

● ● ● ● ● ●
COLLECTION

ÉCONOMIE

BAROMÈTRE

Eco

GIRONDE

ANALYSE DE LA
CONJONCTURE GIRONDINE

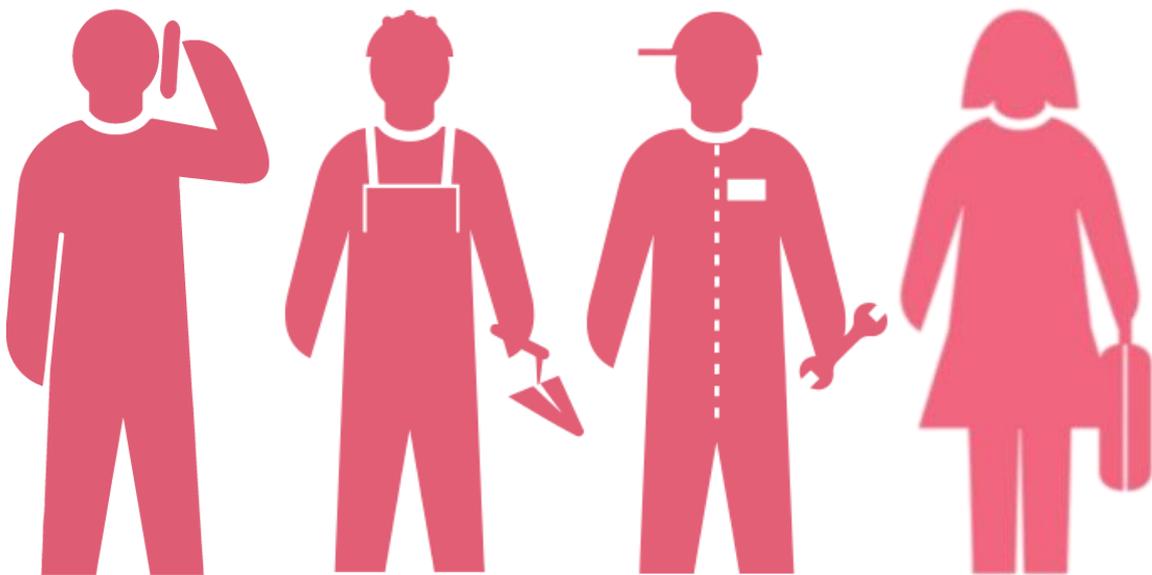
T4 • 2019



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 4^{ÈME} TRIMESTRE



LA CONJONCTURE GIRONDINE S'AMÉLIORE EN CETTE FIN D'ANNÉE.

EN EFFET, APRÈS 3 PREMIERS TRIMESTRES ASSEZ CONTRASTÉS, LES RÉSULTATS DES PRINCIPAUX INDICATEURS SONT EN PROGRESSION EN CETTE FIN 2019.

SIGNE DE CETTE AMÉLIORATION, L'INVESTISSEMENT PROGRESSE DE NOUVEAU APRÈS 3 TRIMESTRES CONSÉCUTIFS DE BAISSÉ.

Des indicateurs d'activité en hausse :

- Chiffre d'affaires : solde de +4, hausse de 4 points,
- Carnets de commandes : solde de +13, hausse de 13 points,
- Investissement : 23% des chefs d'entreprise ont investi, soit une hausse de 3 points.

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

L'activité industrielle girondine se redresse après le trou d'air rencontré au 3^{ème} trimestre.

Dans le BTP, l'activité ralentit fin 2019 mais les perspectives restent positives. Dans les services, l'activité progresse, tout comme dans le commerce, mais dans une moindre mesure.

Par territoire, les arrondissements de Bordeaux et Libourne enregistrent les meilleurs résultats ce trimestre.

A l'inverse, les arrondissements de Lesparre et de Langon continuent de rencontrer des difficultés.

+4



SOLDE LIÉ AU
CHIFFRE D'AFFAIRES
*[HAUSSE DE 4 POINTS
PAR RAPPORT AU T3]*

+13



SOLDE LIÉ AUX CARNETS
DE COMMANDES
*[HAUSSE DE 13 POINTS
PAR RAPPORT AU T3]*

-6



SOLDE LIÉ
À LA TRÉSORERIE
*[HAUSSE DE 7 POINTS
PAR RAPPORT AU T3]*

23%



DES CHEFS D'ENTREPRISE
ONT INVESTI
*[HAUSSE DE 2 POINTS
PAR RAPPORT AU T3]*



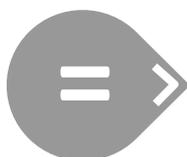
INDUSTRIE



ARRON. LIBOURNE



INDICES DE CONFIANCE



DES INDICES DE CONFIANCE QUI CONNAISSENT PEU D'ÉVOLUTIONS MAIS RESTENT À DES NIVEAUX ÉLEVÉS.

Confiance en l'avenir de leur entreprise

L'indice progresse peu (+2 points) ce trimestre, pour atteindre 78% de confiants.

C'est dans le BTP que le taux de confiance sont est le plus élevé malgré une légère baisse : 85% des chefs d'entreprise confiants (après avoir atteint un sommet avec 97% de confiants au trimestre dernier).

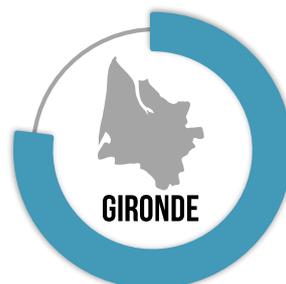
Par territoire, c'est sur l'arrondissement de Blaye que l'indice est le plus élevé (82% de confiants), suivi par celui de Libourne (80%).

Confiance en l'économie nationale

L'indice stagne ce trimestre (+1 point) pour s'établir à 44% de confiants.

Tout comme pour la confiance en son entreprise, c'est dans le secteur du BTP que l'on trouve l'indice de confiance le plus élevé : 51% de confiants.

Par territoire, c'est sur l'arrondissement de Bordeaux que les chefs d'entreprise sont les plus confiants en l'avenir de l'économie nationale (52%).



78%
DES CHEFS D'ENTREPRISE
CONFIANTS EN L'AVENIR
DE LEUR ENTREPRISE



ARRON. BLAYE



BTP



44%
DES CHEFS D'ENTREPRISE
CONFIANTS EN L'AVENIR
DE L'ÉCONOMIE NATIONALE



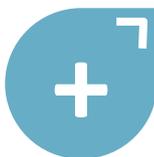
ARRON. BORDEAUX



BTP



PERSPECTIVES 1^{ER} TRIMESTRE 2020



DES PERSPECTIVES OPTIMISTES POUR LE DÉBUT DE
L'ANNÉE 2020.

Dans la continuité des anticipations constatées au trimestre dernier, les perspectives sur la quasi-intégralité des indicateurs sont orientées à la hausse pour les mois à venir :

- Chiffre d'affaires : solde anticipé de +18,
- Carnets de commandes : solde anticipé de +19,
- Effectifs salariés : solde anticipé de +6,
- Marges : solde anticipé de +6.

En revanche, comme à l'accoutumée, les chefs d'entreprise demeurent prudents quant à leurs perspectives d'investissement : 19% des entreprises anticipent investir.

+18

SOLDE ANTICIPÉ LIÉ AU
CHIFFRE D'AFFAIRES

+19

SOLDE ANTICIPÉ
LIÉ AUX CARNETS
DE COMMANDES

+13

SOLDE ANTICIPÉ
LIÉ À LA TRÉSORERIE

+6

SOLDE ANTICIPÉ
LIÉ AUX EFFECTIFS
SALARIÉS

+6

SOLDE ANTICIPÉ
LIÉ AUX MARGES

PARTIE 2

ANALYSE

SECTORIELLE

INDUSTRIE (ÉVOLUTION DES SOLDES D'OPINION)

APRÈS LE LÉGER TASSEMENT DU 3^{ÈME} TRIMESTRE, L'ACTIVITÉ INDUSTRIELLE RETROUVE SON DYNAMISME GRÂCE À LA NETTE AMÉLIORATION DES NIVEAUX DE CARNETS DE COMMANDES.

LA MAJORITÉ DES INDICATEURS EST EN FORTE PROGRESSION (CA, TRÉSORERIE, INVESTISSEMENTS, ETC.).

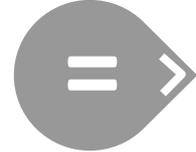
LES PERSPECTIVES DEMEURENT CEPENDANT PRUDENTES. LES CHEFS D'ENTREPRISE ANTICIPENT UNE CONSOLIDATION DE LEUR NIVEAU D'ACTIVITÉ POUR LE PROCHAIN TRIMESTRE.



