

COLLECTION

ÉCONOMIE

BAROMÈTRE

Eco

GIRONDE

ANALYSE DE LA
CONJONCTURE GIRONDINE

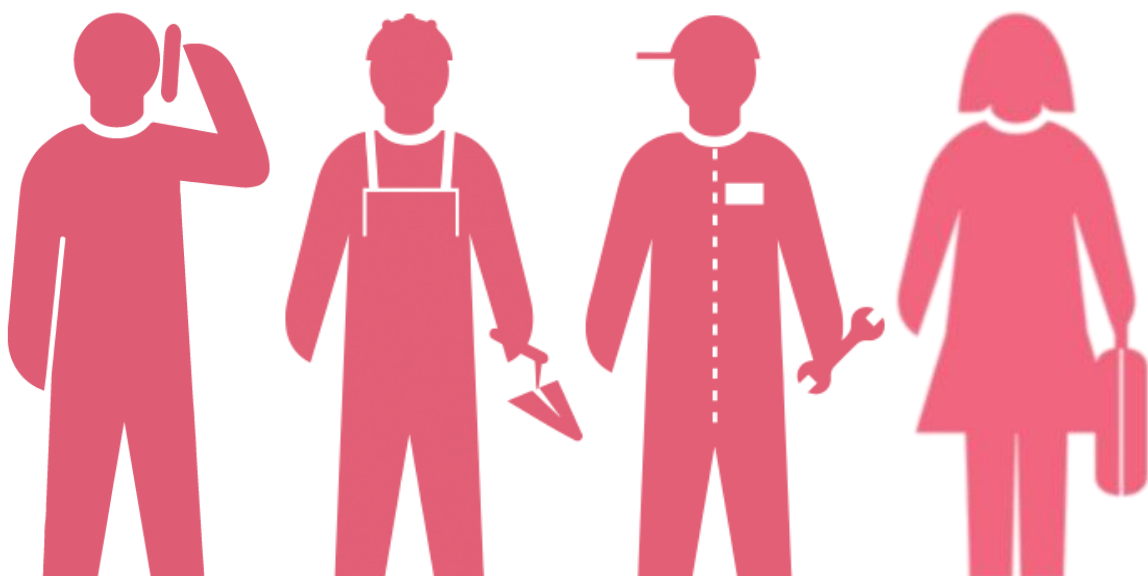
T1 • 2019



CCI BORDEAUX
GIRONDE



Alliés pour entreprendre



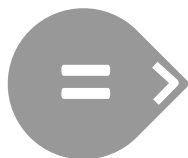
SOMMAIRE

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



LE DÉBUT D'ANNÉE 2019 EST MARQUÉ PAR UN CERTAIN REGAIN DE L'ACTIVITÉ ÉCONOMIQUE GIRONDINE APRÈS UN RECU QUASI CONTINU DEPUIS UN AN.

IL EXISTE NÉANMOINS DE FORTES DISPARITÉS EN FONCTION DES SECTEURS D'ACTIVITÉ. ILS SONT PLUTÔT POSITIFS DANS LE BTP ET L'INDUSTRIE.. EN REVANCHE, LA DÉTÉRIORATION SE POURSUIT DANS LE SECTEUR DU COMMERCE ET PARTICULIÈREMENT LE COMMERCE DE DÉTAIL CE QUI PÈSE SUR LE RÉSULTAT GLOBAL DES ENTREPRISES DU DÉPARTEMENT.

Des indicateurs d'activité stables:

- **Chiffre d'affaires** : solde de -1, baisse de 4 points (indicateur qui redevient négatif pour la 1^{ère} fois depuis 3 ans),
- **Carnets de commandes** : solde de +6 (stagnation par rapport au trimestre dernier),
- **Effectifs salariés** : solde de +2 (stagnation par rapport au trimestre dernier),
- **Investissement** : 29% des chefs d'entreprise ont investi.

DES TENDANCES QUI DIFFÈRENT SELON LES SECTEURS D'ACTIVITÉ ET LES TERRITOIRES.

Tout comme au dernier trimestre, le secteur du BTP et le territoire du Libournais réalisent les meilleures performances. A noter également le redressement du secteur de l'industrie :

- Progression d'activité dans le secteur de l'industrie. L'ensemble des indicateurs sont orientés à la hausse, notamment ceux relatifs au CA et aux carnets de commandes.
- En revanche, l'activité continue de se détériorer dans le commerce. Ce repli, déjà constaté au trimestre dernier, semble lié aux perturbations issues des mouvements sociaux qui ont débuté en novembre.
- Les territoires des arrondissements d'Arcachon et de Blaye enregistrent une baisse d'activité.

-1



**SOLDE LIÉ AU
CHIFFRE D'AFFAIRES
(BAISSE DE 4 POINTS
PAR RAPPORT AU T4)**

+6



**SOLDE LIÉ AUX CARNETS
DE COMMANDES
(IDENTIQUE AU T4)**

-8



**SOLDE LIÉ
À LA TRÉSORERIE
(LÉGÈRE HAUSSE DE 2 POINTS
PAR RAPPORT AU T4)**

29%



**DES CHEFS D'ENTREPRISE
ONT INVESTI
(IDENTIQUE AU T4)**



COMMERCE



ARRON. LIBOURNE



INDICES DE CONFIANCE



DES INDICES DE CONFIANCE QUI PROGRESSED DE NOUVEAU. POUR LA 1^{ÈRE} FOIS DEPUIS 3 TRIMESTRES, LES DEUX INDICES DE CONFIANCE (EN L'ÉCONOMIE NATIONALE ET CELUI EN L'AVENIR DE SON ENTREPRISE) PROGRESSED.

Confiance en l'avenir de leur entreprise

L'indice se stabilise dans le commerce (69% de confiants, même proportion qu'au trimestre dernier). En revanche, il progresse dans l'ensemble des autres secteurs :

- Industrie : 76% de confiants, hausse de 5 points,
- BTP : 92% de confiants (part la plus élevée), soit une hausse de 4 points,
- Services : 78% de confiants, hausse de 3 points.

Ce sont les entrepreneurs libournais qui se montrent les plus confiants (85% de confiants, hausse de 9 points).

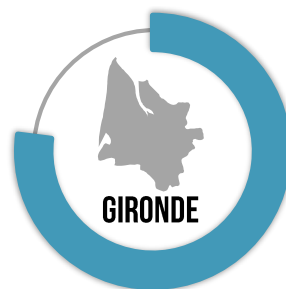
En revanche, baisse de l'indice sur le territoire d'Arcachon (-6 points). Ce territoire est également celui qui dispose de la part de chefs d'entreprise confiants la moins élevée ce trimestre (69%).

Confiance en l'économie nationale

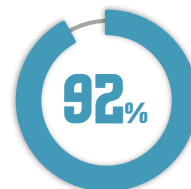
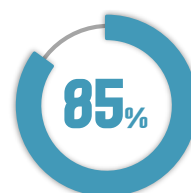
L'indice progresse pour l'ensemble des secteurs d'activité. C'est le BTP qui dispose de l'indice le plus élevé (52%).

Les entrepreneurs du libournais se montrent les plus confiants (49% de confiants). Le territoire d'Arcachon enregistre la plus forte progression (+15 points ; 43% de confiants).

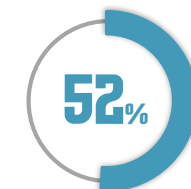
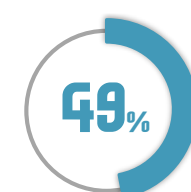
A l'inverse, c'est sur le territoire de Bordeaux que l'indice est le moins élevé ce trimestre (33% de confiants).



77%
DES CHEFS D'ENTREPRISE
CONFIANTS EN L'AVENIR
DE LEUR ENTREPRISE



41%
DES CHEFS D'ENTREPRISE
CONFIANTS EN L'AVENIR
DE L'ÉCONOMIE NATIONALE



PERSPECTIVES 2^{ÈME} TRIMESTRE



LES ANTICIPATIONS DES CHEFS D'ENTREPRISE POUR LE 2^{ÈME} TRIMESTRE SONT NETTEMENT POSITIVES.

Les perspectives sur la quasi-intégralité des soldes sont orientés à la hausse grâce en particulier à une amélioration des niveaux de carnets de commandes :

- Chiffre d'affaires : solde anticipé de +26,
- Trésorerie : solde anticipé de +19,
- Carnets de commandes : solde anticipé de +31,
- Effectifs salariés : solde anticipé de +8,
- Marges : solde anticipé de +1

En revanche, les chefs d'entreprise demeurent prudents quant à leurs perspectives relatives à l'investissement :

- Investissement : 22% des entreprises anticipent investir.

Ils estiment également devoir toujours composer avec des prix d'achat élevés :

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

+26

SOLDE ANTICIPÉ LIÉ AU
CHIFFRE D'AFFAIRES

+31

SOLDE ANTICIPÉ
LIÉ AUX CARNETS
DE COMMANDES

+19

SOLDE ANTICIPÉ
LIÉ À LA TRÉSORERIE

+8

SOLDE ANTICIPÉ
LIÉ AUX EFFECTIFS
SALARIÉS

+1

SOLDE ANTICIPÉ
LIÉ AUX MARGES

PARTIE 2

ANALYSE SECTORIELLE

INDUSTRIE (ÉVOLUTION DES SOLDES D'OPINION)

AMÉLIORATION DE L'ACTIVITÉ EN CE DÉBUT D'ANNÉE, CONFORMÉMENT AUX ANTICIPATIONS EXPRIMÉES LORS DU DERNIER TRIMESTRE.

L'ENSEMBLE DES INDICATEURS SONT ORIENTÉS À LA HAUSSE GRÂCE À DES NIVEAUX DE CARNETS DE COMMANDES ÉLEVÉS ET EN PROGRESSION.

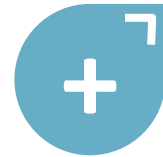
LES PERSPECTIVES SONT POSITIVES À COURT TERME, NOTAMMENT SUR LE CHIFFRE D'AFFAIRES ET L'EMPLOI.



