COLLECTION

# ÉCONOMIE







# SOMMAIRE

PARTIE 1 - SYNTHÈSE DES RÉSULTATS	p 5
PARTIE 2 - ANALYSE SECTORIELLE	p <u>9</u>
Industrie	p 10
ВТР	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 3<sup>EME</sup> TRIMESTRE**



**SOLDE LIÉ AU CHIFFRE D'AFFAIRES CBAISSE DE 7 POINTS** 



Par rapport au t2)

SIMILAIRES À CEUX ENREGISTRÉS DÉBUT 2017 (DÉBUT DE LA PÉRIODE DE REPRISE ÉCONOMIQUE).

LE RALENTISSEMENT DE L'ACTIVITÉ INITIÉ EN DÉBUT

D'ANNÉE SE POURSUIT CE TRIMESTRE. LES RÉSULTATS

SONT EN BAISSE ET RETROUVENT DES NIVEAUX

LA DEMANDE EN REPLI DEPUIS 2 TRIMESTRES. IMPACTE L'ACTIVITÉ ÉCONOMIQUE GIRONDINE.

CE CLIMAT CONJONCTUREL MOINS PORTEUR INCITE LES CHEFS D'ENTREPRISE À LA PRUDENCE. LE NIVEAU D'INVESTISSEMENT A NETTEMENT BAISSÉ DEPUIS LE DÉBUT DE L'ANNÉE ET L'EMPLOI A STAGNÉ.

#### De nouvelles baisses enregistrées sur la plupart des indicateurs

- Chiffre d'affaires : solde de +5, baisse de 7 points.
- Carnets de commandes : solde de +7, nette baisse de 14 points.
- Trésorerie : solde de -5, baisse de 8 points.
- Marges commerciales : solde de -6, baisse de 5 points.
- Investissements : 26% des chefs d'entreprise interrogés ont investi, soit une baisse de 8 points.

#### Un ralentissement qui touche l'ensemble des secteurs ...

- Industrie : net repli de l'activité ce trimestre forte détérioration du solde lié au CA et à la trésorerie. Une tendance baissière est constatée sur les effectifs depuis le début de l'année.
- BTP : de nouvelles tensions apparaissent sur les niveaux des trésoreries et des marges. Les effectifs restent stables.
- Commerce : un niveau d'activité qui stagne et qui demeure peu dynamique.
- Services : le ralentissement initié depuis le 1er semestre se confirme. Le solde lié au CA n'est plus que de +9 (contre +29 fin 2017) et l'investissement est en repli.

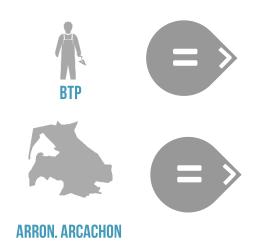
#### ... et l'ensemble des territoires

On constate cependant des tensions moins prégnantes sur les territoires de Blaye et d'Arcachon ce trimestre.





**DES CHEFS D'ENTREPRISE** ONT INVESTI **EBAISSE DE 8 POINTS** PAR RAPPORT AU T2)



### INDICES DE CONFIANCE

LE NIVEAU DE CONFIANCE DES CHEFS D'ENTREPRISE GIRONDINS EN L'AVENIR DE LEUR ENTREPRISE BAISSE LÉGÈREMENT ET RETROUVE SON NIVEAU D'IL Y A UN

EN REVANCHE, L'INDICE DE CONFIANCE EN L'AVENIR DE L'ÉCONOMIE NATIONALE S'EST NETTEMENT DÉTÉRIORÉ. LES ENTREPRENEURS GIRONDINS SE MONTRENT DE PLUS EN PLUS MÉFIANTS À L'ÉGARD DE L'ÉCONOMIE NATIONALE.

#### Confiance en l'avenir de leur entreprise

- Les indices baissent sur l'ensemble des secteurs mais demeurent à un niveau élevé.
- C'est dans le BTP que la confiance est la plus élevée ce trimestre avec 84% de confiants. Le secteur de l'industrie enregistre, en revanche, la baisse la plus marquée avec un indice qui chute de 10 points (71% de confiants).
- Par territoire, les chefs d'entreprise du blayais se montrent les plus optimistes (84% de confiants, hausse de 2 points).
- A l'inverse, nette baisse de l'indice dans le Médoc (-10 points) où la part d'entrepreneurs confiants (72%) est la moins élevée.

#### Confiance en l'avenir de l'économie nationale

- Ce trimestre moins d'un entrepreneur sur deux se déclare confiant, excepté dans le BTP où l'indice atteint 51% (malgré une baisse de 7 points).
- Comme au dernier trimestre, c'est dans le commerce que la part de confiants est la moins élevée (38% de confiants). C'est également le secteur où l'on enregistre la baisse de l'indice la plus prononcée (-15 points).
- Par territoire, c'est sur l'arrondissement de Bordeaux que l'indice est le plus élevé avec 47% de confiants (malgré une forte baisse de 15 points).

















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









# PERSPECTIVES 4<sup>èME</sup> TRIMESTRE



MALGRÉ LE RALENTISSEMENT DE L'ACTIVITÉ, LES PERSPECTIVES POUR LA FIN DE L'ANNÉE 2018 RESTENT POSITIVES. LES CHEFS D'ENTREPRISE ANTICIPENT UNE AMÉLIORATION DE LA DEMANDE POUR LE PROCHAIN TRIMESTRE.