Résultats



Perspectives



CHIFFRE D'AFFAIRES

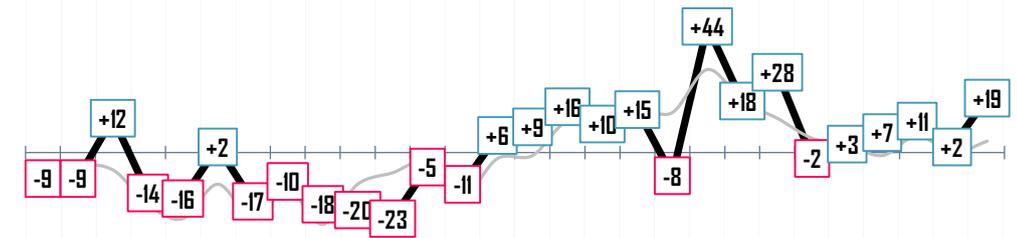


RÉSULTATS

+19

PERSPECTIVES

+18



TRÉSORERIE

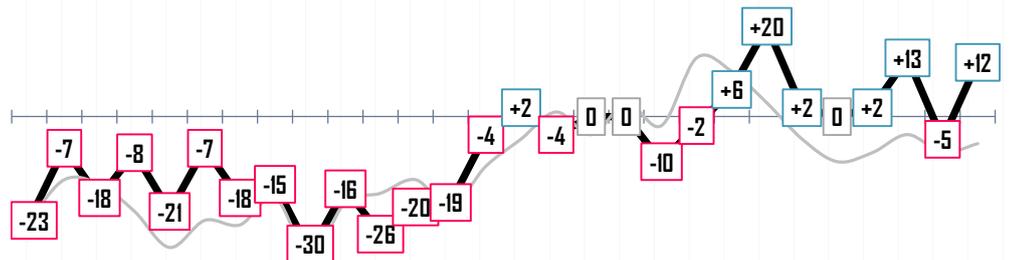


RÉSULTATS

+12

PERSPECTIVES

+9



EFFECTIFS SALARIÉS

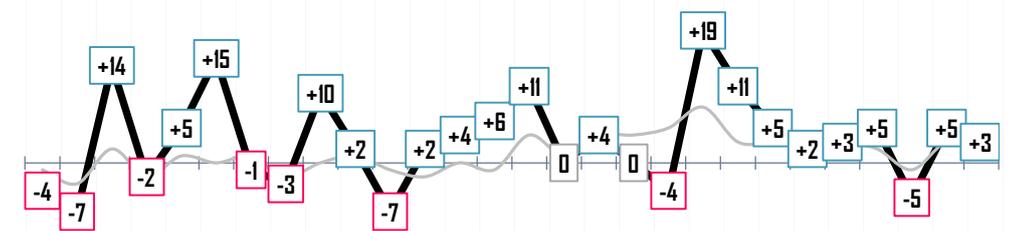


RÉSULTATS

+3

PERSPECTIVES

+6



INVESTISSEMENTS

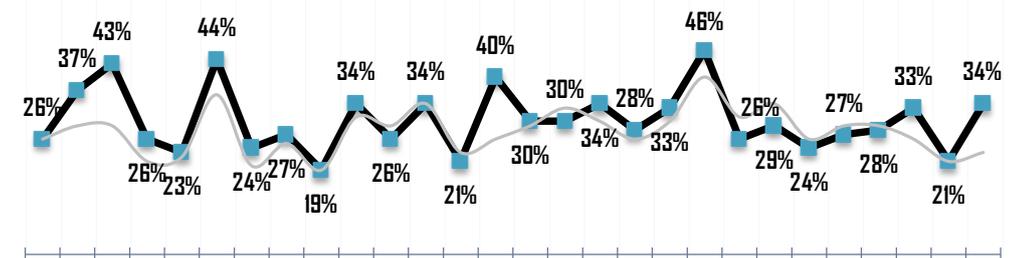


RÉSULTATS

34%

PERSPECTIVES

23%



BTP (ÉVOLUTION DES SOLDES D'OPINION)

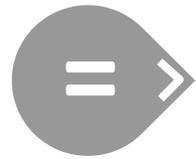
LE DERNIER TRIMESTRE 2019 SE CARACTÉRISE PAR UN RALENTISSEMENT DE L'ACTIVITÉ DANS LE BTP, ET PLUS PARTICULIÈREMENT DANS LES TRAVAUX DE CONSTRUCTION SPÉCIALISÉS.

CEPENDANT, LES NIVEAUX DE CARNETS DE COMMANDES RESTENT ÉLEVÉS TOUT COMME L'INVESTISSEMENT QUI PROGRESSE, CE QUI LAISSE AUGURER DE MEILLEURS RÉSULTATS ET UN REGAIN D'ACTIVITÉ DANS LES PROCHAINS MOIS.

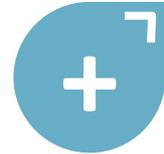
LES PERSPECTIVES SONT NETTEMENT POSITIVES POUR LE TRIMESTRE À VENIR. UN IMPACT FAVORABLE SUR L'EMPLOI EST ÉGALEMENT ANTICIPÉ.



Résultats



Perspectives



CHIFFRE D'AFFAIRES

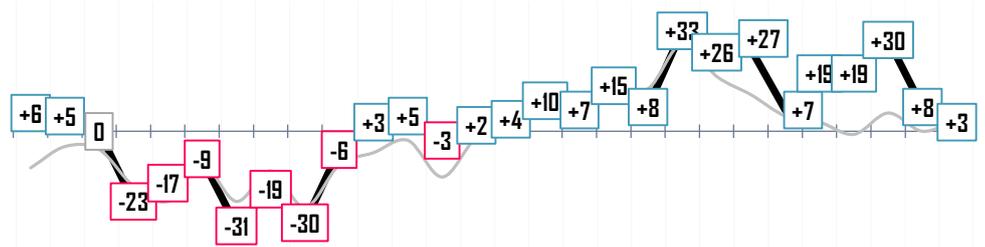


RÉSULTATS

+3

PERSPECTIVES

+21



TRÉSORERIE

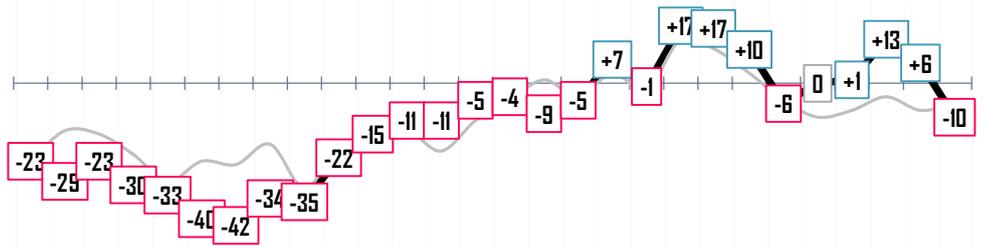


RÉSULTATS

-10

PERSPECTIVES

+19



EFFECTIFS SALARIÉS

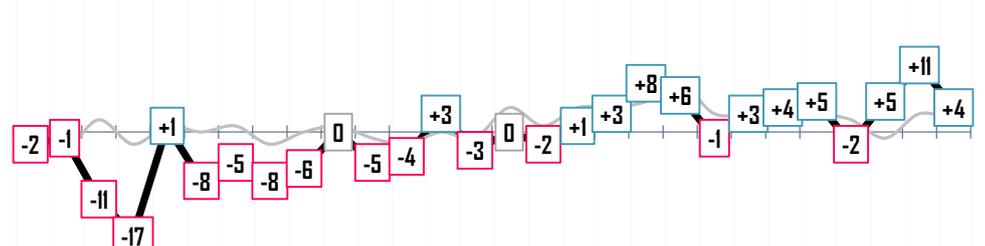


RÉSULTATS

+4

PERSPECTIVES

+14



INVESTISSEMENTS

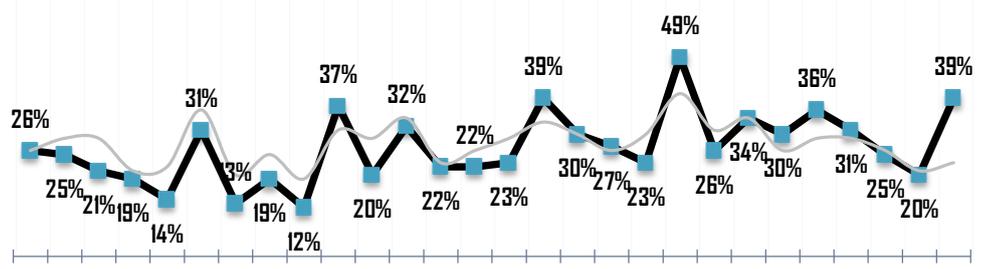


RÉSULTATS

39%

PERSPECTIVES

28%

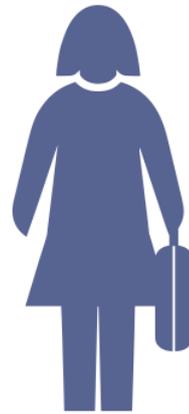


COMMERCE (ÉVOLUTION DES SOLDES D'OPINION)

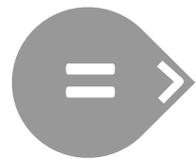
DEPUIS PLUS D'UN AN, DES DIFFICULTÉS DE MEURENT DANS LE COMMERCE.

EN CETTE FIN D'ANNÉE, AUCUNE RÉELLE AMÉLIORATION N'EST CONSTATÉE PAR LES PROFESSIONNELS DU SECTEUR. LES INQUIÉTUDES DE MEURENT, L'ACTIVITÉ NE PROGRESSE PAS AINSI QUE LES MARGES, CE QUI OBLIGE LES COMMERÇANTS À PUISER DANS LEURS RÉSERVES DE TRÉSORERIE DONT LE NIVEAU S'EST NETTEMENT DÉTÉRIORÉ.

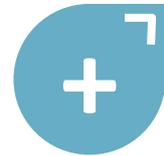
LES PERSPECTIVES SONT NÉANMOINS PLUS POSITIVES POUR LE TRIMESTRE PROCHAIN.