Résultats



Perspectives



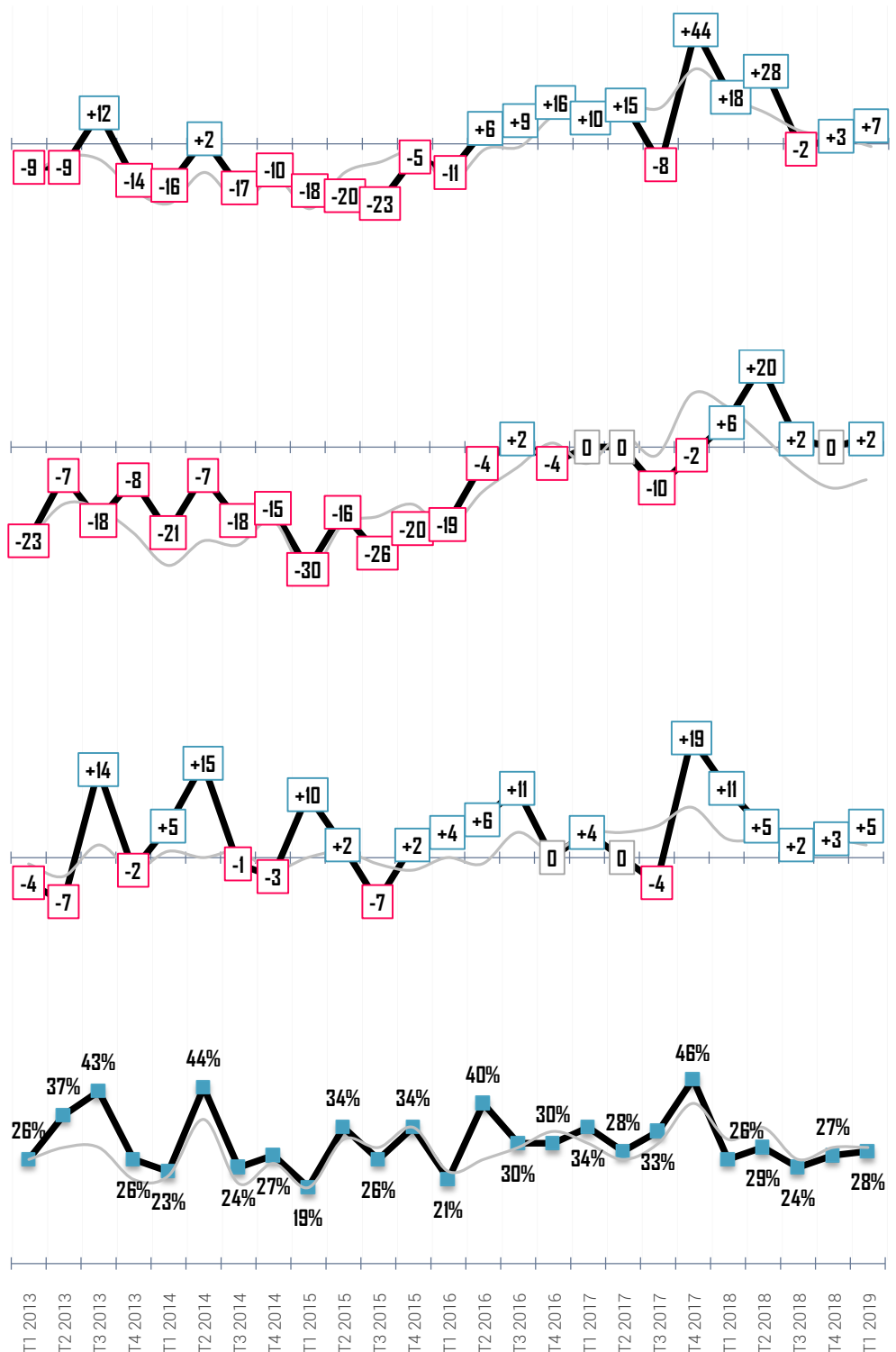
CHIFFRE D'AFFAIRES



RÉSULTATS



PERSPECTIVES



BTP (ÉVOLUTION DES SOLDES D'OPINION)

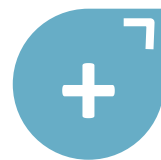
L'AMÉLIORATION DE L'ACTIVITÉ OBSERVÉE DEPUIS PLUSIEURS MOIS SE POURSUIT, TANT DANS LE GROS ŒUVRE QUE DANS LE SECOND ŒUVRE.

CETTE AMÉLIORATION NE S'ACCOMPAGNE PAS ENCORE CEPENDANT D'UN DÉVELOPPEMENT DES EFFECTIFS.

LES CARNETS DE COMMANDES RESTENT À DES NIVEAUX ÉLEVÉS, LAISSANT AUGURER UNE NOUVELLE PROGRESSION D'ACTIVITÉ POUR LE 2^{ÈME} TRIMESTRE 2019.



Résultats



Perspectives



CHIFFRE D'AFFAIRES

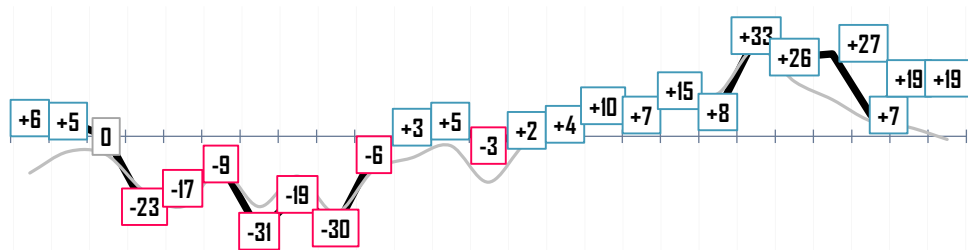


RÉSULTATS

+19

PERSPECTIVES

+29



TRÉSORERIE

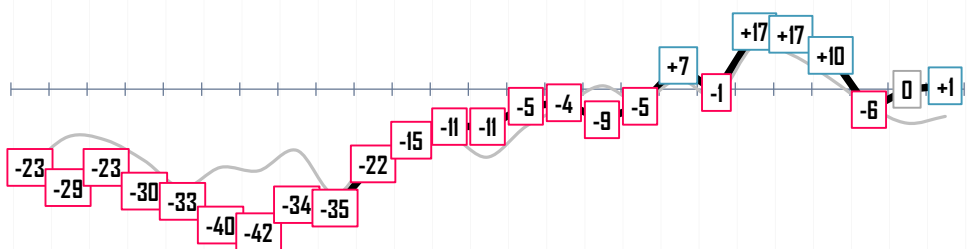


RÉSULTATS

+1

PERSPECTIVES

+36



EFFECTIFS SALARIÉS

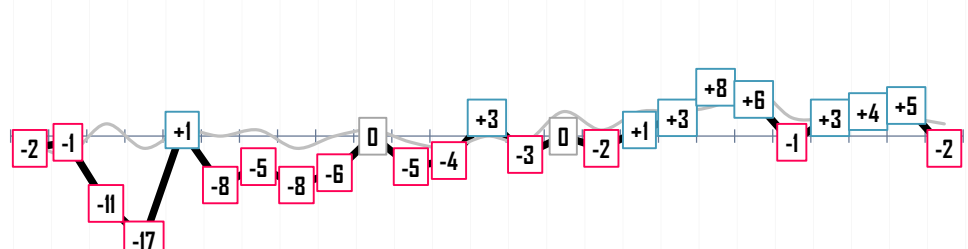


RÉSULTATS

-2

PERSPECTIVES

+5



INVESTISSEMENTS

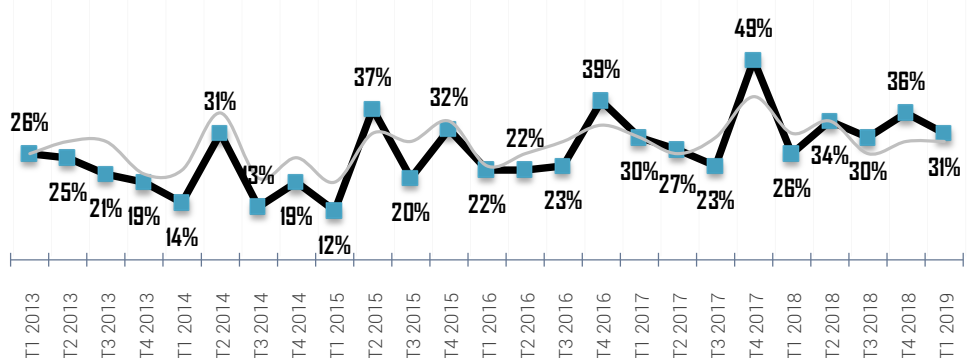


RÉSULTATS

31%

PERSPECTIVES

25%



COMMERCE (ÉVOLUTION DES SOLDES D'OPINION)

LES RÉSULTATS SONT À NOUVEAU EN FORTE BAISSÉ CE TRIMESTRE. LE SECTEUR, DÉJÀ FRAGILE, ENREGISTRE UNE BAISSÉ DE 11 POINTS DE L'INDICE DE CA. L'IMPACT DES MOUVEMENTS SOCIAUX SEMBLE IMPORTANT SUR CETTE ACTIVITÉ ET EN PARTICULIER SUR LE COMMERCE DE DÉTAIL.

LES COMMERÇANTS DÉCLARENT ENREGISTRER UNE DÉTÉRIORATION DE LEURS VENTES ET UNE BAISSÉ DE LEUR CLIENTÈLE.

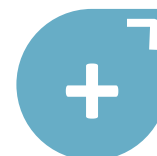
TOUTEFOIS, LES PERSPECTIVES À COURT TERME SONT PLUTÔT POSITIVES, MAIS AUCUNE AMÉLIORATION N'EST ANTICIPÉE SUR LE FRONT DE L'EMPLOI.



Résultats



Perspectives



CHIFFRE D'AFFAIRES

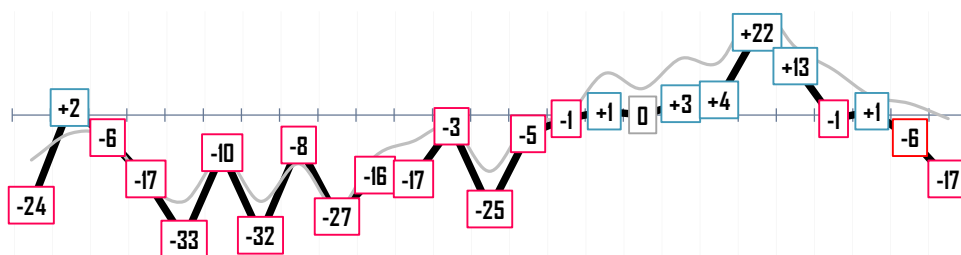


RÉSULTATS

-17

PERSPECTIVES

+23



TRÉSORERIE

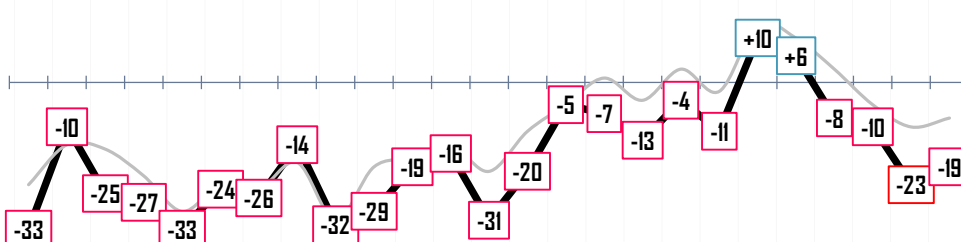


RÉSULTATS

-19

PERSPECTIVES

+15



EFFECTIFS SALARIÉS

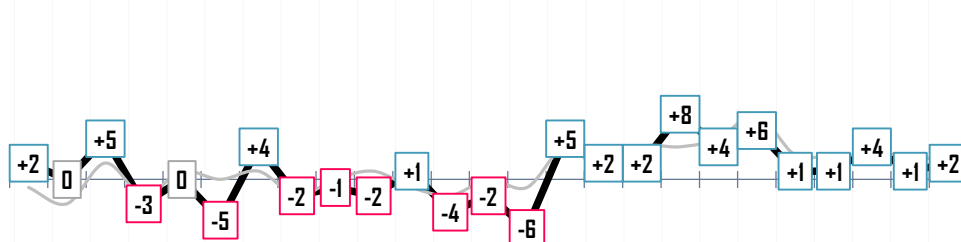


RÉSULTATS

+2

PERSPECTIVES

+2



INVESTISSEMENTS

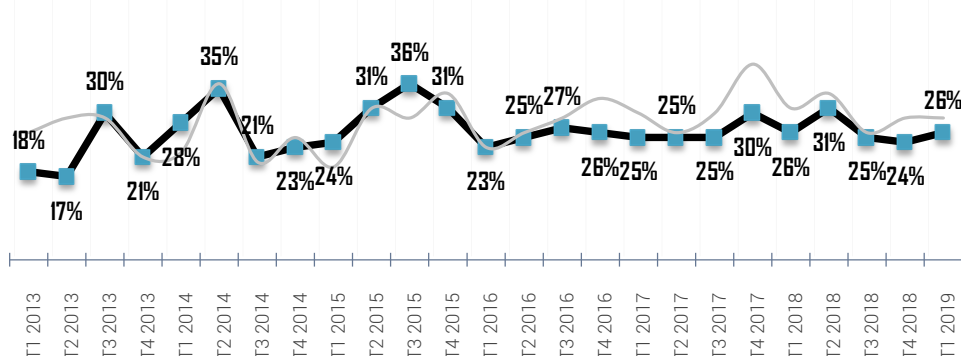


RÉSULTATS

26%

PERSPECTIVES

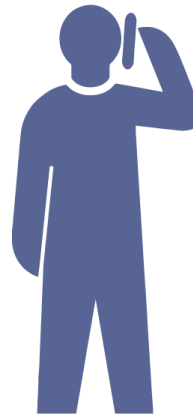
16%



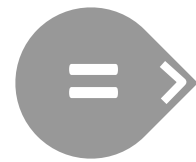
SERVICES (ÉVOLUTION DES SOLDES D'OPINION)