NÉANMOINS, LA PRUDENCE SUR LEURS PERSPECTIVES D'INVESTISSEMENT ET DE RECRUTEMENT DEMEURE.

Les soldes d'opinion anticipés, de la quasi intégralité des indicateurs, sont orientés à la hausse :

- Chiffre d'affaires : solde anticipé de +18,
- Trésorerie: solde anticipé de +12,
- Carnets de commandes : solde anticipé de +16,
- Marges commerciales : solde anticipé de +5

+18
SOLDE ANTICIPÉ LIÉ AU
CHIFFRE D'AFFAIRES

50LDE ANTICIPÉ
LIÉ AUX CARNETS
DE COMMANDES







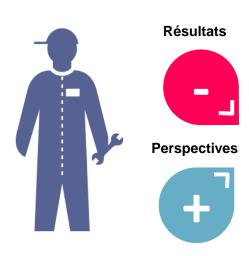
# PARTIE 2

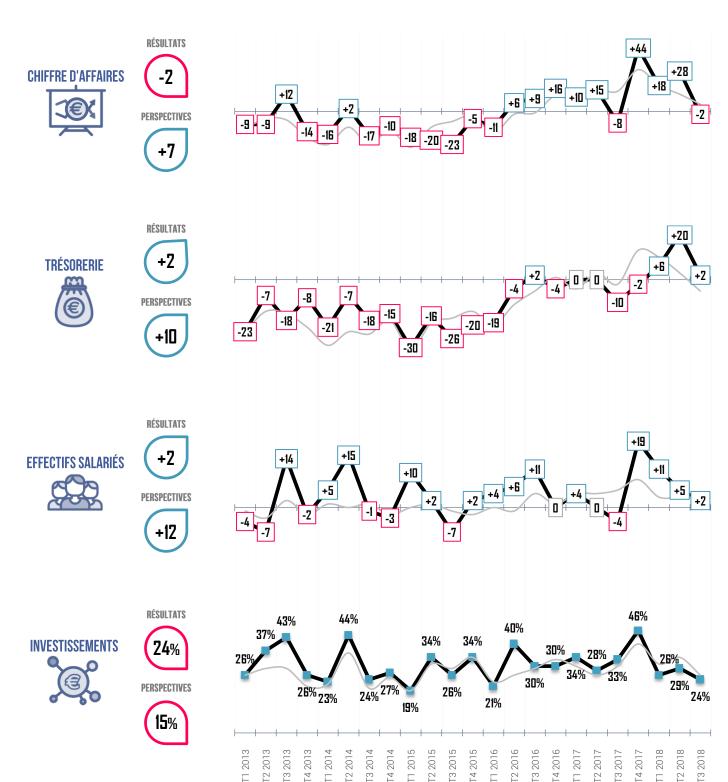
# ANALYSE SECTORIELLE

# INDUSTRIE (ÉVOLUTION DES SOLDES D'OPINION)

TOUT COMME IL Y À UN AN, L'ACTIVITÉ DANS LE SECTEUR INDUSTRIEL GIRONDIN A CONNU UN NET RALENTISSEMENT DURANT LA PÉRIODE ESTIVALE. APRÈS AVOIR CONNU DES NIVEAUX RECORDS, LE SOLDE RELATIF AU CA REDEVIENT NÉGATIF. DANS CE CONTEXTE, LES INDUSTRIELS SE MONTRENT PLUS PRUDENTS ET RÉDUISENT LEUR MASSE SALARIALE (DEPUIS LE 1ER TRIMESTRE) ET LEUR NIVEAU D'INVESTISSEMENT.

LA SITUATION DEVRAIT SE REDRESSER D'ICI LA FIN D'ANNÉE. LES PERSPECTIVES SONT POSITIVES SUR L'ENSEMBLE DES INDICATEURS, AVEC NOTAMMENT DES ANTICIPATIONS POSITIVES SUR L'EMPLOI.



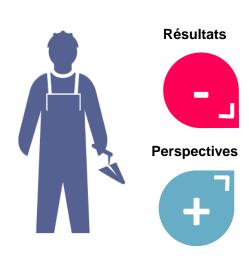


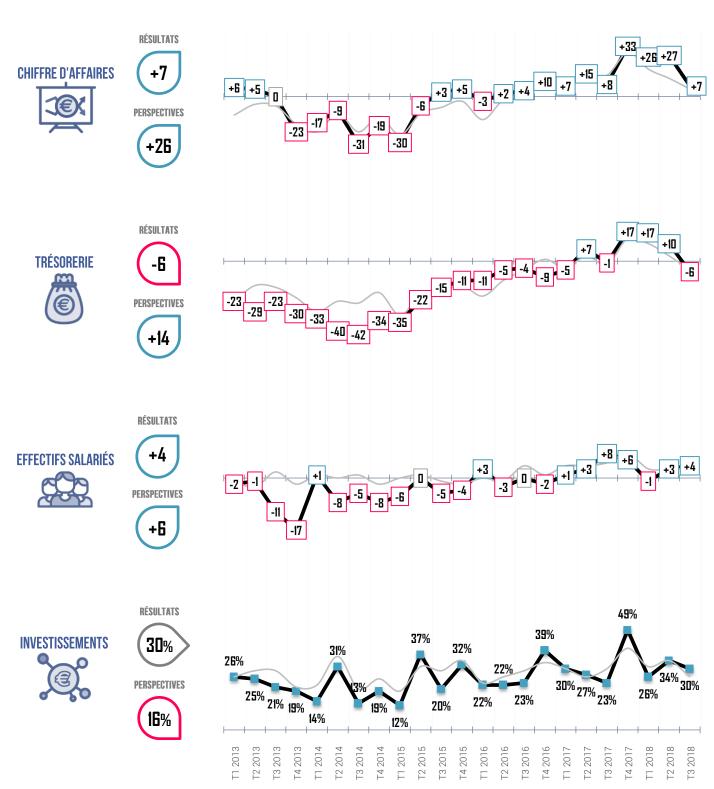
# BTP (ÉVOLUTION DES SOLDES D'OPINION)