Résultats



Perspectives



CHIFFRE D'AFFAIRES

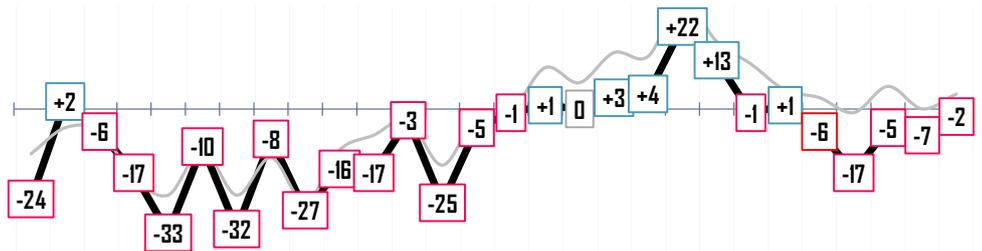


RÉSULTATS

-2

PERSPECTIVES

+16



TRÉSORERIE

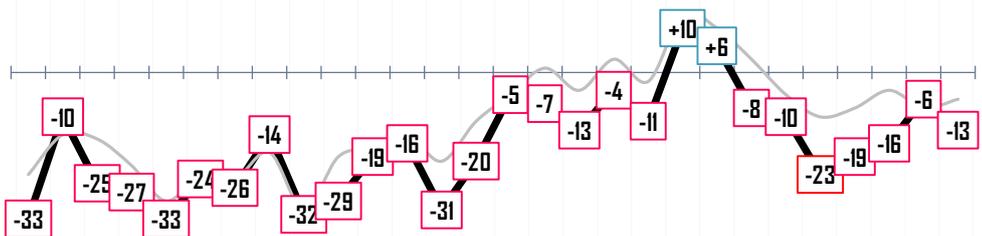


RÉSULTATS

-13

PERSPECTIVES

+11



EFFECTIFS SALARIÉS

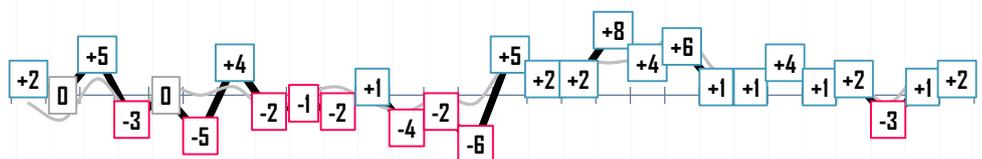


RÉSULTATS

+2

PERSPECTIVES

+5



INVESTISSEMENTS

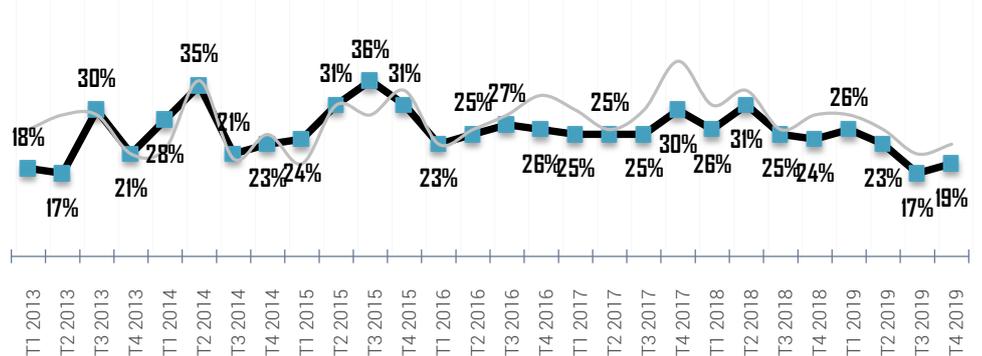


RÉSULTATS

19%

PERSPECTIVES

17%

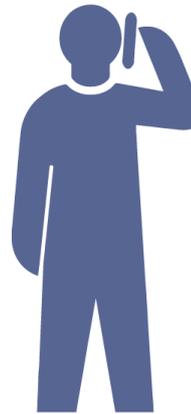


SERVICES (ÉVOLUTION DES SOLDES D'OPINION)

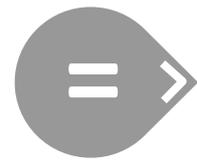
GRÂCE À UNE DEMANDE MIEUX ORIENTÉE, L'ACTIVITÉ DES SERVICES MARCHANDS PROGRESSE LÉGÈREMENT CE TRIMESTRE.

LES NIVEAUX DE TRÉSORERIE REVIENNENT VERS L'ÉQUILIBRE ET LES CARNETS DE COMMANDES REPRENENT UN PEU DE VIGUEUR.

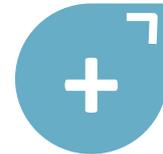
COMME AU TRIMESTRE PRÉCÉDENT, LES ENTREPRENEURS ENVISAGENT DE MEILLEURS RÉSULTATS POUR LE PROCHAIN TRIMESTRE.