L'ACTIVITÉ DANS CE SECTEUR ENREGISTRE UNE DÉCRUE LENTE DEPUIS PLUSIEURS TRIMESTRES, EN RAISON NOTAMMENT D'UN REPLI DANS LES SECTEURS DES ACTIVITÉS INFORMATIQUES ET DE L'INFORMATION AINSI QUE DE L'HÉBERGEMENT-RESTAURATION.

CEPENDANT, UNE DEMANDE PLUS SOUTENUE EST ATTENDUE À COURT TERME (AMÉLIORATION DES CARNETS DE COMMANDES) QUI DEVRAIT PERMETTRE UN NOUVEAU REGAIN D'ACTIVITÉ ET UN RENFORCEMENT DES EFFECTIFS SALARIÉS.



Résultats



Perspectives



CHIFFRE D'AFFAIRES

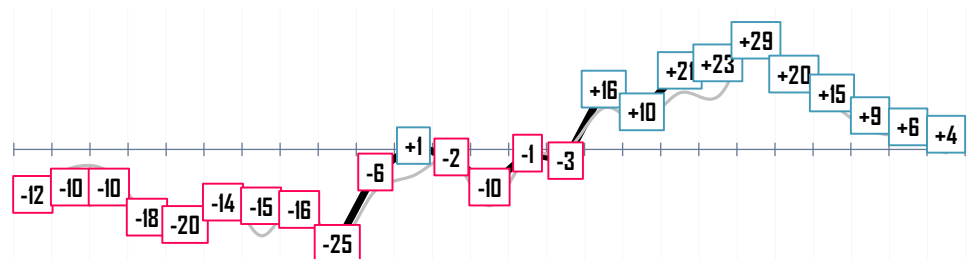


RÉSULTATS

+4

PERSPECTIVES

+28



TRÉSORERIE

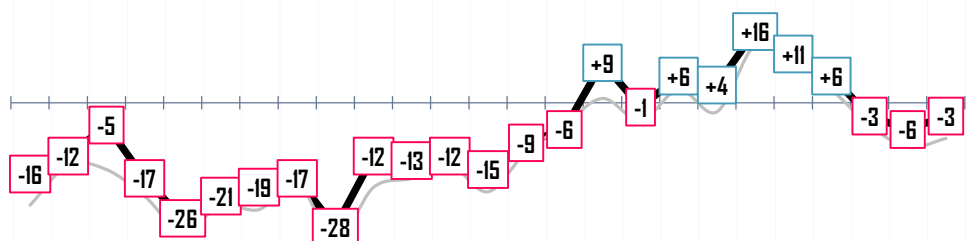


RÉSULTATS

-3

PERSPECTIVES

+18



EFFECTIFS SALARIÉS

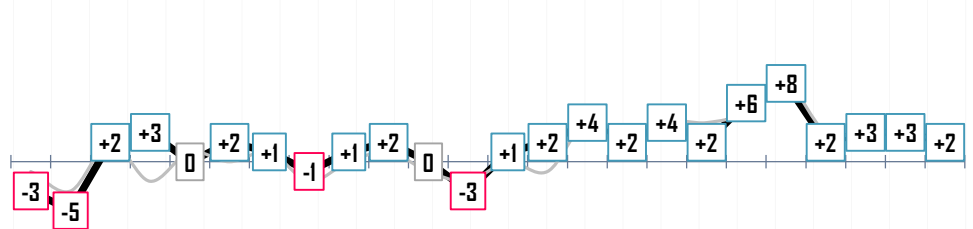


RÉSULTATS

+2

PERSPECTIVES

+11



INVESTISSEMENTS

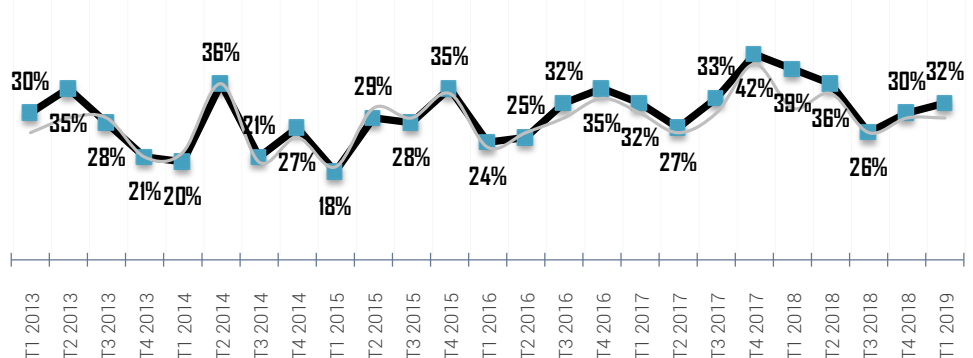


RÉSULTATS

32%

PERSPECTIVES

20%



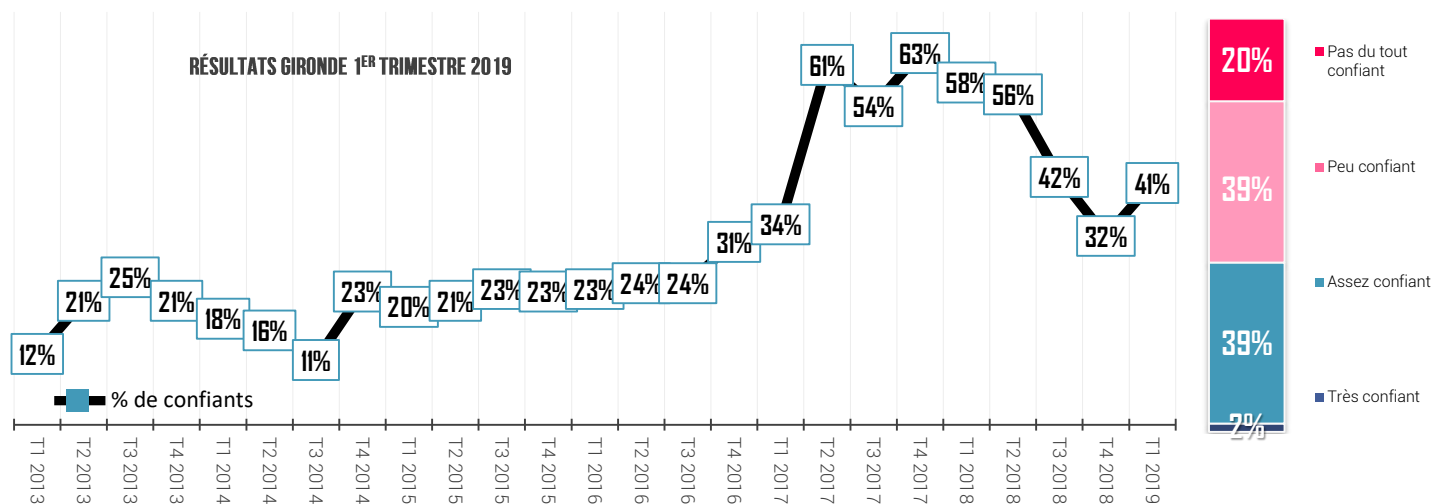
PARTIE 3

INDICES DE CONFIANCE

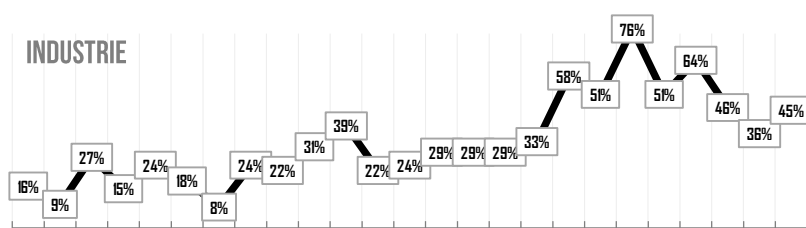
CONFIANCE EN L'AVENIR DE L'ÉCONOMIE NATIONALE



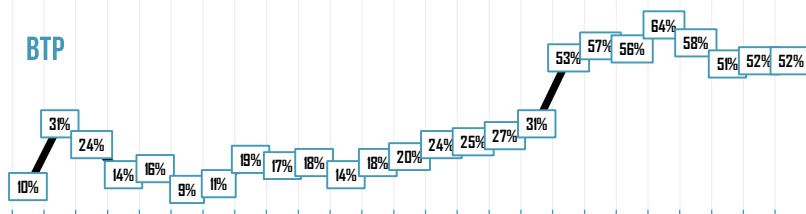
RÉSULTATS GIRONDE 1^{ER} TRIMESTRE 2019



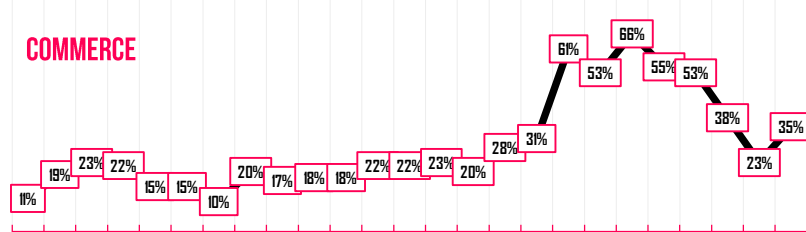
INDUSTRIE



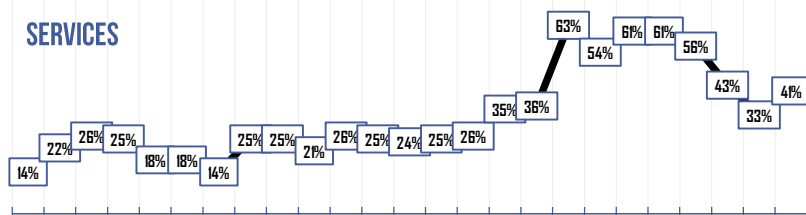
BTP



COMMERCE



SERVICES



SYNTHÈSE

Ce début d'année est marqué par une inversion de tendance concernant la confiance des chefs d'entreprise en l'avenir de l'économie nationale.

Après 4 trimestres de baisse, l'indice progresse de nouveau. 41% des entrepreneurs se sont déclarés confiants, soit une hausse de 9 points.

