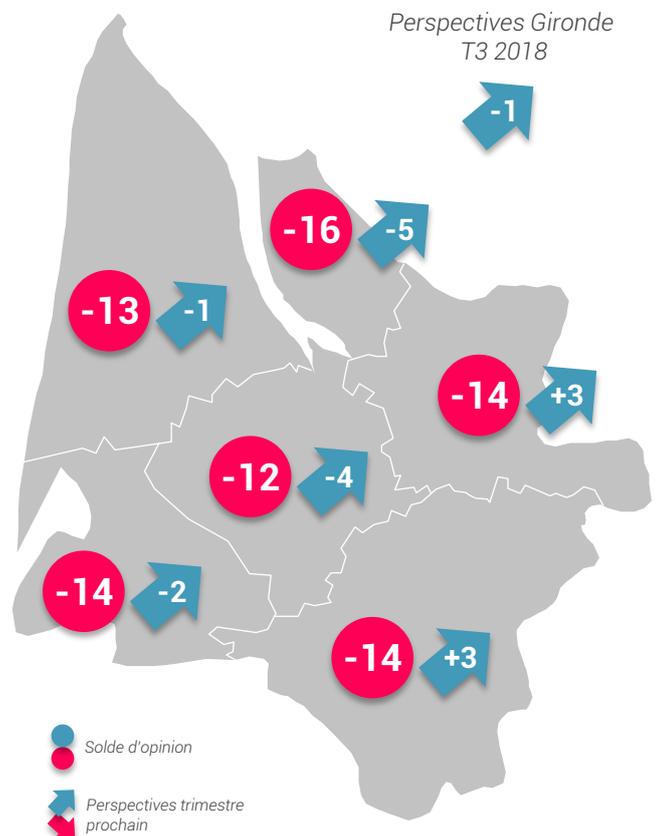
Le ralentissement de l'activité depuis le début d'année entraîne de nouvelles difficultés concernant les délais de paiement, impactant de fait les trésoreries des entreprises.

RÉSULTATS PAR TERRITOIRE

La situation est identique sur l'ensemble des territoires.

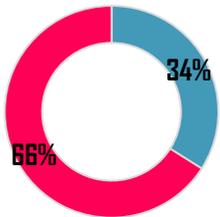
PERSPECTIVES

Pas de réelles améliorations anticipées pas les chefs d'entreprise à court terme.