Résultats



Perspectives



CHIFFRE D'AFFAIRES

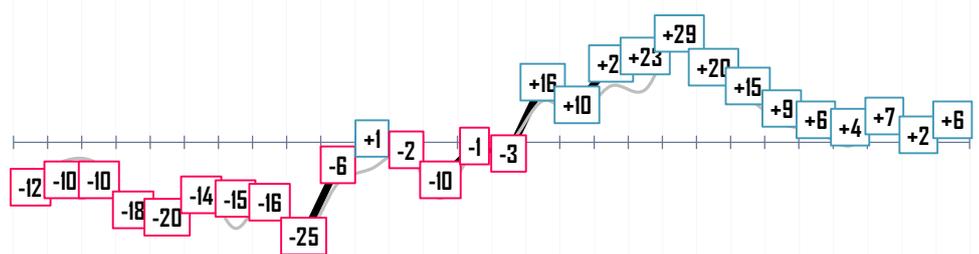


RÉSULTATS

+6

PERSPECTIVES

+18



TRÉSORERIE

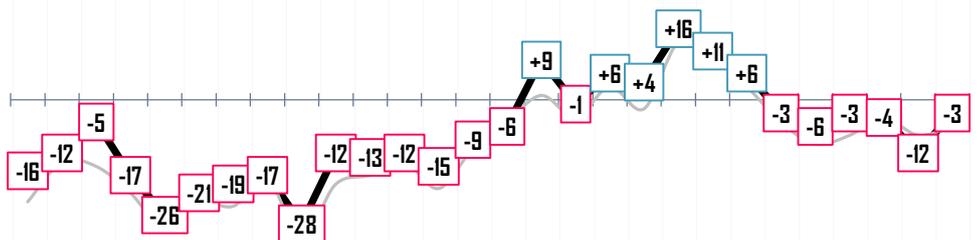


RÉSULTATS

-3

PERSPECTIVES

+13



EFFECTIFS SALARIÉS

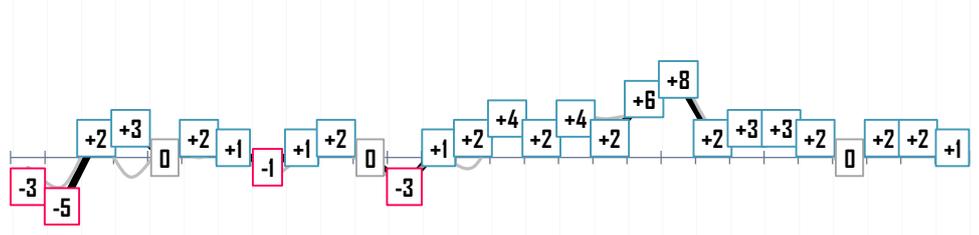


RÉSULTATS

+1

PERSPECTIVES

+5



INVESTISSEMENTS

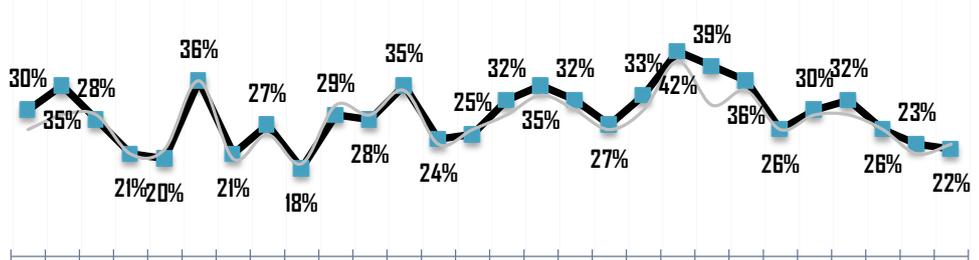


RÉSULTATS

22%

PERSPECTIVES

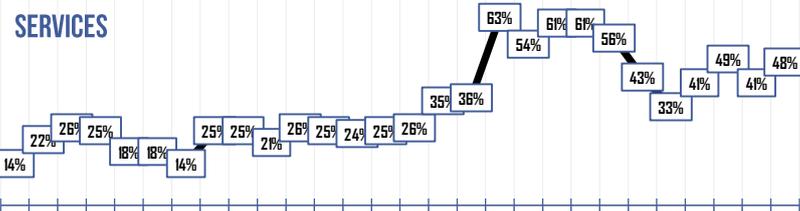
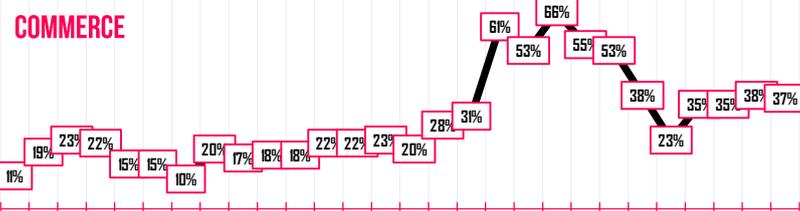
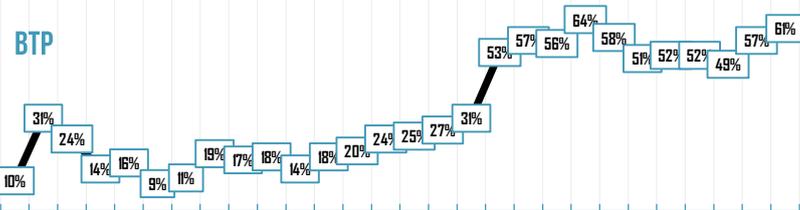
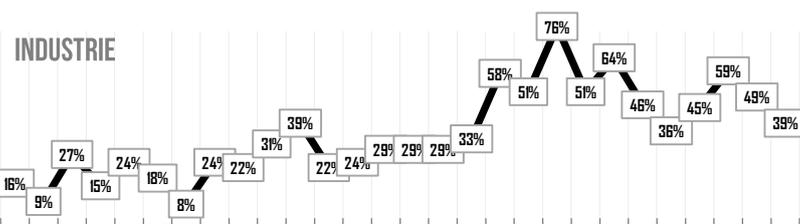
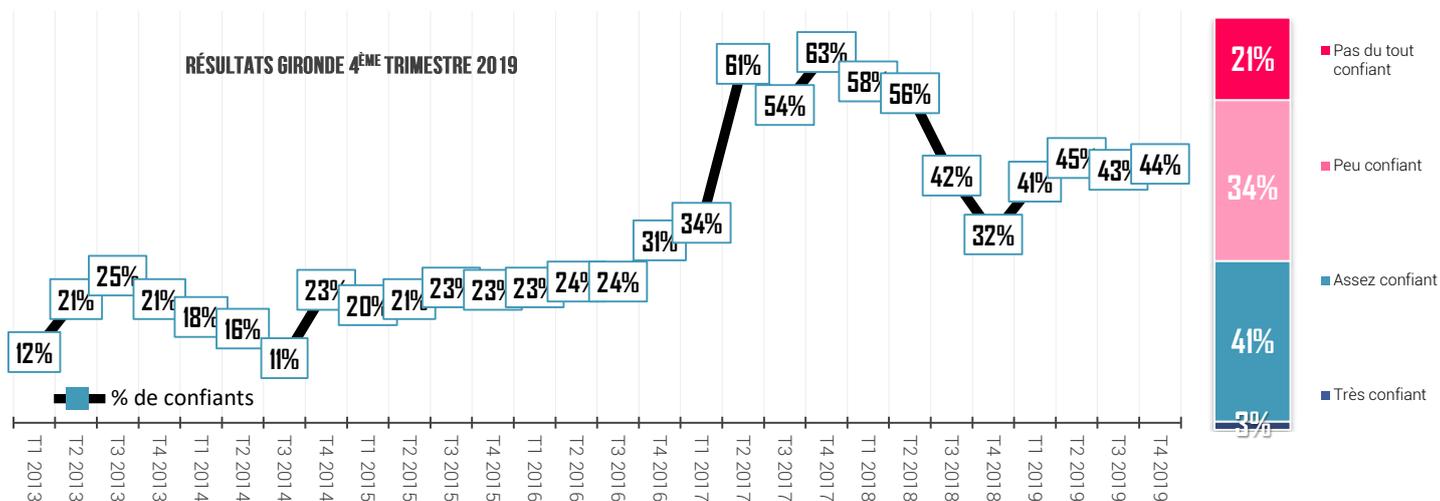
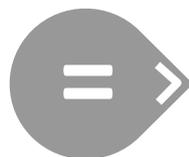
19%



PARTIE 3

INDICES DE CONFIANCE

CONFIANCE EN L'AVENIR DE L'ÉCONOMIE NATIONALE



SYNTHÈSE

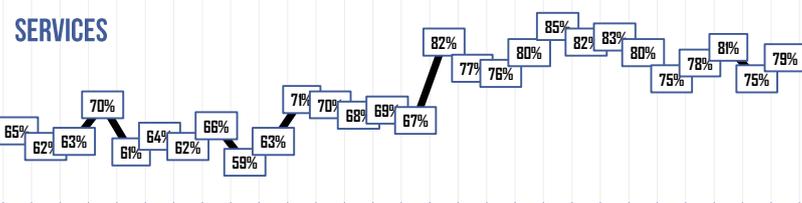
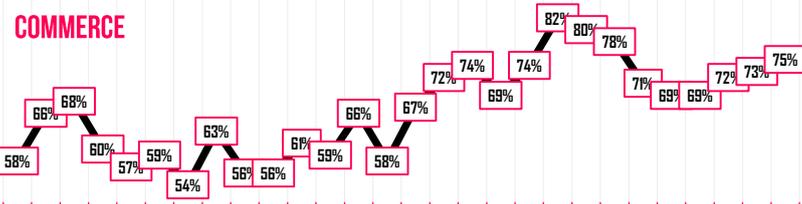
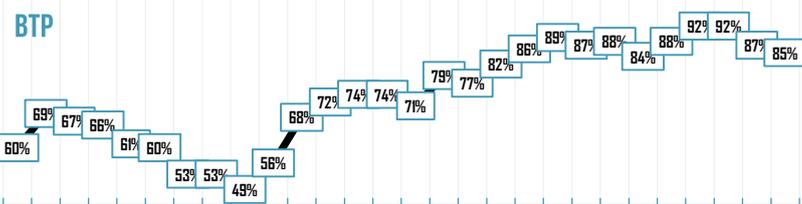
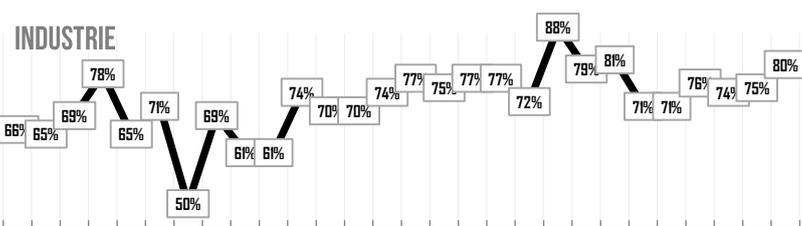
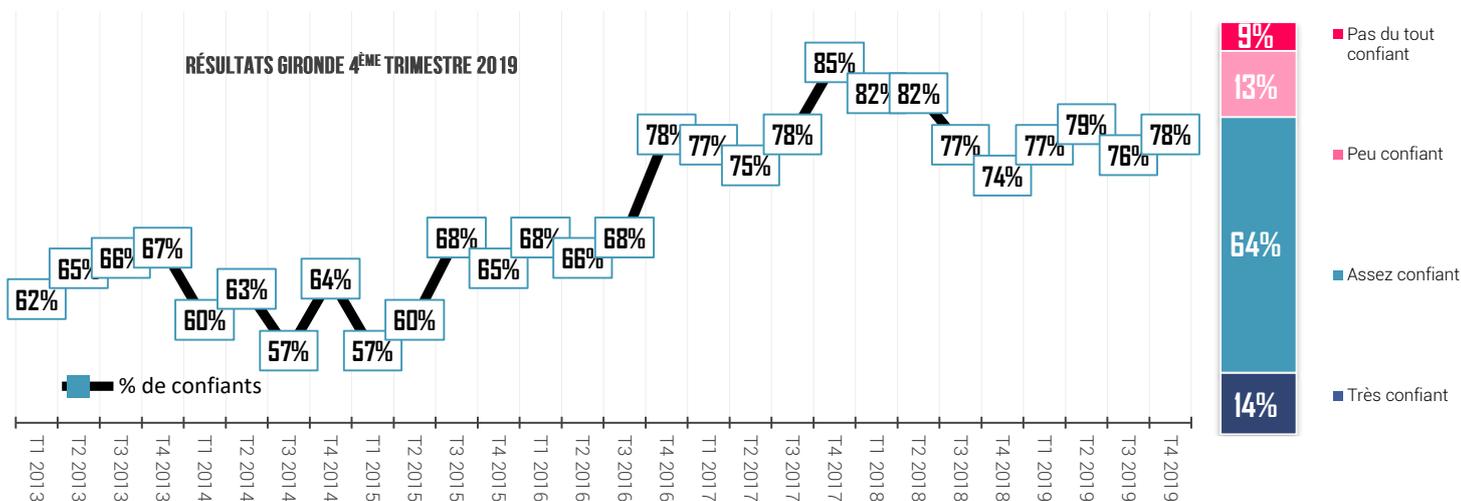
Très peu d'évolution de la confiance des chefs d'entreprise vis-à-vis de l'avenir de l'économie nationale.

RÉSULTATS PAR SECTEUR

Des tendances qui cependant diffèrent selon les secteurs d'activité :

- un indice en progression dans le BTP et le secteur des services, avec respectivement 61% de confiants (+4 points) et 48% de confiants (+7 points),
- un indice qui stagne dans le commerce (37% de confiants) et qui baisse (depuis maintenant 3 trimestres) dans l'industrie (39% de confiants, soit une baisse de 20 points depuis le T2 2019).

CONFIANCE EN L'AVENIR DE SON ENTREPRISE



SYNTHÈSE

L'indice de confiance en sa propre entreprise progresse légèrement au dernier trimestre.

RÉSULTATS PAR SECTEUR

Progression commune à l'ensemble des secteurs d'activité :

- industrie : 80% de confiants (hausse de 5 points)
- commerce : 75% de confiants (hausse de 2 points)
- services : 79% (hausse de 4 points)

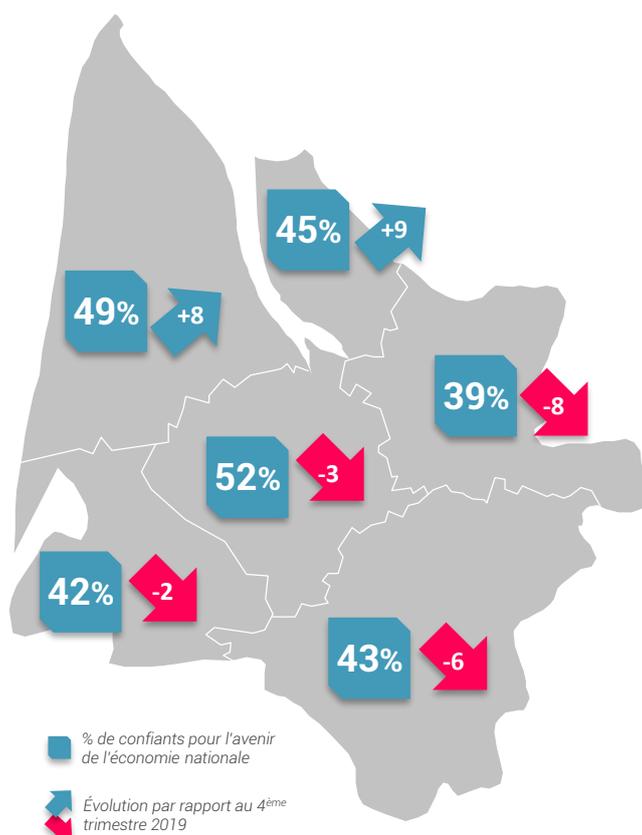
En revanche, très légère baisse dans le BTP suite aux résultats moins bons enregistrés ce trimestre.