APRÈS UNE FORTE PROGRESSION EN DÉBUT D'ANNÉE, LE SECTEUR DU BTP CONNAÎT UN NET RALENTISSEMENT D'ACTIVITÉ CE TRIMESTRE. LE SOLDE, QUI DEMEURE POSITIF, RETROUVE UN NIVEAU IDENTIQUE À CELUI ENREGISTRÉ IL Y A UN AN.

LES SOLDES RELATIFS AU CA ET AUX CARNETS DE COMMANDES RESTENT POSITIFS MAIS Sont orientés à la baisse. De nouvelles tensions sur les niveaux de Trésorerie sont constatées.

EN REVANCHE, LES PERSPECTIVES SONT NETTEMENT POSITIVES POUR LA FIN DE L'ANNÉE (SOLDE ANTICIPÉ DE +26 POUR LE CA ET DE +14 POUR LA TRÉSORERIE).



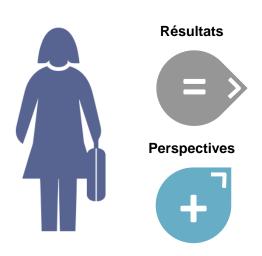


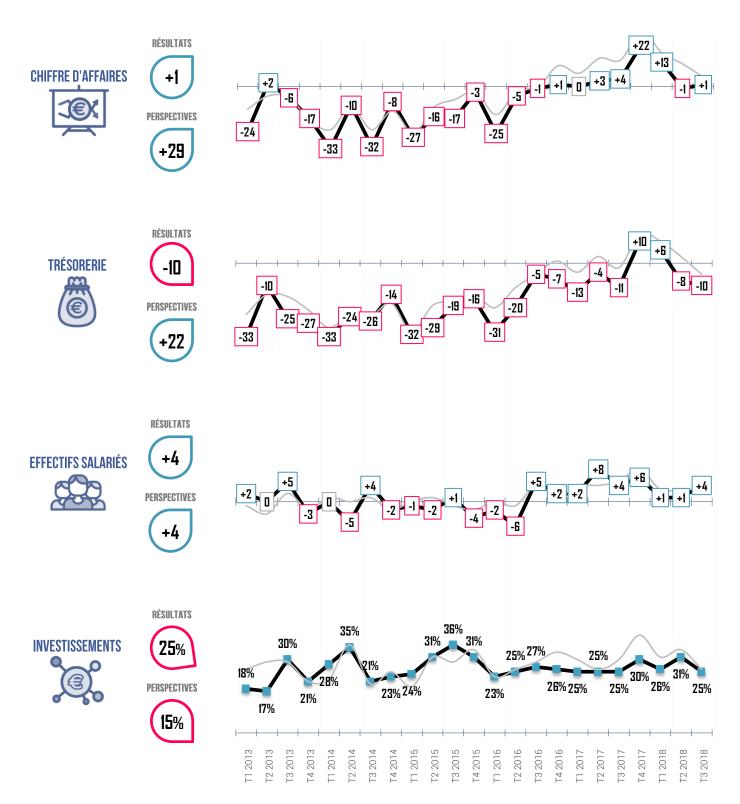
# COMMERCE (ÉVOLUTION DES SOLDES D'OPINION)

PEU D'ÉVOLUTION DANS LE COMMERCE DONT LE NIVEAU D'ACTIVITÉ STAGNE (DEPUIS MAINTENANT 2 TRIMESTRES), APRÈS AVOIR CONNU UNE BELLE DYNAMIQUE EN DÉBUT D'ANNÉE. LE SOLDE RELATIF À LA FRÉQUENTATION N'ÉVOLUE PAS ET SE POSITIONNE À L'ÉQUILIBRE.

LES SOLDES RELATIFS AUX MARGES DEMEURENT NÉGATIFS ET LES TRÉSORERIES CONTINUENT DE SE DÉTÉRIORER. POUR AUTANT, L'EMPLOI SE MAINTIENT.

LES PRÉVISIONS POUR LA FIN DE L'ANNÉE 2018 SONT EN REVANCHE NETTEMENT POSITIVES.