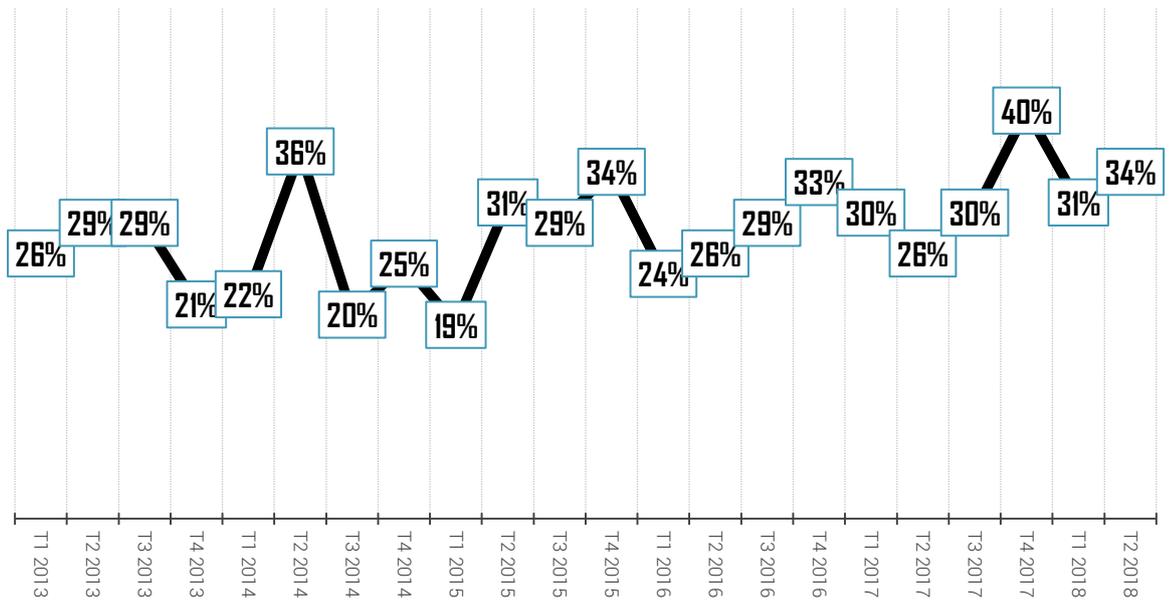
INVESTISSEMENTS

ÉVOLUTION DE LA PART DES ENTREPRENEURS AYANT INVESTI (%)



■ Ayant investi

■ N'ayant pas investi



SYNTHÈSE

Nouvelle progression des investissements. Les entreprises girondine ont été plus nombreuses à investir ce trimestre.

Le besoin d'investissement se traduit par la nécessité des chefs d'entreprise de développer leurs outils de production afin de pouvoir répondre à la dynamique de la demande, mais également à la nécessité d'innover et de se développer.

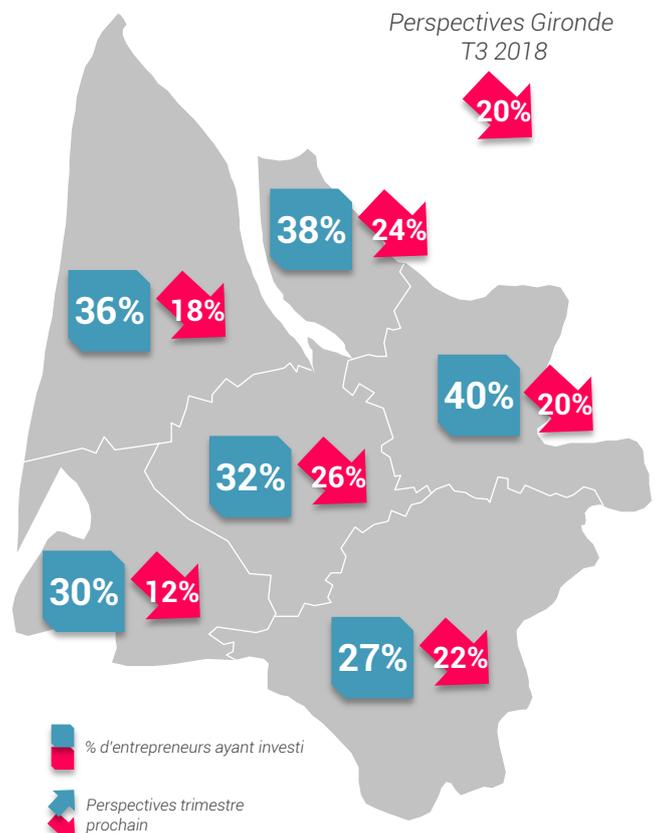
RÉSULTATS PAR TERRITOIRE

Les investissements ont été plus nombreux sur le libournais (40% des chefs d'entreprise ont déclaré avoir investi) et le blayais (38%).