CONFIANCE PAR TERRITOIRE

CONFIANCE EN L'AVENIR DE L'ÉCONOMIE NATIONALE

Par territoire, nette progression des indices dans les secteurs du Médoc (49% de confiants, hausse de 8 points) et le Blayais (45% de confiants, +9 points).

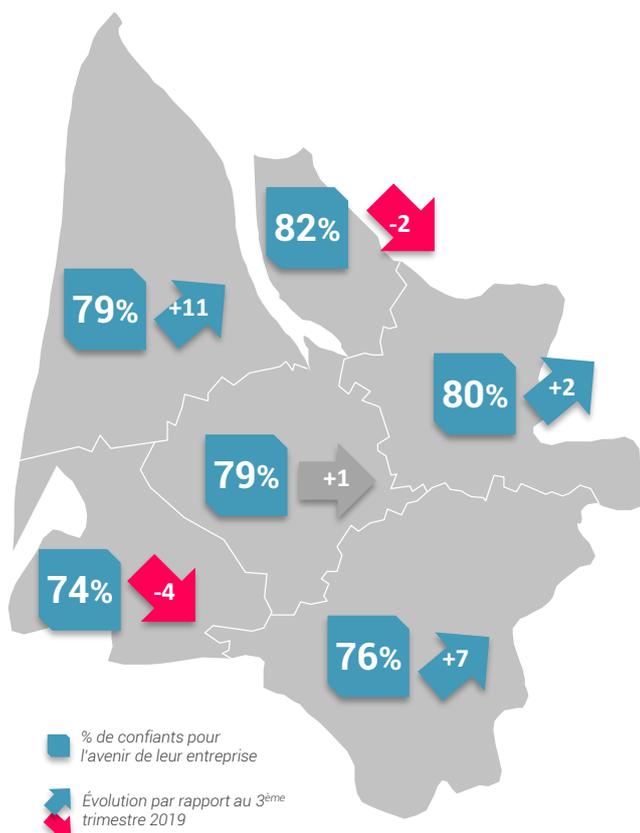
A l'inverse, l'indice baisse sur les autres arrondissements, notamment sur le Libournais (baisse de 8 points) et le sud Gironde (-6 points).



CONFIANCE EN L'AVENIR DE SON ENTREPRISE

Forte progression de l'indice dans le Médoc (79% de confiants, hausse de 11 points) et l'arrondissement de Langon (76% de confiants, +7 points).

Les arrondissements de Blaye (82%) et Libourne (80%) demeurent les territoires où les chefs d'entreprise sont les plus confiants ce trimestre.

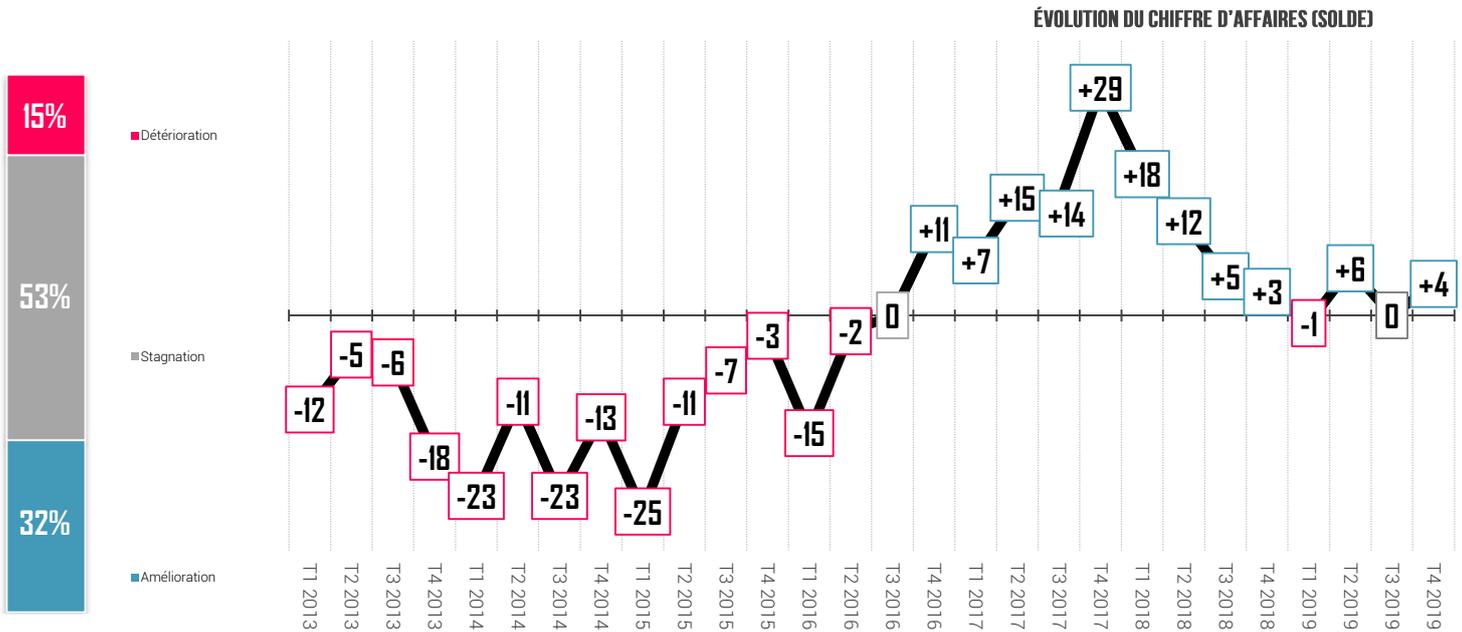


PARTIE 4

RÉSULTATS PAR

INDICATEUR

CHIFFRE D'AFFAIRES



SYNTHÈSE

Les résultats enregistrés au T4 2019 sont en légère progression malgré une année assez contrastée. Le solde lié au CA termine 2019 dans le positif et connaît une progression de 4 points.

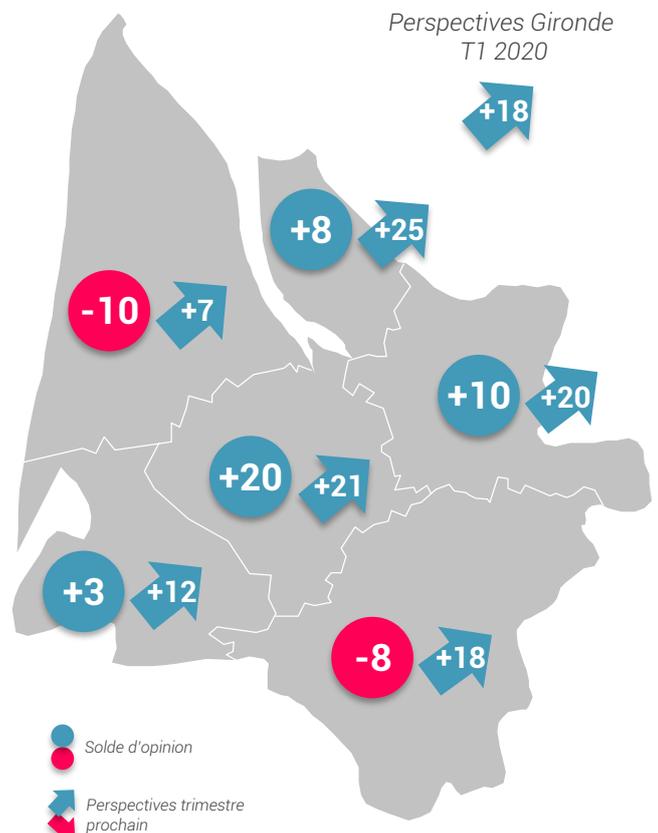
RÉSULTATS PAR TERRITOIRE

Deux arrondissements accusent des difficultés au niveau du CA : Lesparre-Médoc et Langon, où près d'1/3 des structures ont perdu du chiffre d'affaires.

A l'inverse, les arrondissements de Bordeaux, Libourne et Blaye sont en progression.

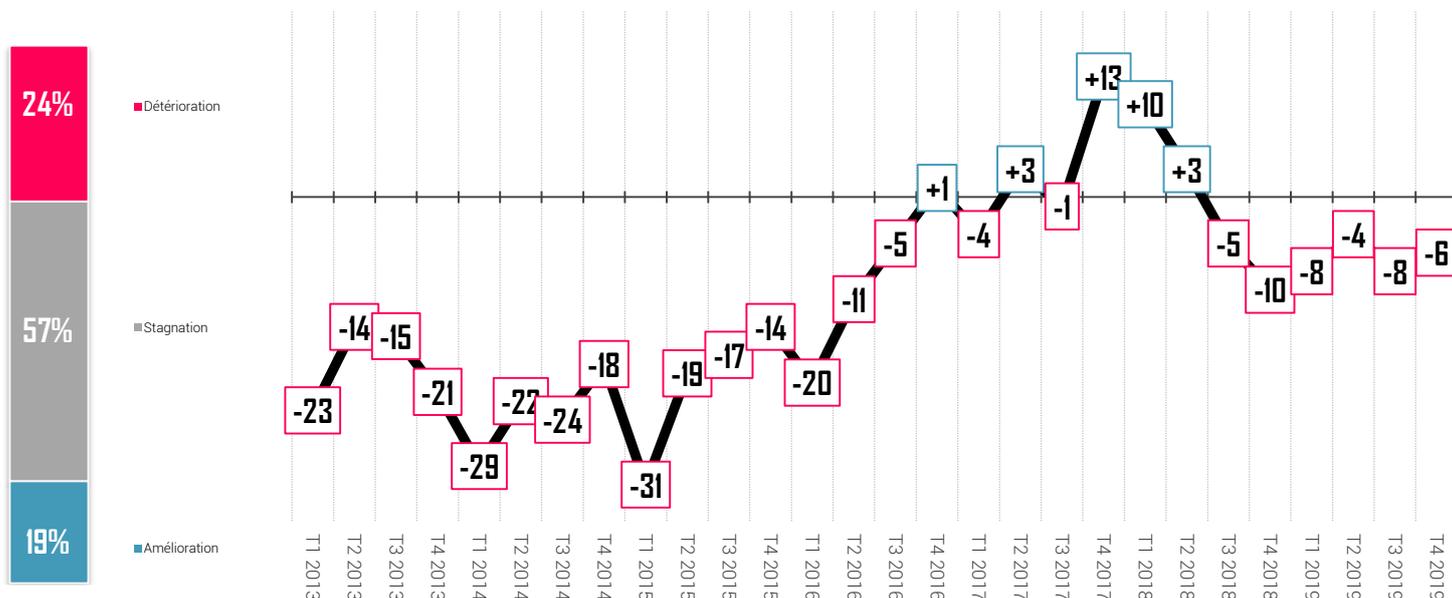
PERSPECTIVES

Les anticipations des chefs d'entreprise dans l'ensemble sont optimistes pour le prochain trimestre.