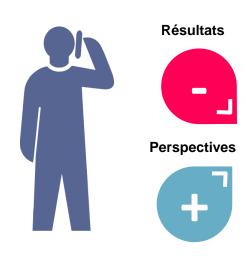


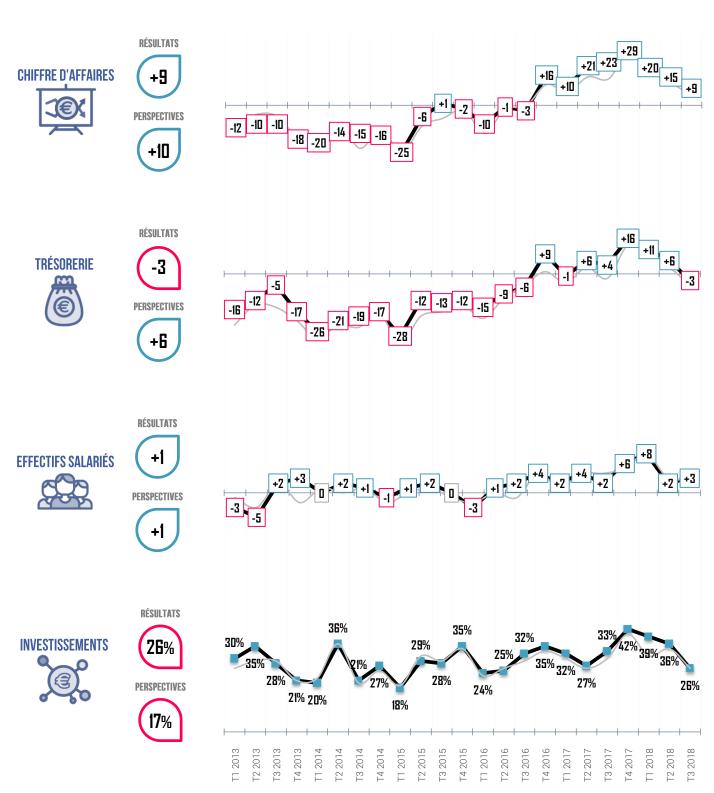


# SERVICES (ÉVOLUTION DES SOLDES D'OPINION)

DANS LA CONTINUITÉ DES MOIS PRÉCÉDENTS, L'ACTIVITÉ CONTINUE DE RALENTIR DANS Les services. Presque tous les indicateurs sont orientés à la baisse depuis le Début de l'année, mais demeurent positifs.

DANS CE CONTEXTE, LES ANTICIPATIONS DES CHEFS D'ENTREPRISE SONT PRUDENTES. Aucune réelle amélioration n'est anticipée pour la fin de l'année.



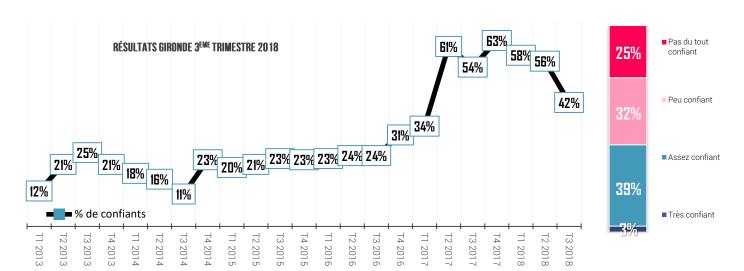


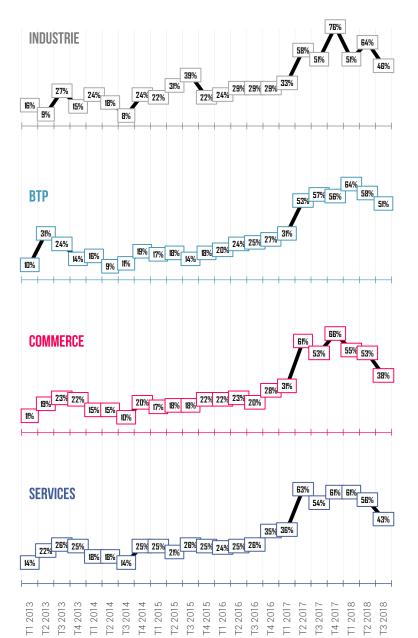
# PARTIE 3

# INDICES DE CONFIANCE

# CONFIANCE EN L'AVENIR DE L'ÉCONOMIE NATIONALE







#### **SYNTHÈSE**

Pour la première fois depuis plus d'un an, la confiance en l'avenir de l'économie française connait une forte baisse (-14 points).

Moins d'un entrepreneur sur deux se déclare aujourd'hui confiant (42%).

#### **RÉSULTATS PAR SECTEUR**

La baisse de l'indice se confirme dans tous les secteurs. Les baisses les plus importantes sont enregistrées dans les secteurs du commerce et des services :

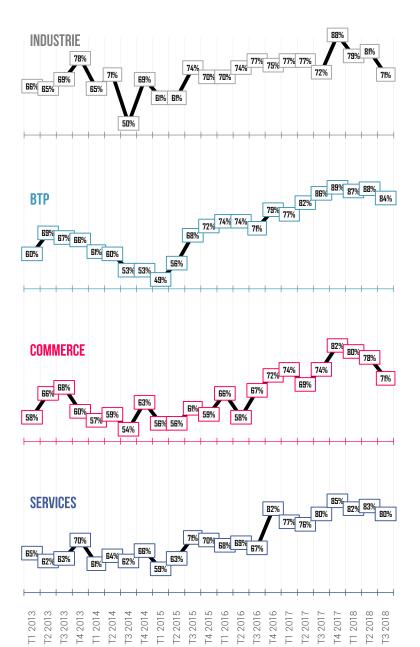
- Commerce : 38% de confiants, baisse de 25 points,
- Services : 43% de confiants, baisse de 23 points.

Le BTP, malgré une baisse de 7 points, demeure le seul secteur où plus d'un entrepreneur sur deux se déclare confiant (51%).

# CONFIANCE EN L'AVENIR DE SON ENTREPRISE







#### **SYNTHÈSE**

Après avoir atteint des niveaux records, l'indice de confiance des chefs d'entreprise en l'avenir de leur structure baisse légèrement (-5 points) mais reste à un niveau élevé (77%).