RÉSULTATS PAR SECTEUR

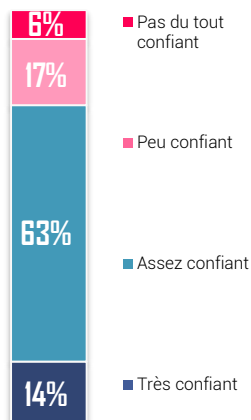
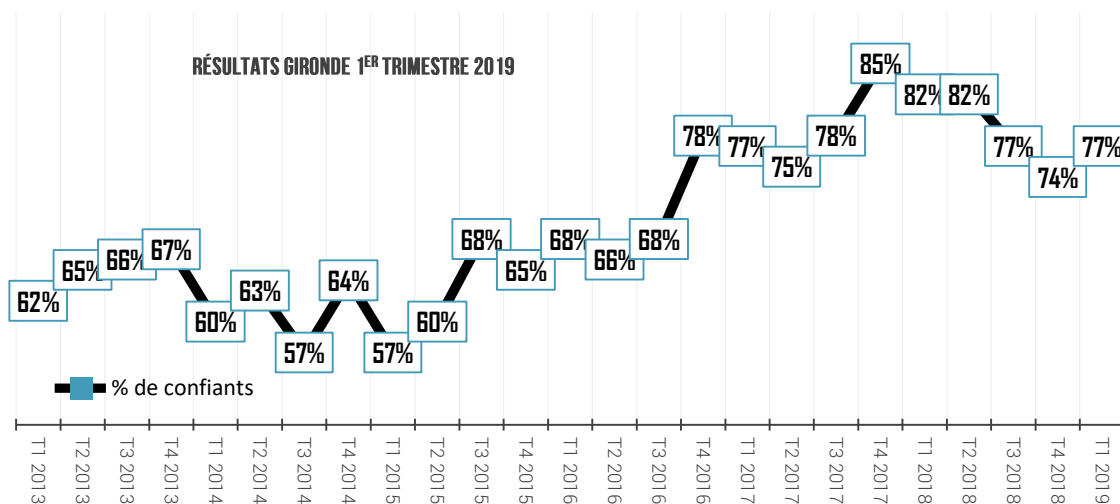
Les entrepreneurs du BTP demeurent les plus confiants (52%) mais l'indice progresse dans l'ensemble des secteurs :

- Industrie : 45% (+9 points),
- Commerce : 35% (+12 points),
- Services : 41% (+8 points).

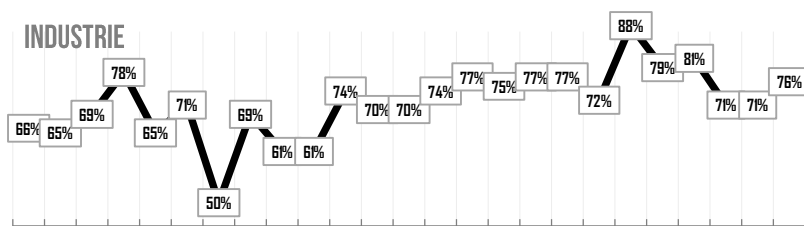
CONFIANCE EN L'AVENIR DE SON ENTREPRISE



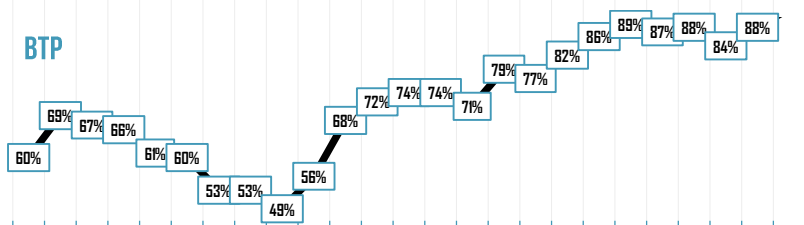
RÉSULTATS GIRONDE 1^{ER} TRIMESTRE 2019



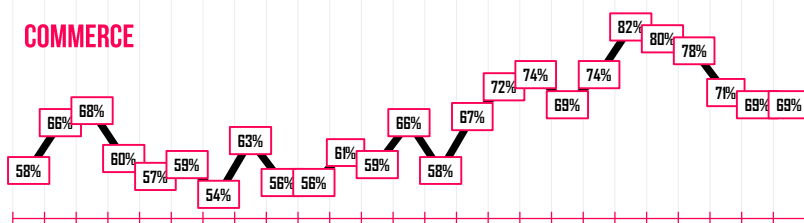
INDUSTRIE



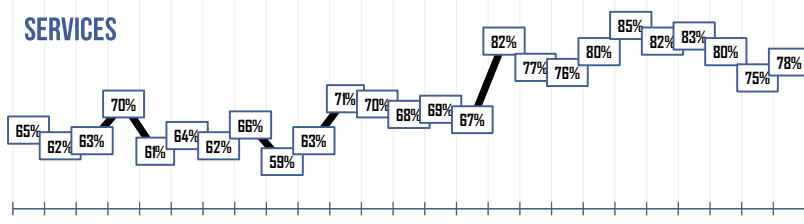
BTP



COMMERCE



SERVICES



SYNTHÈSE

La confiance des entrepreneurs en leur entreprise progresse également : 77% de confiance, soit une hausse de 3 points.

RÉSULTATS PAR SECTEUR

C'est encore dans le secteur du BTP que l'indice est le plus élevé avec 88% de confiance et une progression de 4 points.

L'industrie et les services connaissent la même tendance avec respectivement 76% (+5 points) et 78% (+3 points) de confiance.

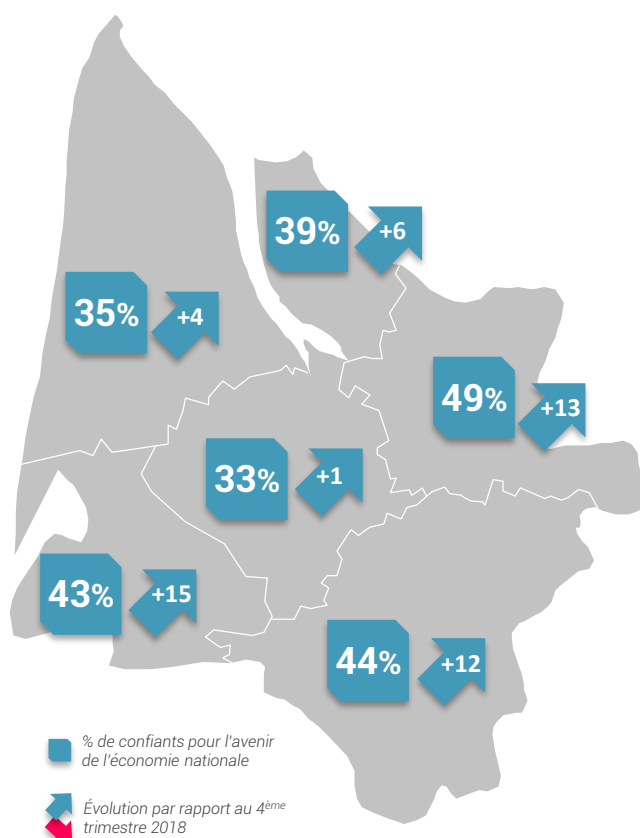
En revanche, même si elle reste relativement élevée, la confiance stagne dans le secteur du commerce (69%) et demeure la part la moins élevée tout secteur confondu.

CONFIANCE PAR TERRITOIRE

CONFIANCE EN L'AVENIR DE L'ÉCONOMIE NATIONALE

Hormis l'arrondissement de Bordeaux où la confiance a stagné (33% ; part la moins élevée du territoire), l'ensemble des arrondissements du département ont vu croître leur indice de confiance en l'avenir de l'économie nationale.

La part d'entrepreneurs confiants la plus élevée se situe sur le territoire de Libourne (49% de confiants) et la progression la plus importante est enregistrée sur le territoire d'Arcachon (+15 points ; 43% de confiants).

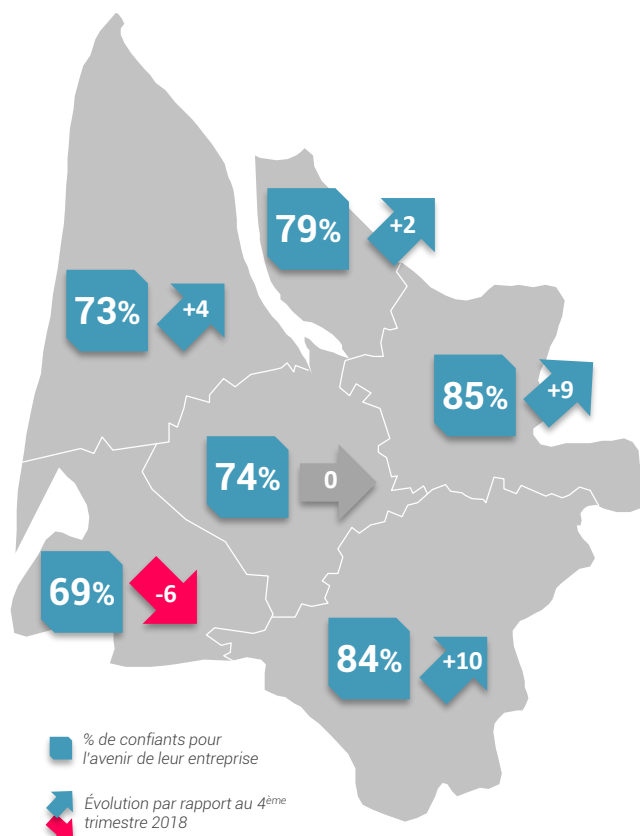


CONFIANCE EN L'AVENIR DE SON ENTREPRISE

Tout comme pour la confiance en l'avenir de l'économie nationale, c'est sur le libournais que l'on recense le plus grand nombre d'entrepreneurs confiants (85%, hausse de 9 points).

En revanche, l'indice baisse nettement sur l'arrondissement d'Arcachon (-6 points) et c'est également sur ce territoire que l'indice est le moins élevé (69% de confiants).