TRÉSORERIE

ÉVOLUTION DE LA TRÉSORERIE (SOLDE)



SYNTHÈSE

La légère amélioration du niveau d'activité au dernier trimestre 2019 ne s'est pas encore faite ressentir sur les niveaux des trésoreries.

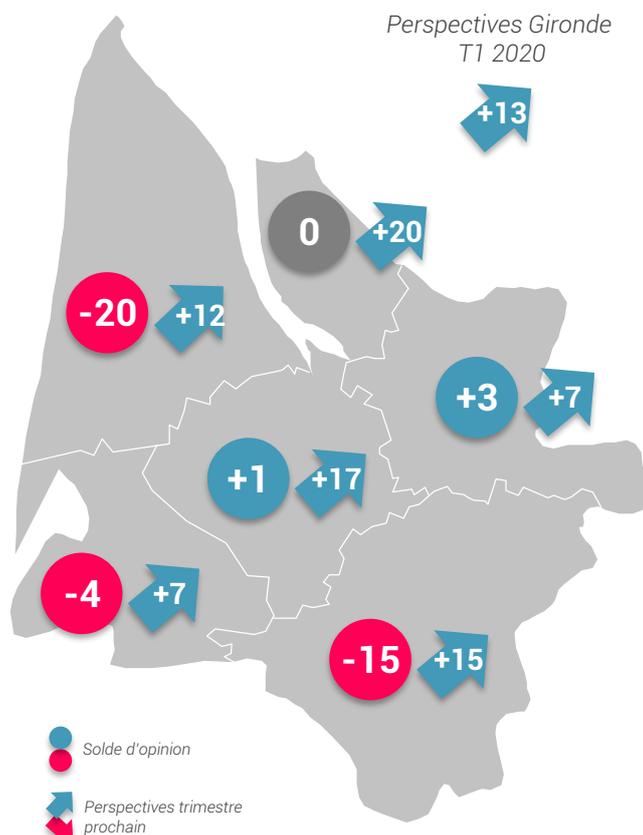
L'indice demeure négatif mais progresse légèrement (+2 points).

RÉSULTATS PAR TERRITOIRE

Les soldes de trésorerie sont cependant hétérogènes par territoire. Alors que Bordeaux (+1) et Libourne (+3) conservent des résultats positifs, les arrondissements de Lesparre-Médoc et Langon enregistrent encore des résultats fortement dégradés.

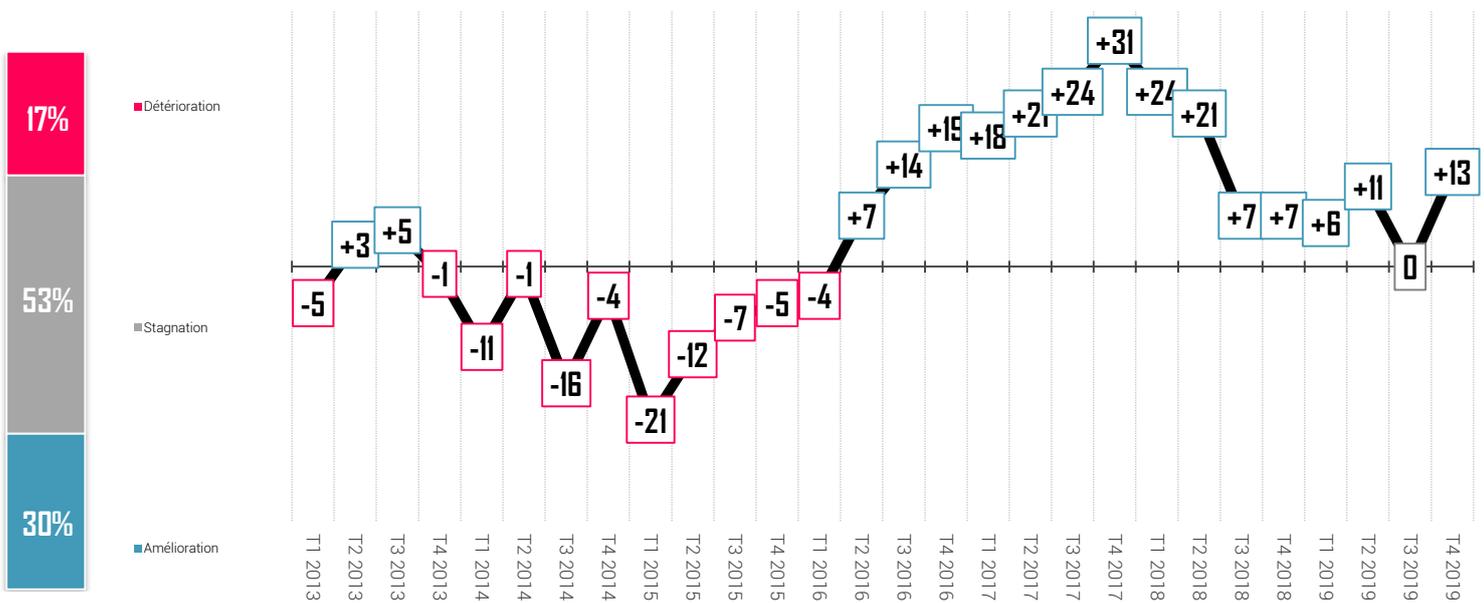
PERSPECTIVES

Les perspectives sont orientées à la hausse pour les mois à venir.



CARNETS DE COMMANDES

ÉVOLUTION DES CARNETS DE COMMANDES (SOLDE)



SYNTHÈSE

Nette progression des niveaux des carnets de commandes. Le solde connaît une nette amélioration de 13 points.

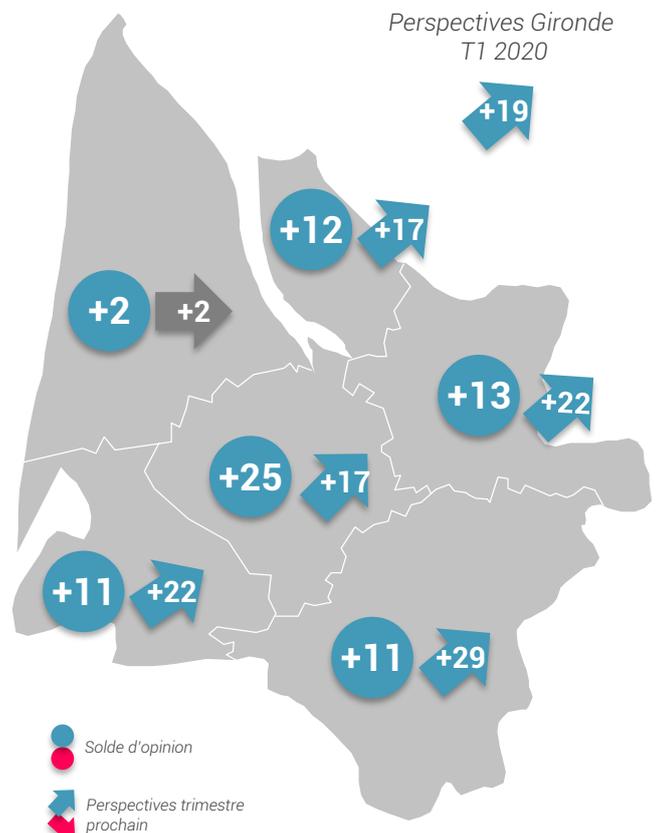
RÉSULTATS PAR TERRITOIRE

La tendance est similaire selon les arrondissements, avec Bordeaux en tête de peloton qui enregistre un solde de +25 et une progression de 20 points ce trimestre.

A noter également que les soldes des arrondissements d'Arcachon (+11) et Lesparre (+2) redeviennent positifs ce trimestre.