#### **RÉSULTATS PAR SECTEUR**

Malgré une légère baisse, l'indice se maintient dans le BTP (84% de confiants) et les services (80%).

En revanche, nette baisse dans l'industrie et le commerce :

- Industrie: 71% de confiants, soit une baisse de 10 points,
- Commerce: 71% de confiants, baisse de 7 points. A noter que dans ce secteur, cette tendance baissière perdure depuis maintenant un an.

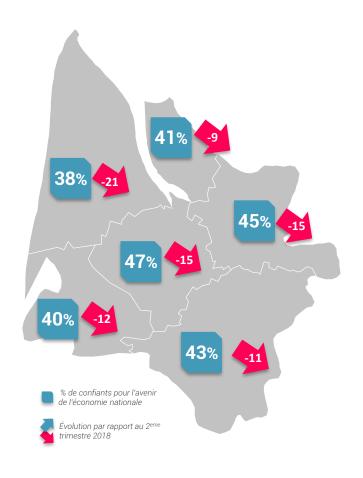
# **CONFIANCE PAR TERRITOIRE**

#### CONFIANCE EN L'AVENIR DE L'ÉCONOMIE NATIONALE

L'ensemble des territoires voit son niveau de confiance baisser de manière importante.

C'est le territoire de Lesparre Médoc qui connait la part la moins élevée de confiants (38%) et c'est également le territoire où la baisse a été la plus marquée (-21 points).

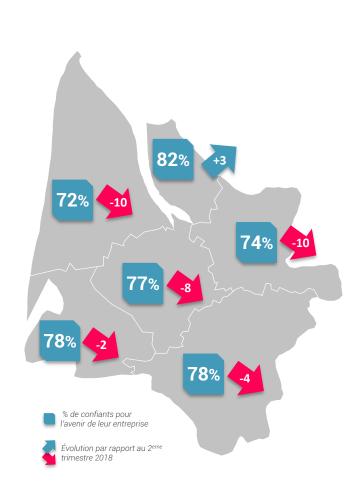
L'arrondissement de Bordeaux reste celui où la part des chefs d'entreprise confiants est la plus élevée (47%) même si l'indice a perdu 15 points au 3ème trimestre.



#### CONFIANCE EN L'AVENIR DE SON ENTREPRISE

Les arrondissements de Lesparre-Médoc (72% de confiants) et Libourne (74%) sont les territoires où les indices de confiance sont les moins élevés et où les baisses ont été les plus importantes (-10 points chacun).

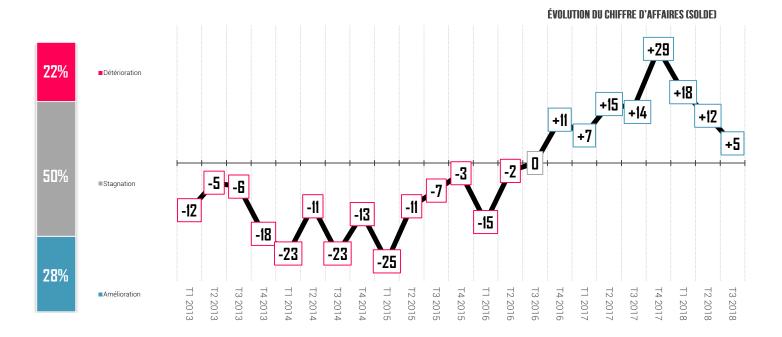
Seul le territoire de Blaye a connu une hausse de l'indice (+3 points) au 3ème trimestre. C'est également l'arrondissement où la part des chefs d'entreprise confiants est la plus importante (82%).



# PARTIE 4

# RÉSULTATS PAR INDICATEUR

## **CHIFFRE D'AFFAIRES**



#### **SYNTHÈSE**

L'indicateur relatif au CA, tout en demeurant positif, poursuit sa baisse depuis le début de l'année. Signe du tassement de l'activité, l'indicateur a perdu 24 points depuis le début de l'année et retrouve un niveau similaire à celui enregistré début 2017.

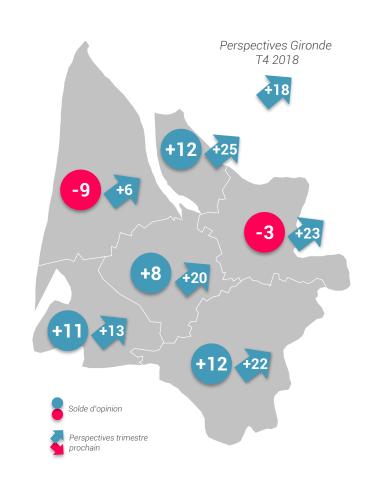
#### **RÉSULTATS PAR TERRITOIRE**

Malgré ce tassement général de l'activité, seuls les territoires de Lesparre-Médoc et Libourne enregistrent des soldes négatifs ce trimestre (respectivement -9 et -3) et les baisses les plus significatives (respectivement -14 points et -18 points).