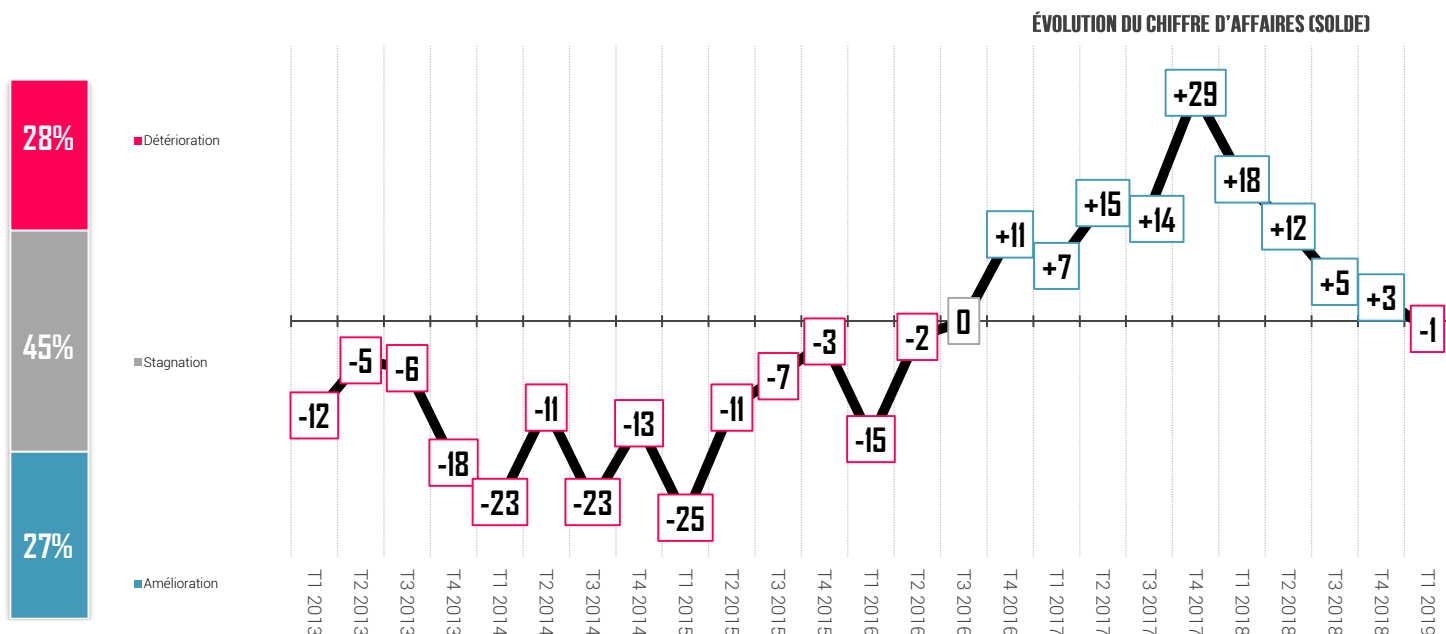
A noter également que l'indice stagne sur le territoire de Bordeaux (74% de confiants).



PARTIE 4

RÉSULTATS PAR INDICATEUR

CHIFFRE D'AFFAIRES



SYNTHÈSE

Signe d'une activité en demi-teinte, le solde se détériore de nouveau et redevient négatif pour la 1^{ère} fois depuis 3 ans. Ce résultat s'explique notamment par la forte détérioration enregistrée dans le secteur du commerce.

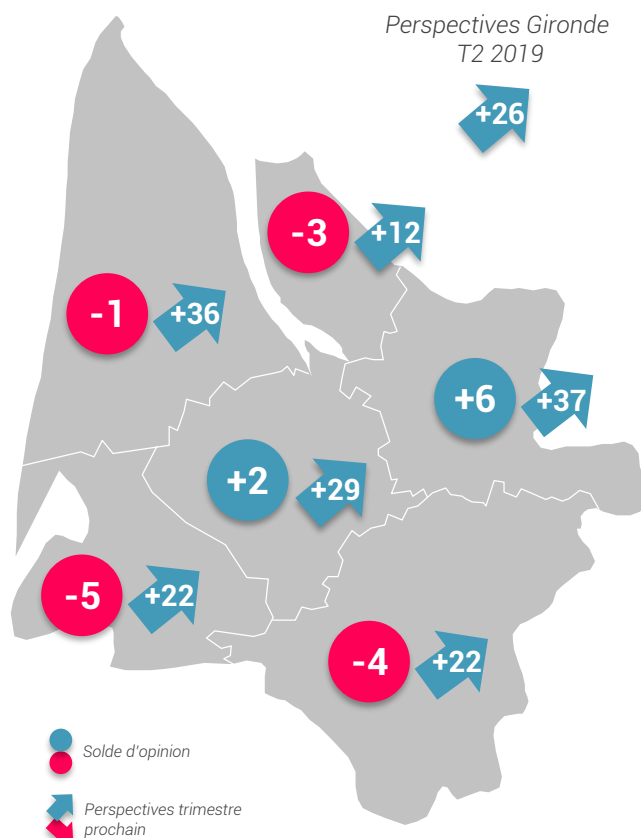
RÉSULTATS PAR TERRITOIRE

Comme au dernier trimestre, l'activité sur le territoire de Libourne reste mieux orientée.

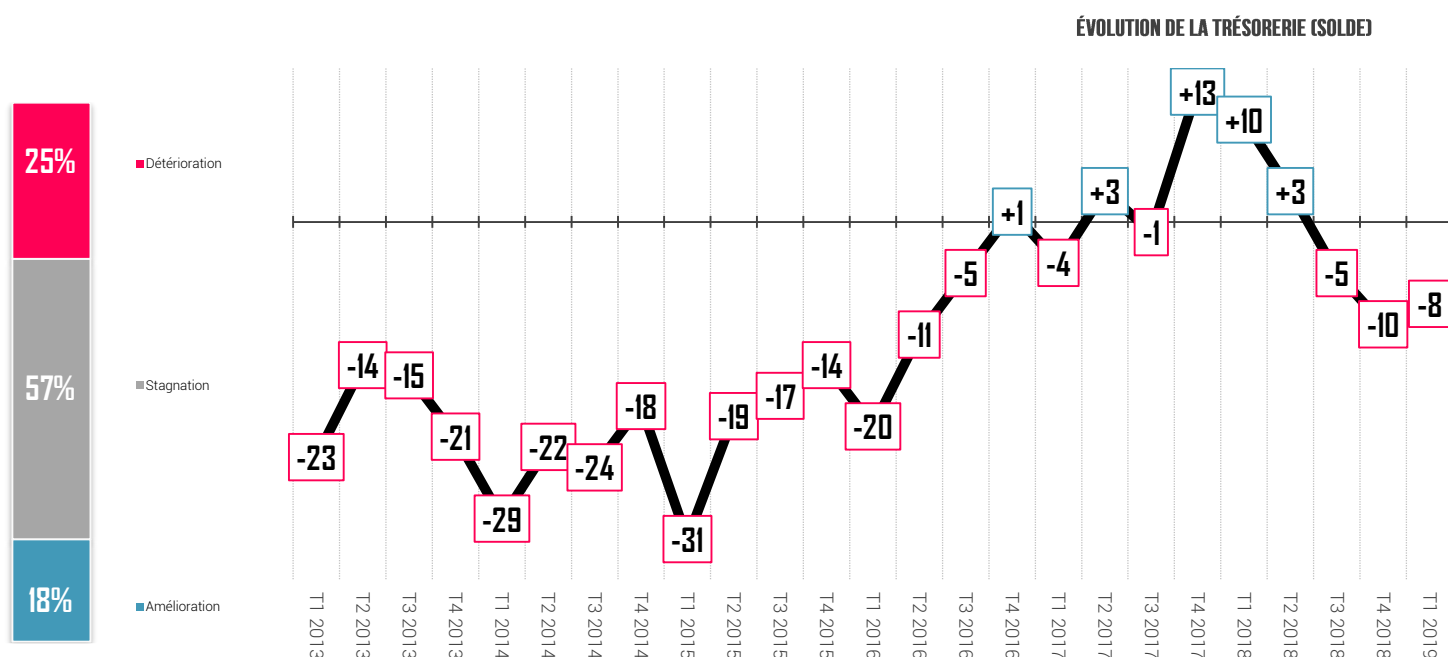
En revanche, mis à part sur Bordeaux, les soldes ont fortement chuté par rapport aux résultats de la dernière enquête et deviennent négatifs sur l'ensemble des territoires.

PERSPECTIVES

Toutefois, les anticipations des chefs d'entreprise demeurent très favorables et les soldes anticipés sont en nette progression pour les mois à venir.



TRÉSORERIE



SYNTHÈSE

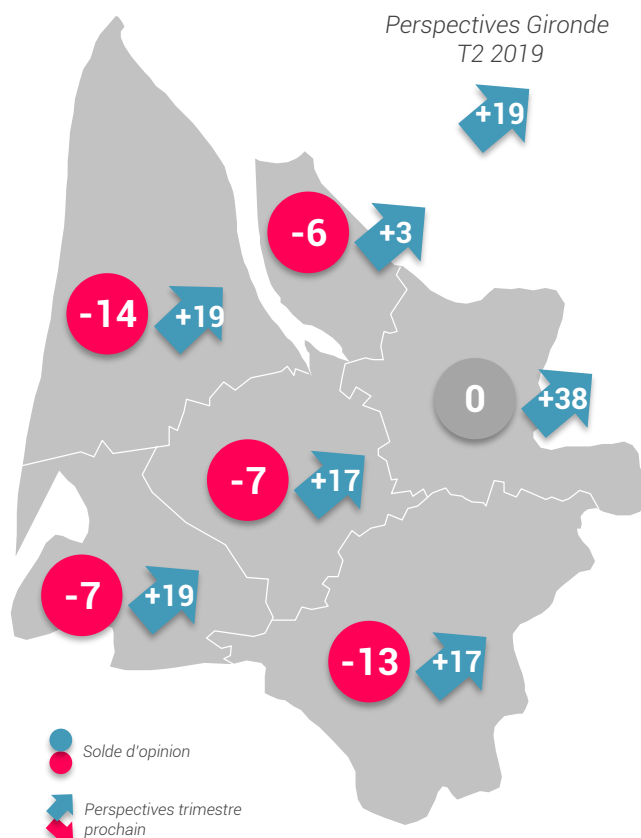
Des tensions sont toujours constatées sur les niveaux de trésorerie des entreprises. Le solde demeure négatif (-8) depuis maintenant 3 trimestres malgré une légère amélioration.

RÉSULTATS PAR TERRITOIRE

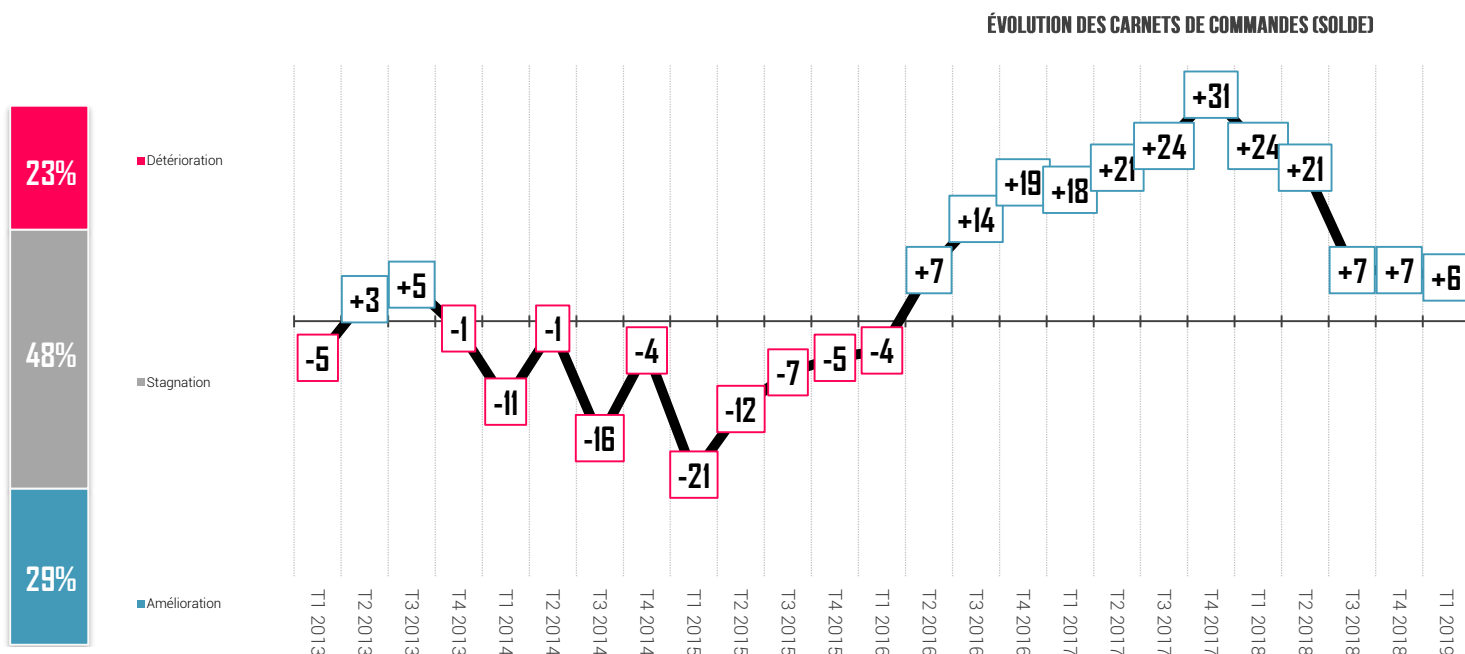
L'ensemble du territoire a connu la même tendance. Cependant, les arrondissements de Lesparre-Médoc (solde de -14 ; baisse de 17 points) et de Bordeaux (solde de -7 ; baisse de 5 points) ont été les plus impactés.