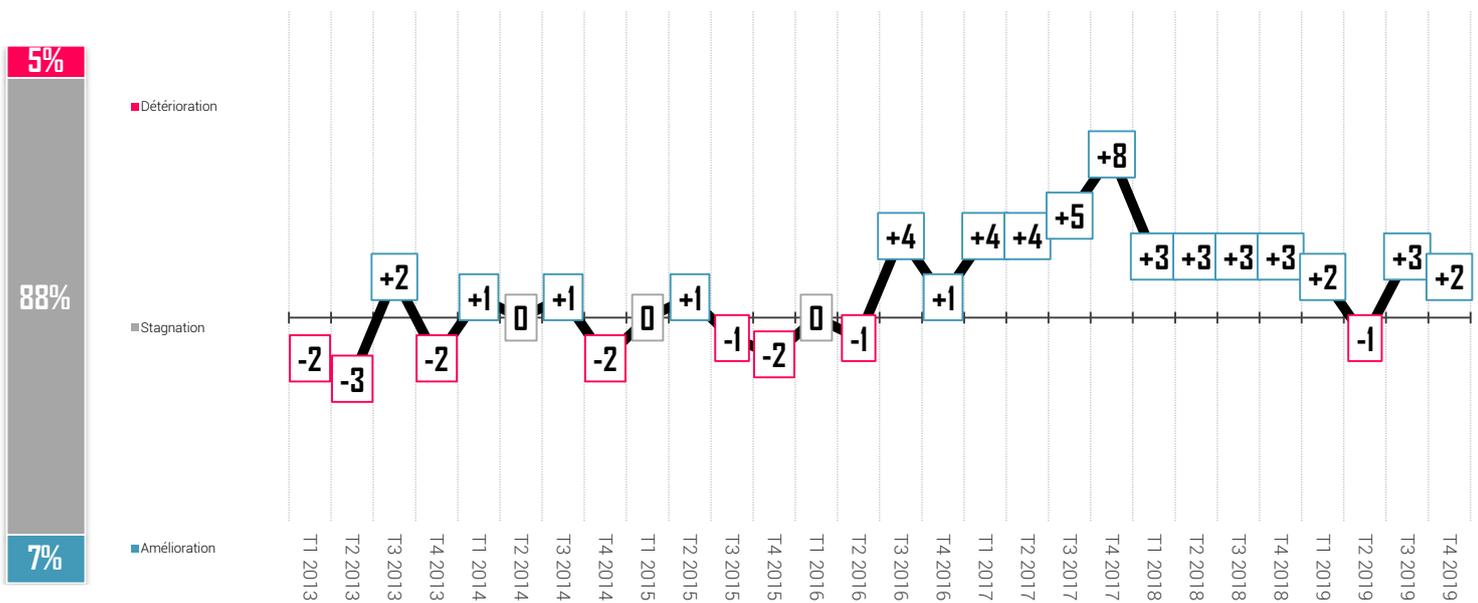
PERSPECTIVES

Les perspectives sont toutefois prudentes pour le trimestre à venir.



EFFECTIFS SALARIÉS

ÉVOLUTION DES EFFECTIFS SALARIÉS (SOLDE)



SYNTHÈSE

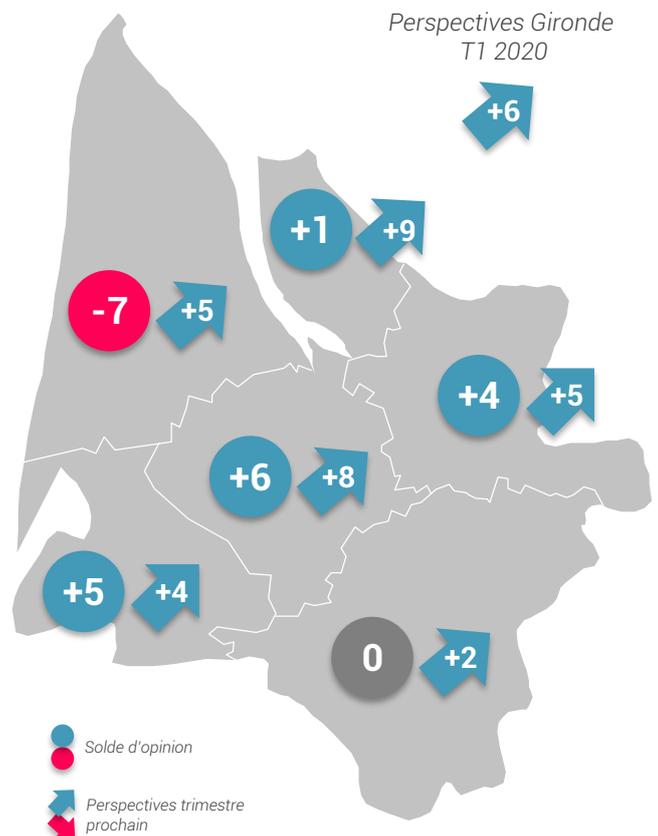
Même si l'activité girondine s'est améliorée au 4^{ème} trimestre, l'indice relatif aux effectifs n'évolue pas.

RÉSULTATS PAR TERRITOIRE

Des résultats qui sont cependant en progression sur les arrondissements de Bordeaux, Libourne et Arcachon.

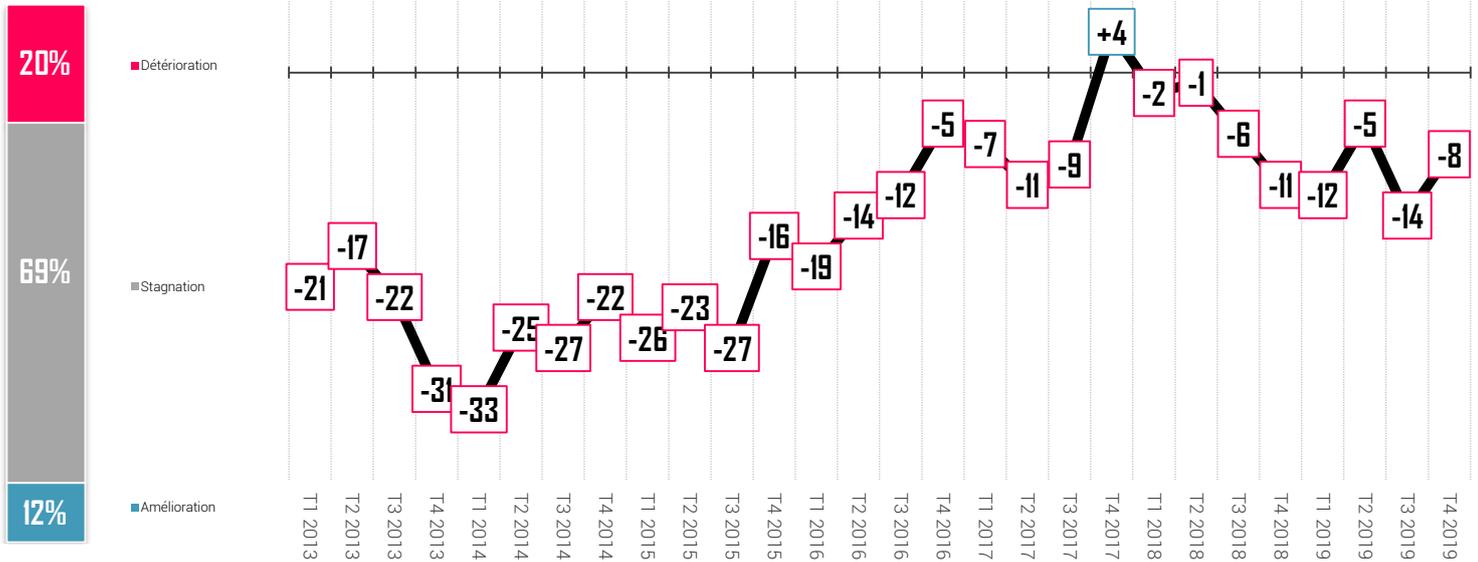
PERSPECTIVES

Les anticipations des chefs d'entreprise girondins demeurent prudentes à court terme.



MARGES COMMERCIALES

ÉVOLUTION DES MARGES COMMERCIALES (SOLDE)



SYNTHÈSE

Des tensions sur les marges qui semblent moins prégnantes qu'au trimestre précédent : solde de -8, soit un indice qui progresse de 6 points.

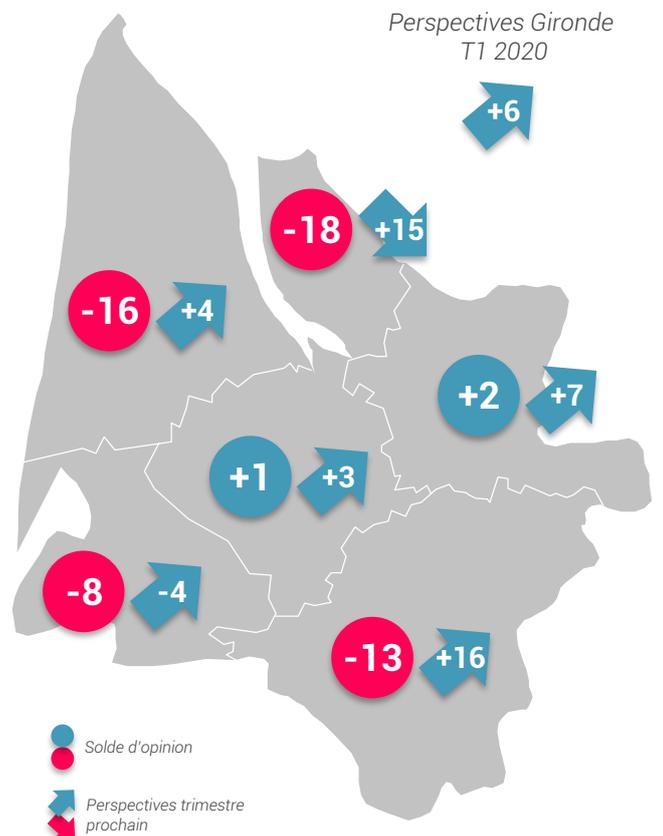
RÉSULTATS PAR TERRITOIRE

Un indice qui redevient positif sur les arrondissements de Bordeaux (+1) et de Libourne (+2).

Les autres territoires continuent en revanche de rencontrer des difficultés.