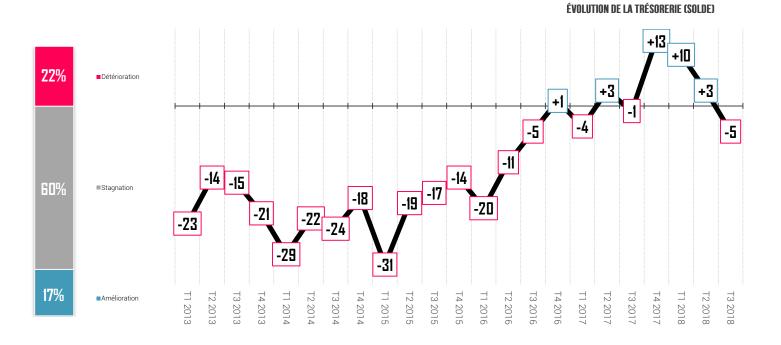
A noter que seul l'arrondissement d'Arcachon a vu son solde progresser (+5 points).

#### **PERSPECTIVES**

Les perspectives sont en revanche positives pour la fin de l'année (en particulier sur les territoires de Blaye et Langon) avec un solde anticipé de +18.



# **TRÉSORERIE**



#### **SYNTHÈSE**

Le ralentissement de l'activité et la détérioration persistante sur les délais de paiement entrainent de nouvelles tensions sur les niveaux de trésorerie. L'indicateur est sur une tendance baissière depuis un an et redevient négatif pour la première fois depuis le 3ème trimestre 2017.

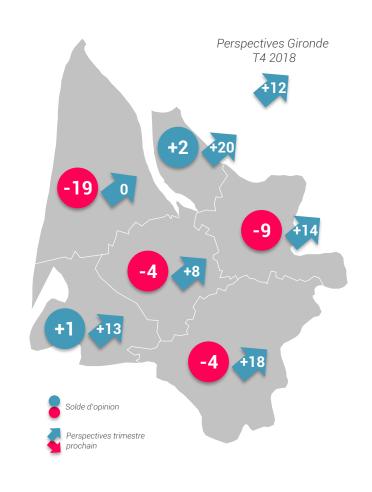
#### **RÉSULTATS PAR TERRITOIRE**

Cette tension est commune à l'ensemble des territoires. Cependant, les arrondissements de Lesparre-Médoc (-19) et Libourne (-9) sont ceux qui ont connu les baisses les plus importantes.

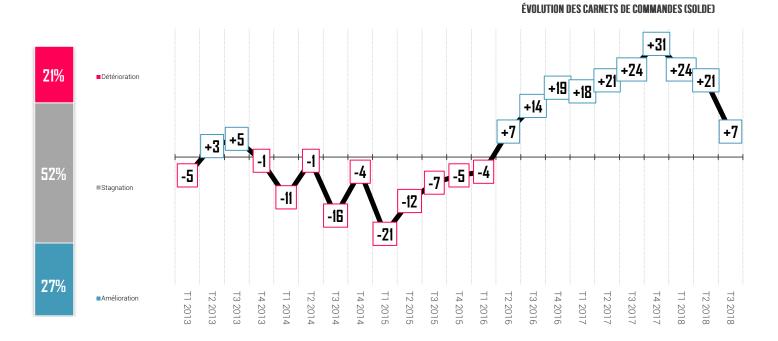
Encore une fois, seul l'arrondissement d'Arcachon a vu son indicateur légèrement progresser (+2 points).

#### **PERSPECTIVES**

Les perspectives sont cependant mieux orientées pour la fin de l'année.



# **CARNETS DE COMMANDES**



#### SYNTHÈSE

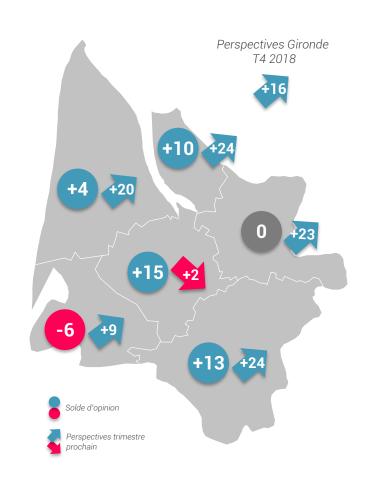
Signe du ralentissement de l'activité girondine, le solde relatif aux carnets de commandes chute de 14 points ce trimestre. Cette baisse perdure depuis maintenant 9 mois.

#### **RÉSULTATS PAR TERRITOIRE**

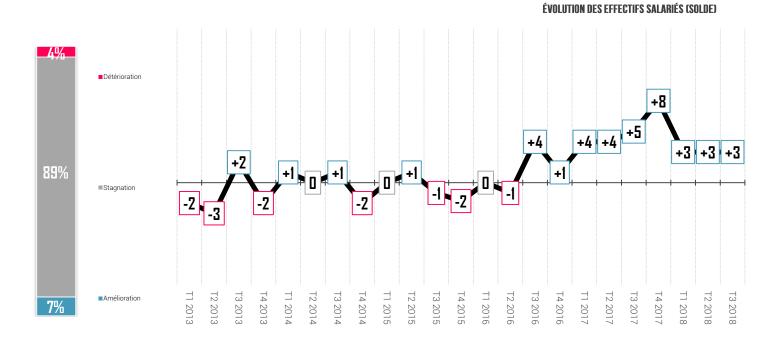
Cette tendance est similaire sur l'ensemble des territoires. Cependant, le bassin d'Arcachon (solde de -6, baisse de 13 points) et le Libournais (solde nul, baisse de 27 points) ont connu les détériorations les plus importantes.

#### **PERSPECTIVES**

Les perspectives sont cependant orientées à la hausse avec une certaine prudence constatée sur les arrondissements de Bordeaux et d'Arcachon.