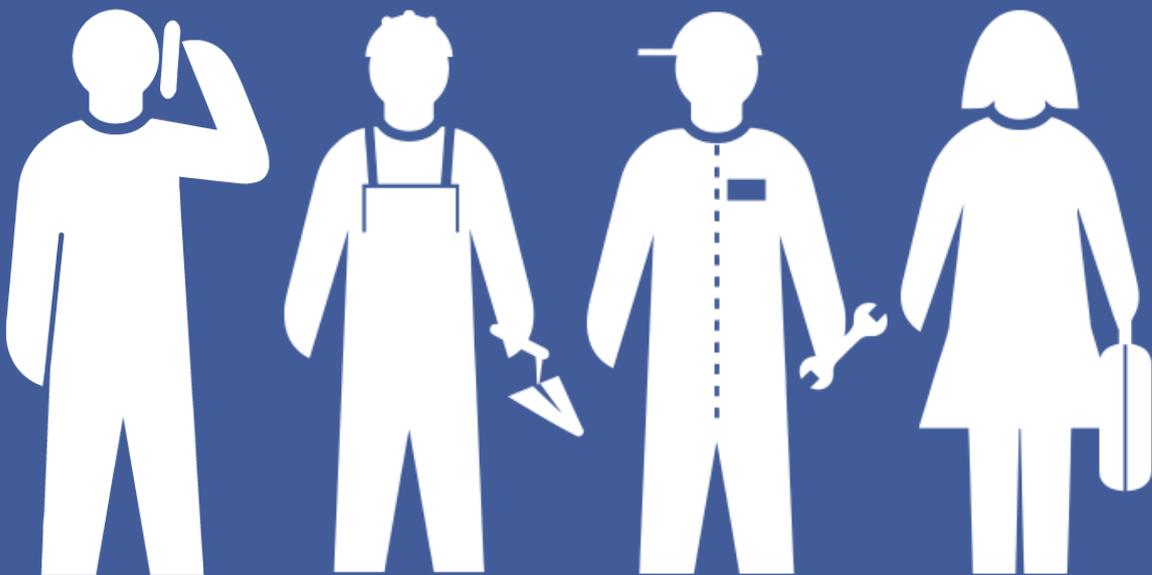
En revanche, moins de 3 entreprises sur 10 ont déclaré avoir investi sur l'arrondissement de Langon.

PERSPECTIVES

Les perspectives sont prudentes pour le prochain trimestre, notamment sur le bassin où seuls 12% des chefs d'entreprise anticipent investir.



■ % d'entrepreneurs ayant investi
 ▲ Perspectives trimestre prochain





MÉTHODOLOGIE

L'ENQUÊTE

L'enquête a été réalisée du **19 au 22 juin 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).

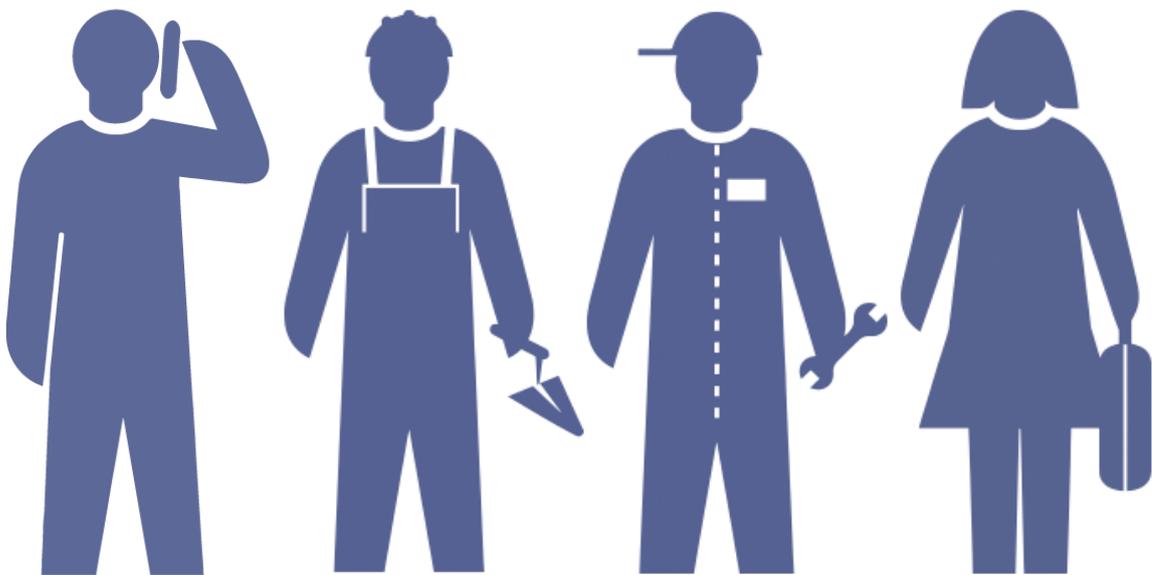
SOLDE D'OPINION

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



CCI NOUVELLE-AQUITAINE