PERSPECTIVES

Les perspectives sont mieux orientées pour le 2^{ème} trimestre 2019.



CARNETS DE COMMANDES



SYNTHÈSE

Après s'être détérioré depuis le début d'année 2018, le solde relatif au niveau des carnets de commandes continue de se maintenir ce trimestre.

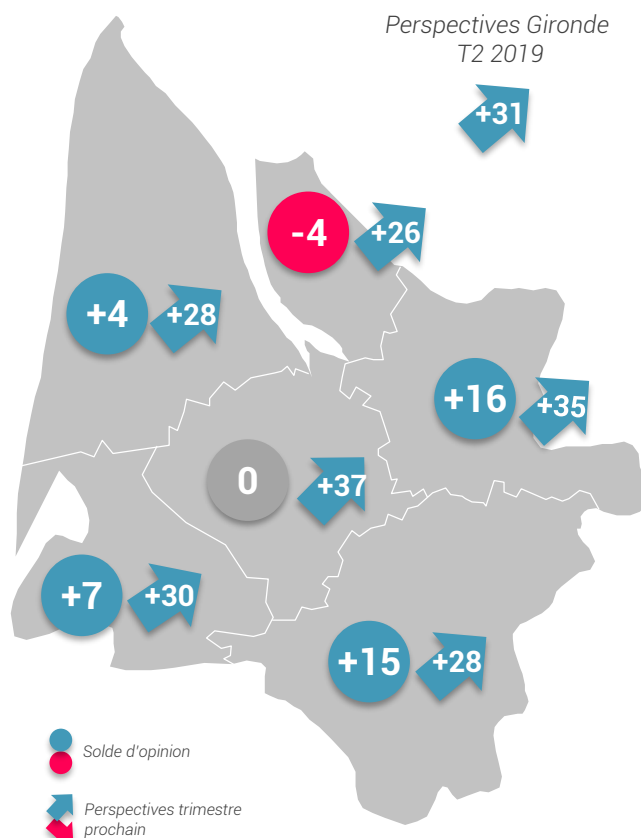
RÉSULTATS PAR TERRITOIRE

Néanmoins, les tendances divergent selon les territoires :

- L'indicateur a progressé sur les territoires d'Arcachon (+5 points), de Lesparre-Médoc (+21 points) et de Libourne (+7 points).
- En revanche, il s'est fortement détérioré sur les arrondissements de Bordeaux (-15 points ; solde nul) et de Blaye (-20 points et solde qui devient négatif).

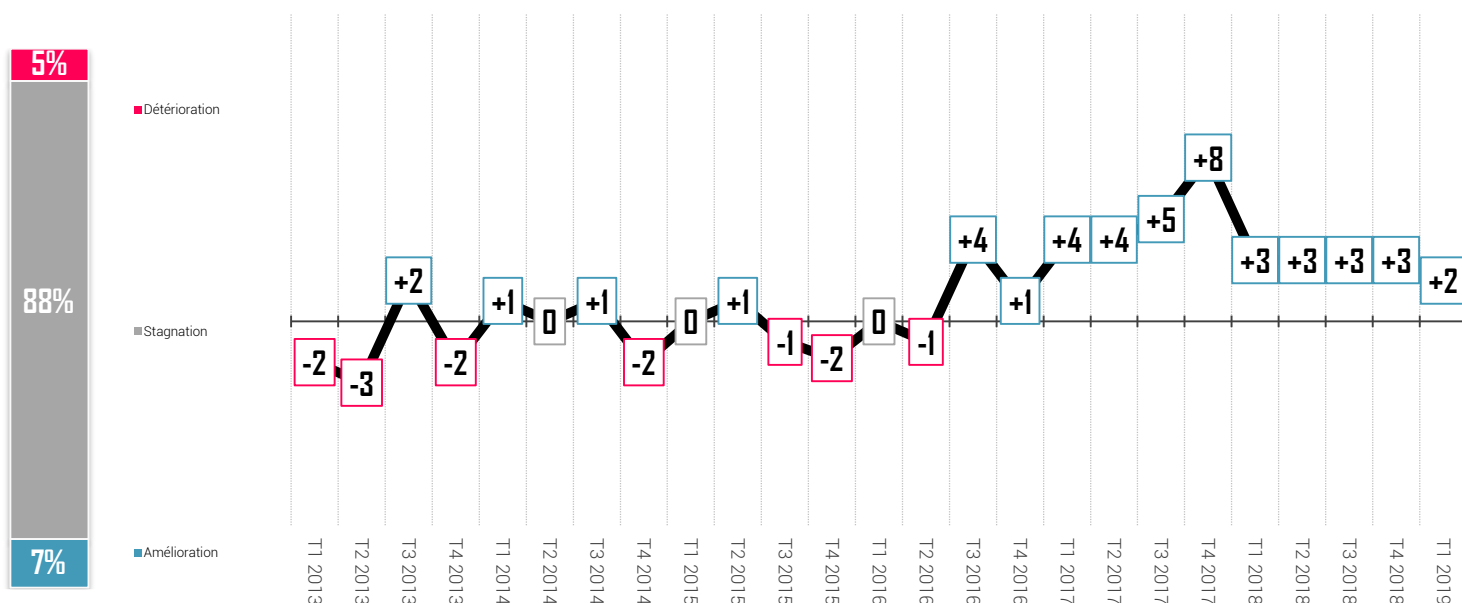
PERSPECTIVES

Les perspectives sont nettement orientées à la hausse pour le 2^{ème} trimestre 2019.



EFFECTIFS SALARIÉS

ÉVOLUTION DES EFFECTIFS SALARIÉS (SOLDE)



SYNTHÈSE

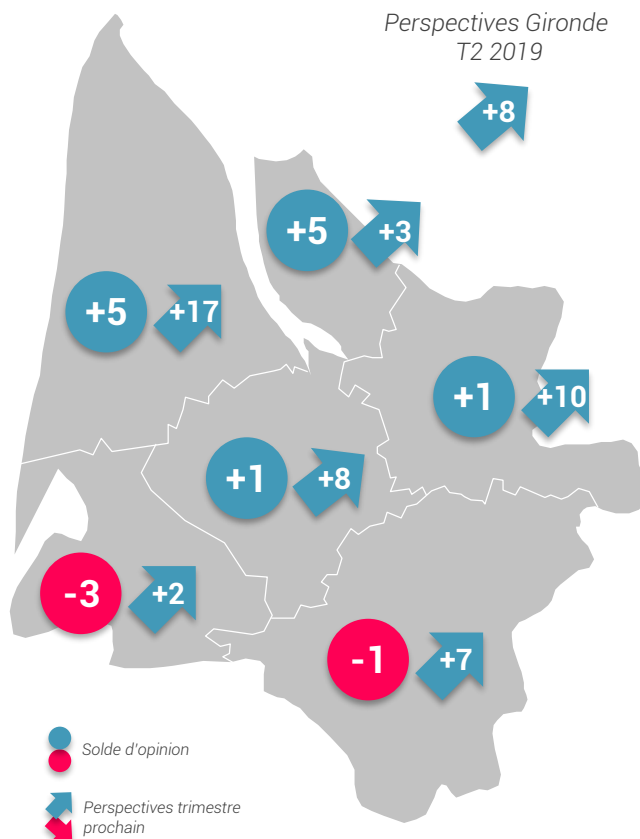
Toujours très peu d'évolution concernant les effectifs salariés. L'activité ayant ralenti tout au long de l'année 2018, l'évolution de la masse salariale a stagné en ce début d'année.

RÉSULTATS PAR TERRITOIRE

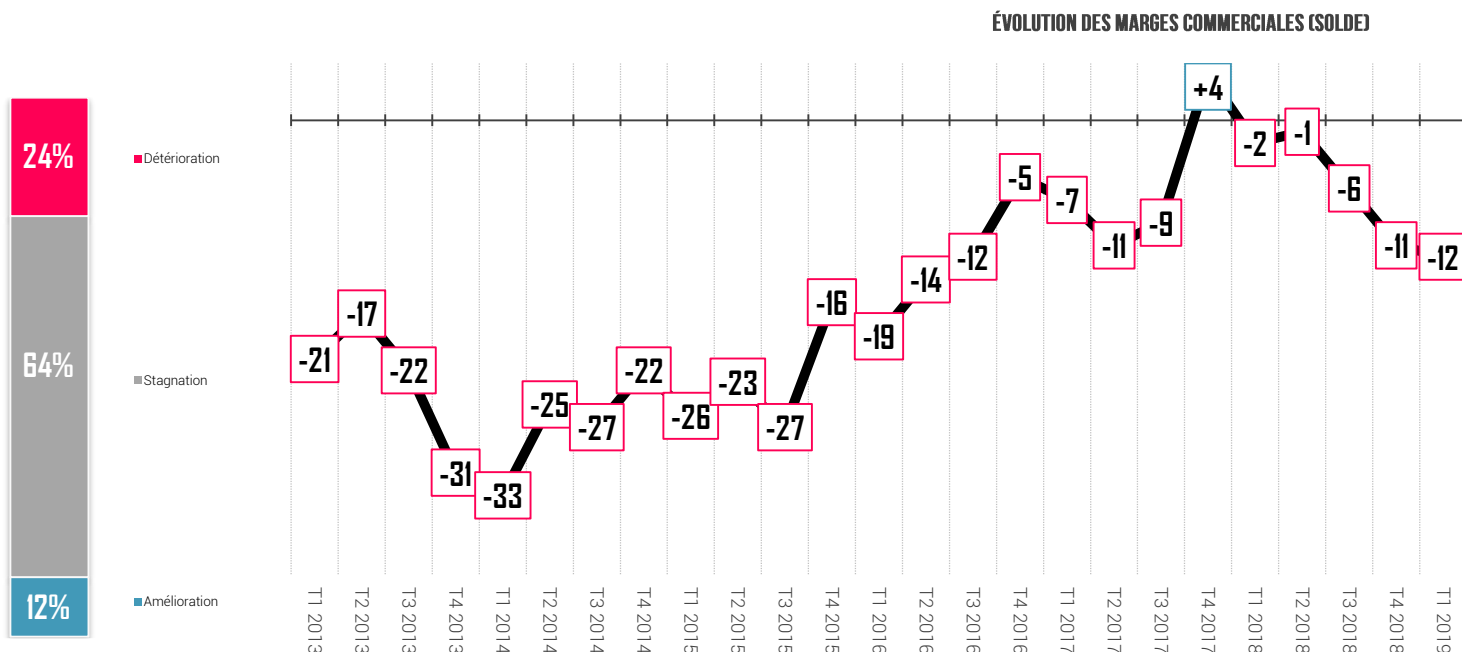
Des indicateurs relativement stables sur l'ensemble des territoires. A noter cependant, la nette détérioration sur le territoire d'Arcachon dont le solde redevient négatif (-3 ; baisse de 6 points).