# **EFFECTIFS SALARIÉS**



#### **SYNTHÈSE**

Ce contexte conjoncturel n'a pour le moment eu aucun impact concernant les effectifs salariés. En effet, le solde stagne depuis maintenant 2 trimestres et demeure peu élevé (+3).

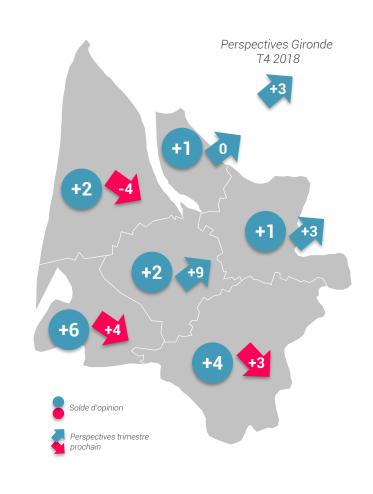
#### **RÉSULTATS PAR TERRITOIRE**

Une tendance plus ou moins similaire selon les secteurs. L'ensemble des soldes sont positifs et l'arrondissement d'Arcachon enregistre ce trimestre le meilleur score (solde de +6) et la meilleure progression (+5 points).

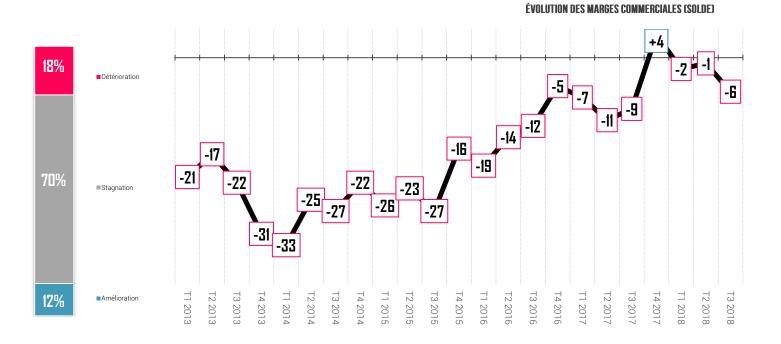
L'indicateur s'est plus particulièrement détérioré sur les arrondissements de Blaye (-7 points) et de Bordeaux (-6 points).

#### **PERSPECTIVES**

Les perspectives, à court terme, sont stables et mesurées pour la fin de l'année.



# **MARGES COMMERCIALES**



#### **SYNTHÈSE**

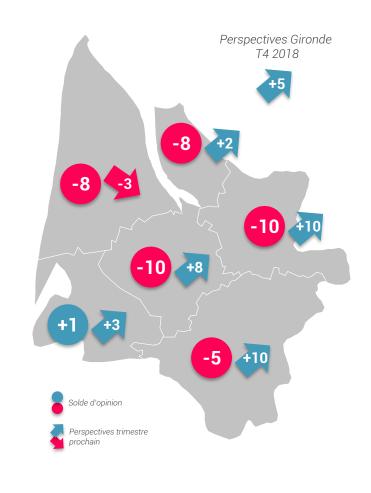
Le ralentissement de la demande (baisse du niveau des carnets de commandes) et l'appréciation persistante des prix d'achat entrainent une nouvelle détérioration des marges des entreprises dont le solde se détériore de nouveau (solde de -6, baisse de 5 points).

#### **RÉSULTATS PAR TERRITOIRE**

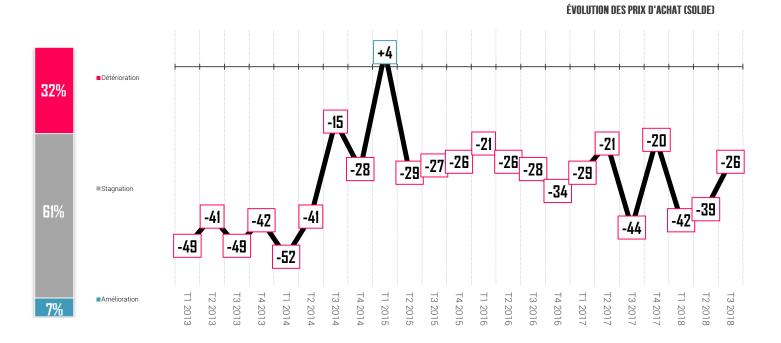
Seul le territoire d'Arcachon enregistre un solde (positif) en progression ce trimestre (+2 points). L'ensemble des autres arrondissements ont vu leur solde se détériorer (notamment celui de Bordeaux, solde en baisse de 13 points).

#### **PERSPECTIVES**

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



# **PRIX D'ACHAT**



#### **SYNTHÈSE**

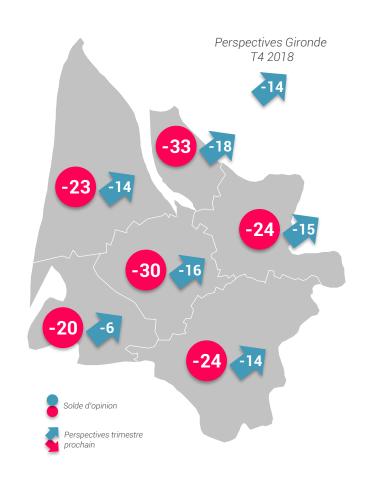
Après la hausse des coûts d'achat, qui ont fortement pesé sur les résultats économiques des entreprises en début d'année, l'inflation demeure présente ce trimestre.

#### **RÉSULTATS PAR TERRITOIRE**

Une situation similaire selon les territoires.

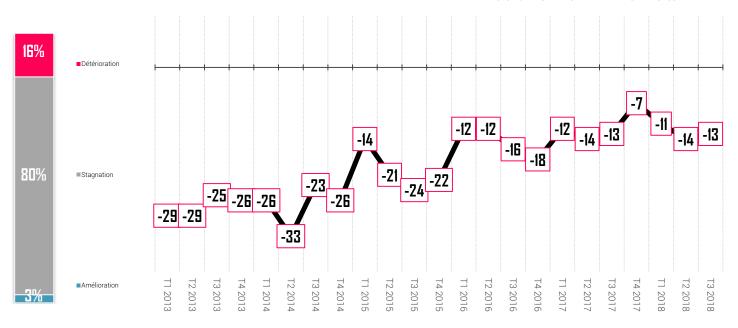
#### **PERSPECTIVES**

Aucune réelle amélioration n'est anticipée à court terme, les perspectives demeurent très mesurées.



# **DÉLAIS DE PAIEMENT CLIENTS**





#### **SYNTHÈSE**

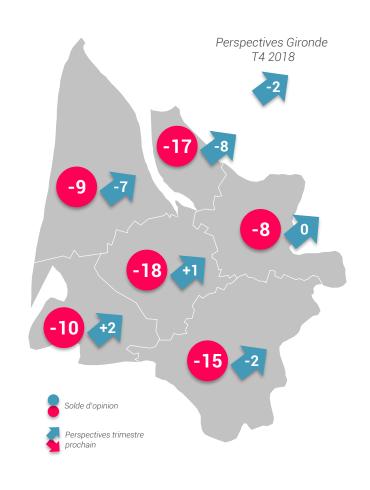
Stagnation du solde relatif aux délais de paiement qui reste négatif et qui continue de créer des tensions sur les trésoreries des entreprises.

#### **RÉSULTATS PAR TERRITOIRE**

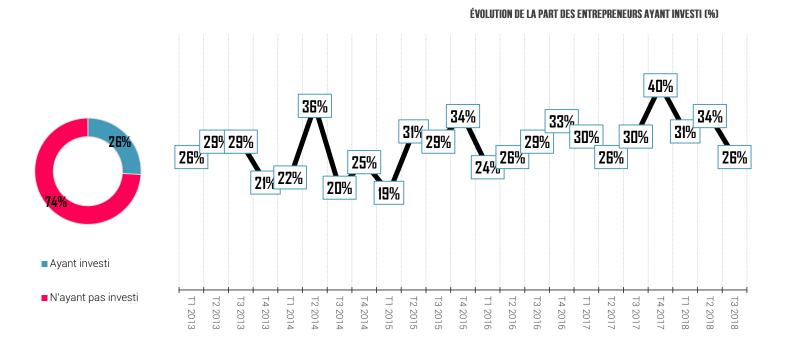
L'ensemble des territoires connait des difficultés. A noter la détérioration de 4 points du solde sur l'arrondissement de Bordeaux.

#### **PERSPECTIVES**

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



## **INVESTISSEMENTS**



#### SYNTHÈSE

Face à une conjoncture économique qui ralentit, les chefs d'entreprise se montrent prudents et diminuent leur niveau d'investissement.

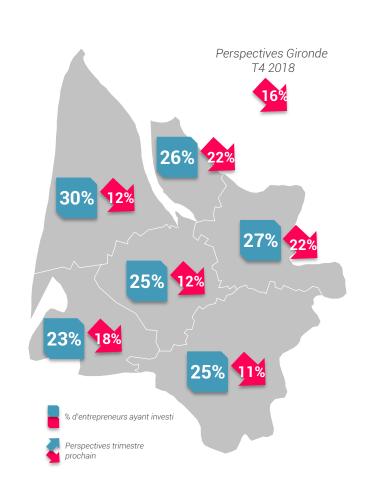
Seuls 26% des entrepreneurs interrogés ont déclaré avoir investi au 3ème trimestre, soit une part en baisse de 8 points.

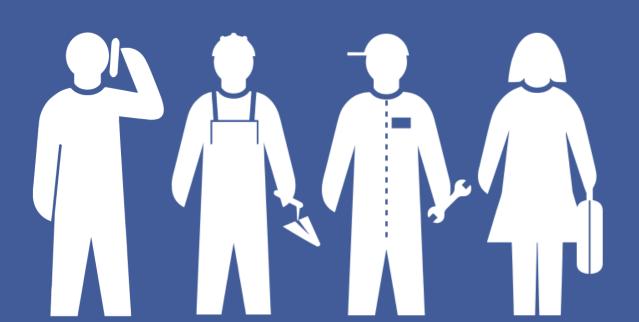
#### RÉSULTATS PAR TERRITOIRE

Tous les arrondissements ont vu leur niveau d'investissement se réduire. Les baisses les plus importantes sont enregistrées sur les arrondissements de Libourne (-13 points) et de Blaye (-12 points).

#### **PERSPECTIVES**

Les perspectives sont très prudentes pour le prochain trimestre, notamment sur les territoires de Langon, Bordeaux et Lesparre-Médoc.







#### MÉTHODOLOGIE

#### L'ENQUÊTE

L'enquête a été réalisée du 8 au 12 Octobre 2018 auprès d'un panel de 600 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.





# 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** 

iCCI





in