PERSPECTIVES

La hausse d'activité anticipée par les chefs d'entreprise pour les mois à venir devrait s'accompagner d'une évolution plus favorable de l'emploi.



MARGES COMMERCIALES



SYNTHÈSE

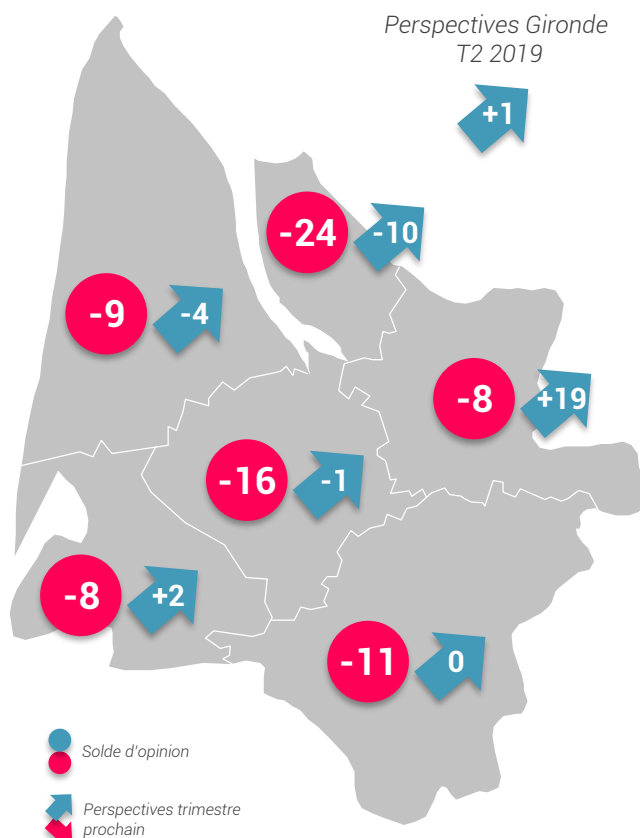
Toujours aucune évolution positive sur le niveau des marges commerciales ce trimestre (solde de -12). La stagnation des niveaux des carnets de commandes et l'appréciation persistante des prix d'achat impactent toujours l'indicateur.

RÉSULTATS PAR TERRITOIRE

Cette tendance est commune à l'ensemble des territoires avec cependant des détériorations plus importantes sur les arrondissements de Blaye (baisse du solde de 14 points) et Bordeaux (baisse du solde de 6 points).

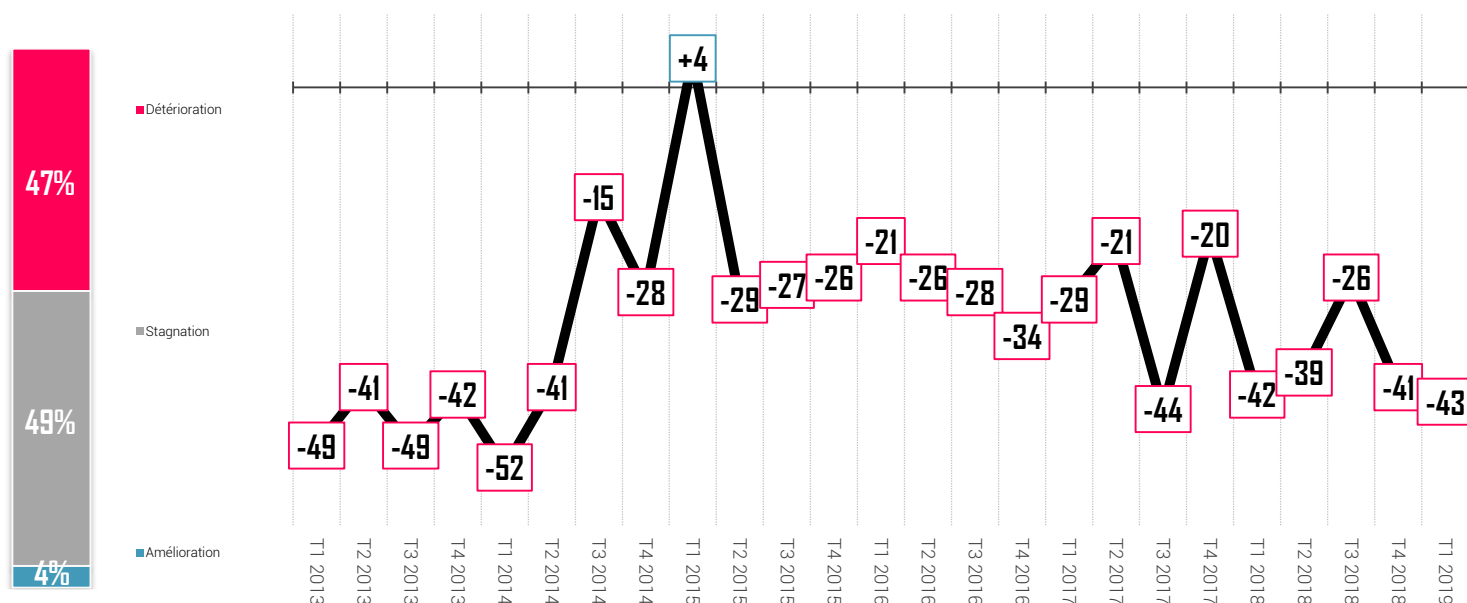
PERSPECTIVES

Les anticipations des chefs d'entreprise pour le prochain trimestre sont plus mesurées qu'en fin d'année 2018.



PRIX D'ACHAT

ÉVOLUTION DES PRIX D'ACHAT (SOLDE)



SYNTHÈSE

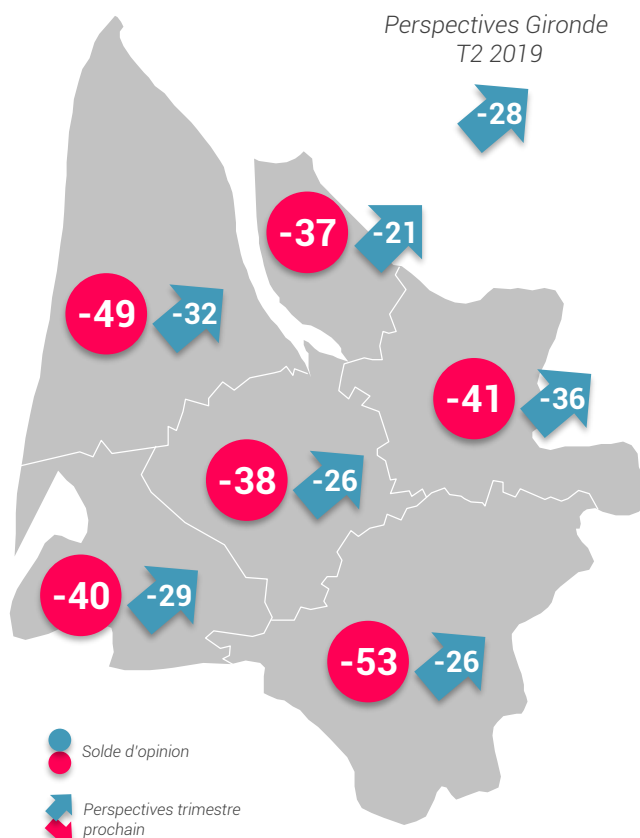
Les entreprises doivent toujours composer avec des coûts d'achat qui les pénalisent et impactent encore leurs marges.

RÉSULTATS PAR TERRITOIRE

Cette inflation est constatée sur tous les territoires, avec une dégradation plus marquée sur les arrondissements de Lesparre-Médoc et de Langon.

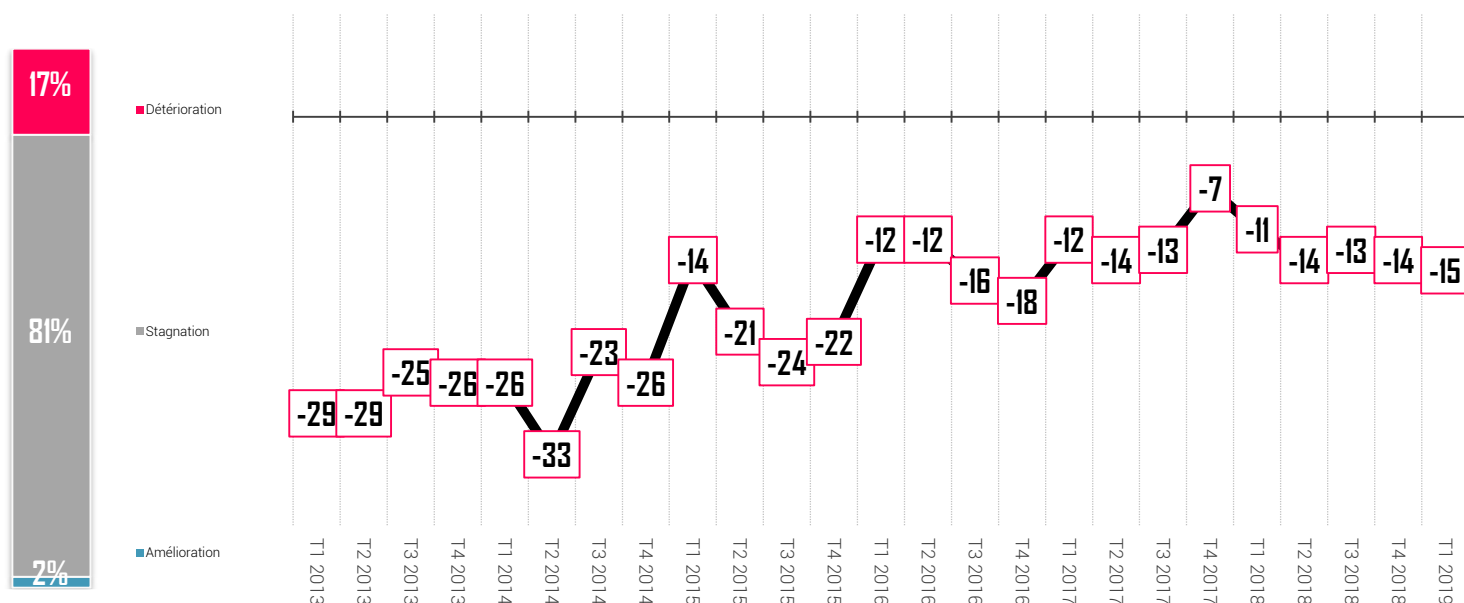
PERSPECTIVES

Aucune amélioration n'est anticipée à court terme.



DÉLAIS DE PAIEMENT CLIENTS

ÉVOLUTION DES DÉLAIS DE PAIEMENT CLIENTS (SOLDE)



SYNTHÈSE

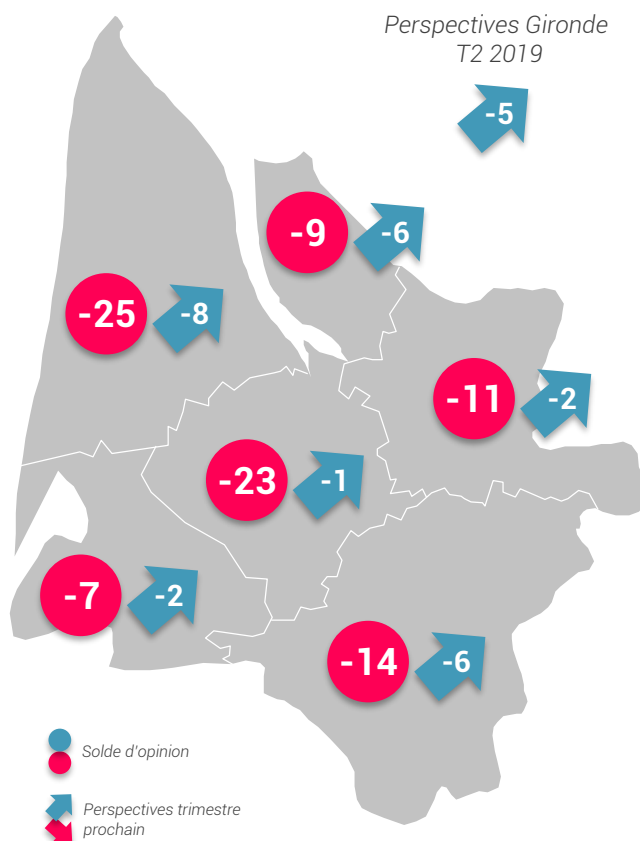
Toujours aucune amélioration ce trimestre des délais de paiement. Le solde stagne depuis 4 trimestre pour s'établir à -15.

RÉSULTATS PAR TERRITOIRE

L'ensemble des territoires enregistre des soldes négatifs avec notamment des délais qui se sont nettement détériorés sur les arrondissements de Lesparre-Médoc et Bordeaux.

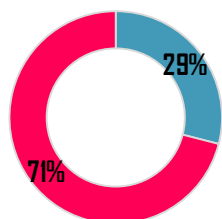
PERSPECTIVES

Les perspectives pour le trimestre prochain demeurent prudentes.

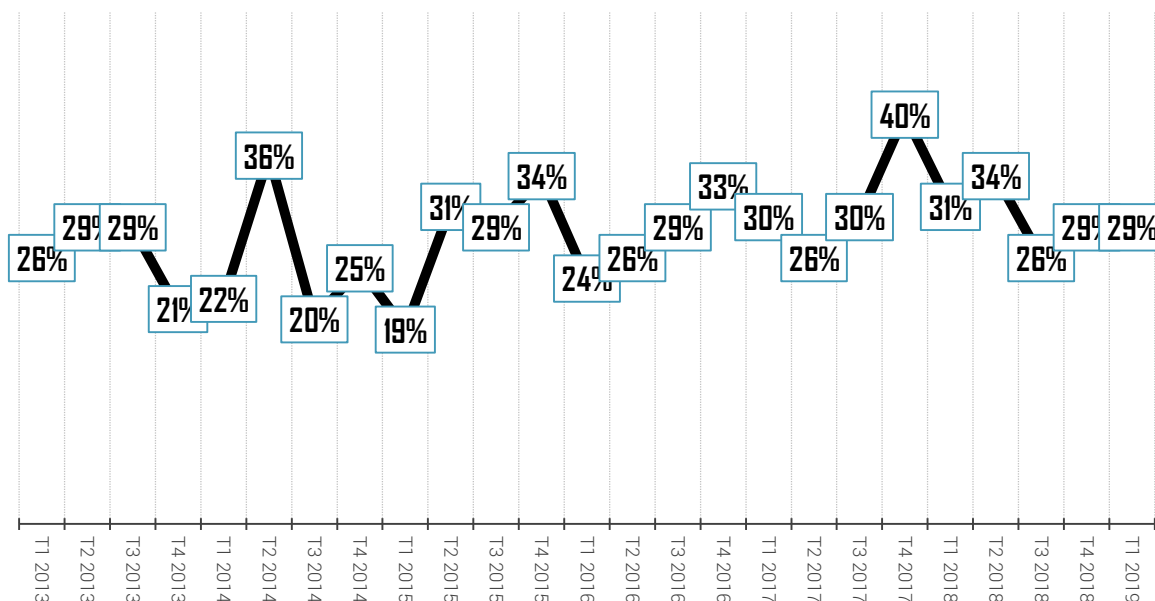


INVESTISSEMENTS

ÉVOLUTION DE LA PART DES ENTREPRENEURS AYANT INVESTI (%)



■ Ayant investi
■ N'ayant pas investi



SYNTHÈSE

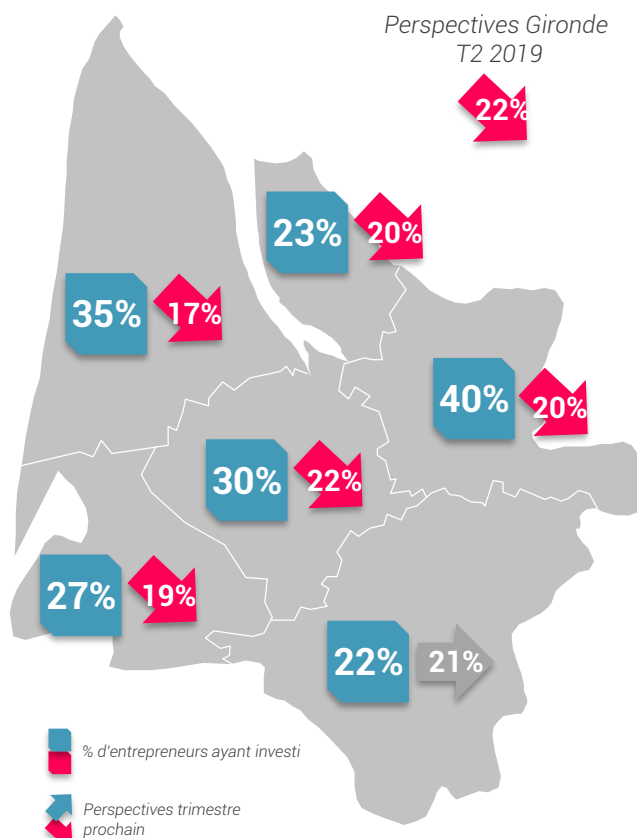
Le niveau d'investissement des entreprises se stabilise par rapport au dernier trimestre. 29% ont investi essentiellement dans l'innovation et le renouvellement de l'outil de production.

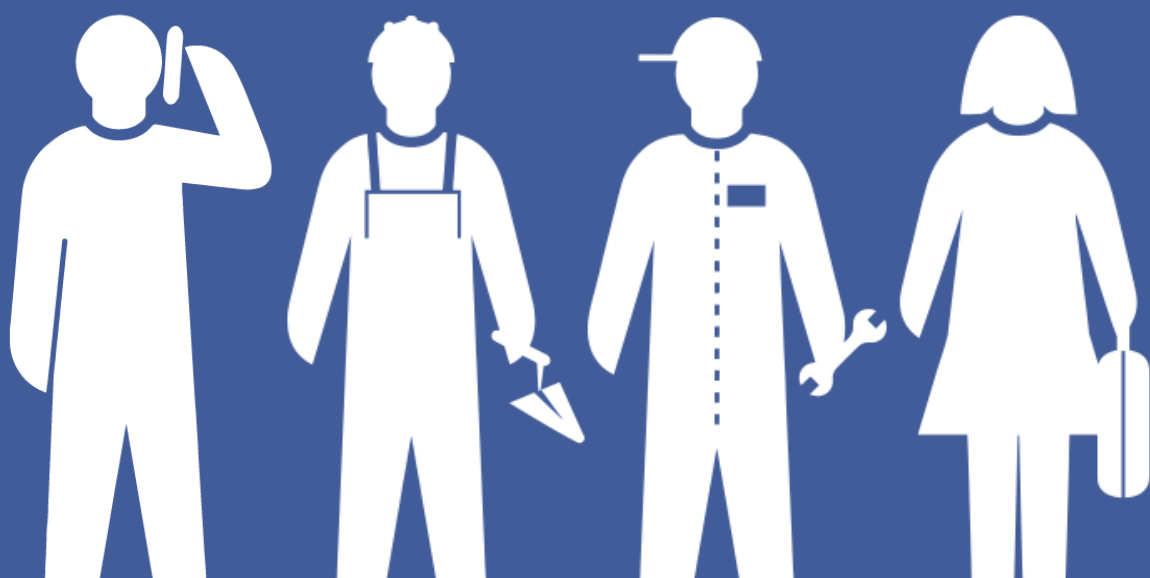
RÉSULTATS PAR TERRITOIRE

Les territoires où la part des entreprises ayant investi est la plus élevée sont les arrondissements de Libourne (40%) et Lesparre-Médoc (35%). Ces territoires sont également ceux qui ont connu les progressions les plus importantes avec respectivement +11 points et +10 points.

PERSPECTIVES

Les perspectives demeurent néanmoins prudentes pour le prochain trimestre (plus particulièrement sur les territoires de Lesparre-Médoc et Arcachon).







MÉTHODOLOGIE

L'ENQUÊTE

L'enquête a été réalisée du **27 mars au 1^{er} avril 2019** 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).

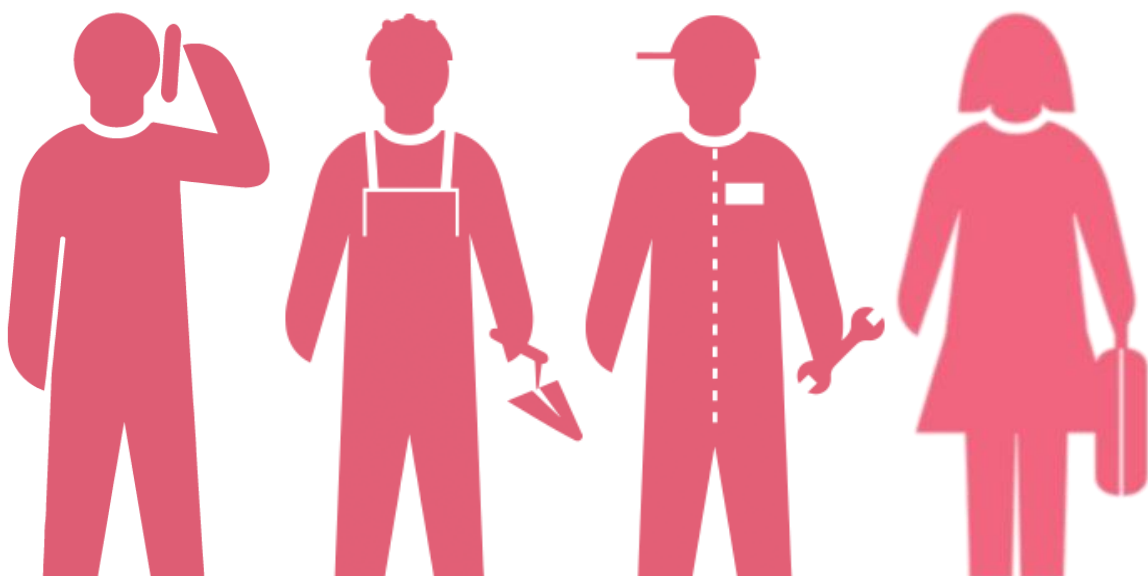
SOLDE D'OPINION

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