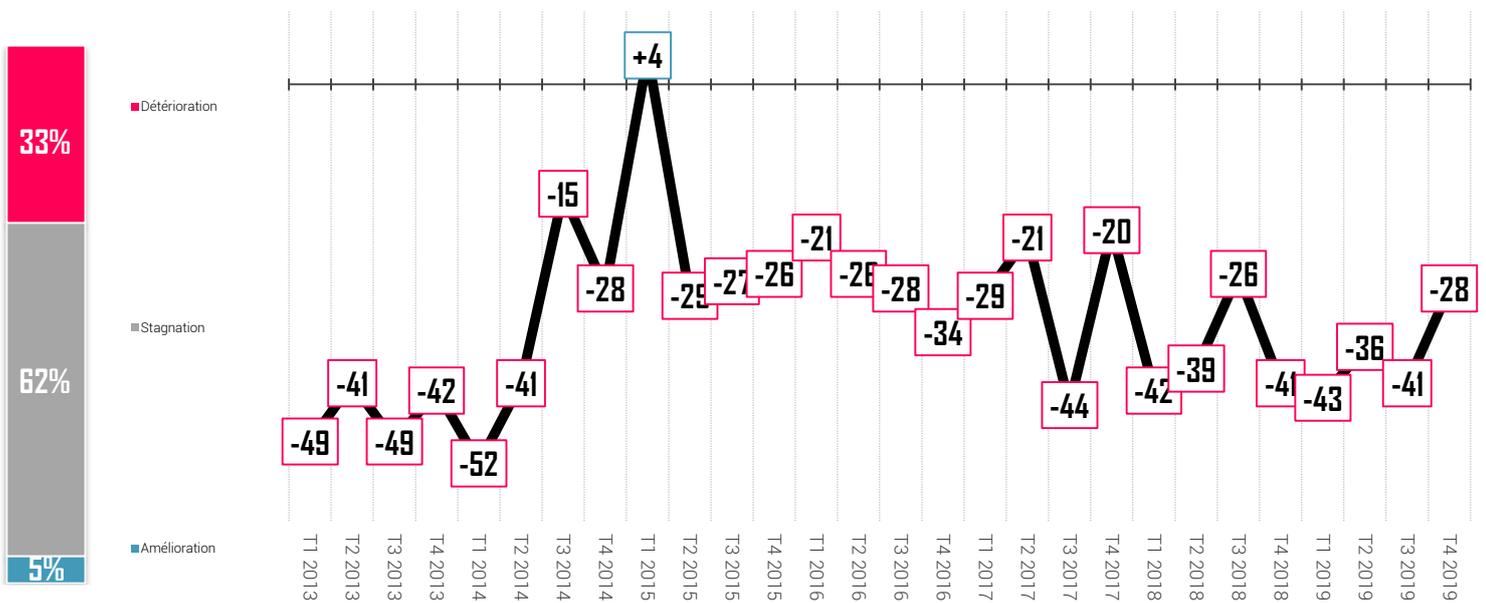
PERSPECTIVES

Les perspectives demeurent prudentes mais sont toutefois orientées à la hausse pour le prochain trimestre.



PRIX D'ACHAT

ÉVOLUTION DES PRIX D'ACHAT (SOLDE)



SYNTHÈSE

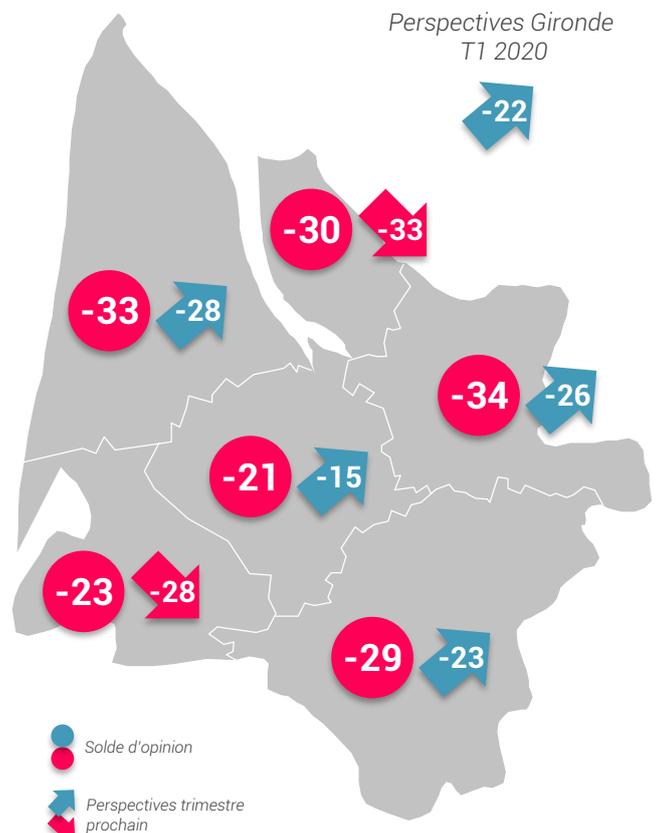
Les coûts d'achat sont toujours impactants mais pour la majorité des entreprises, les prix ne semblent pas s'être détériorés.

RÉSULTATS PAR TERRITOIRE

Une situation identique selon les territoires.

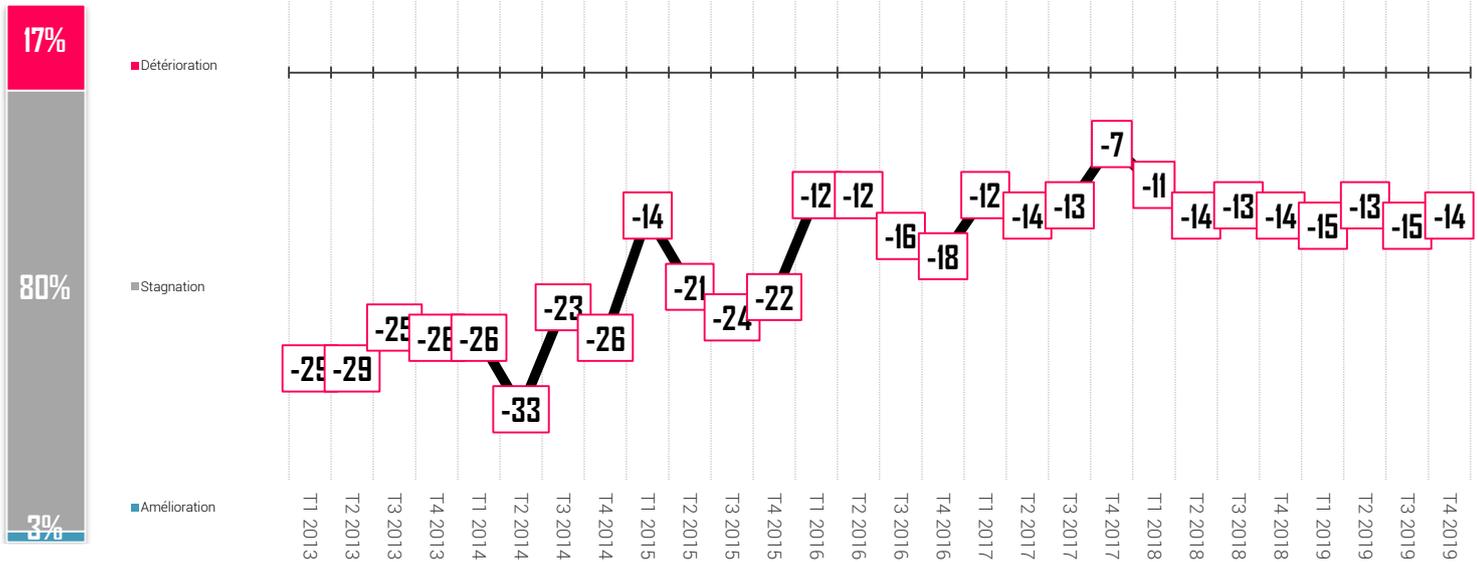
PERSPECTIVES

Aucune réelle amélioration n'est anticipée à court terme.



DÉLAIS DE PAIEMENT CLIENTS

ÉVOLUTION DES DÉLAIS DE PAIEMENT CLIENTS (SOLDE)



SYNTHÈSE

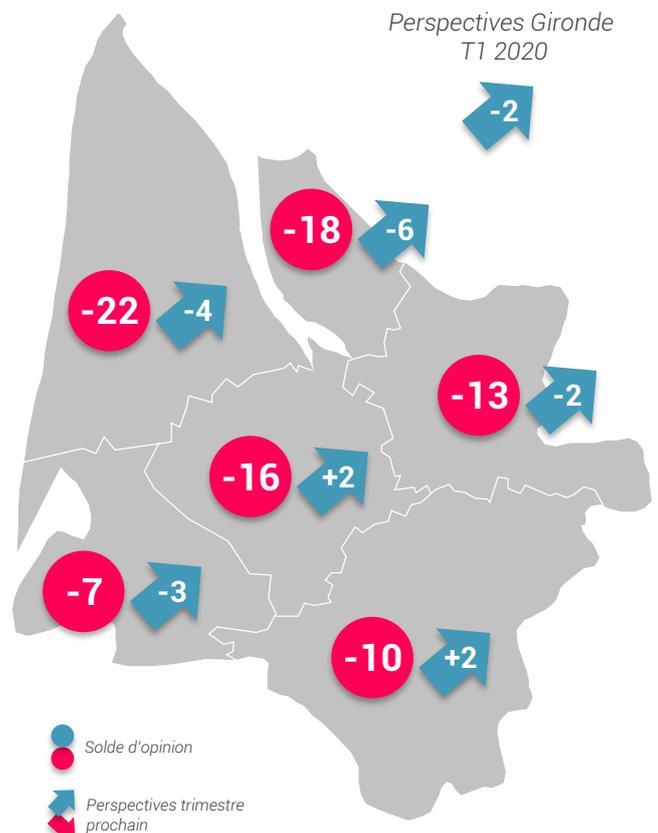
Toujours aucune amélioration des délais de paiement ce trimestre. Le solde stagne depuis maintenant 7 trimestres pour s'établir à -14.

RÉSULTATS PAR TERRITOIRE

L'ensemble des territoires enregistrent des soldes négatifs avec notamment des délais qui se sont détériorés sur les arrondissements de Libourne et de Bordeaux.

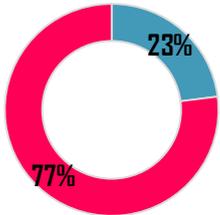
PERSPECTIVES

Les perspectives restent prudentes dans l'ensemble.

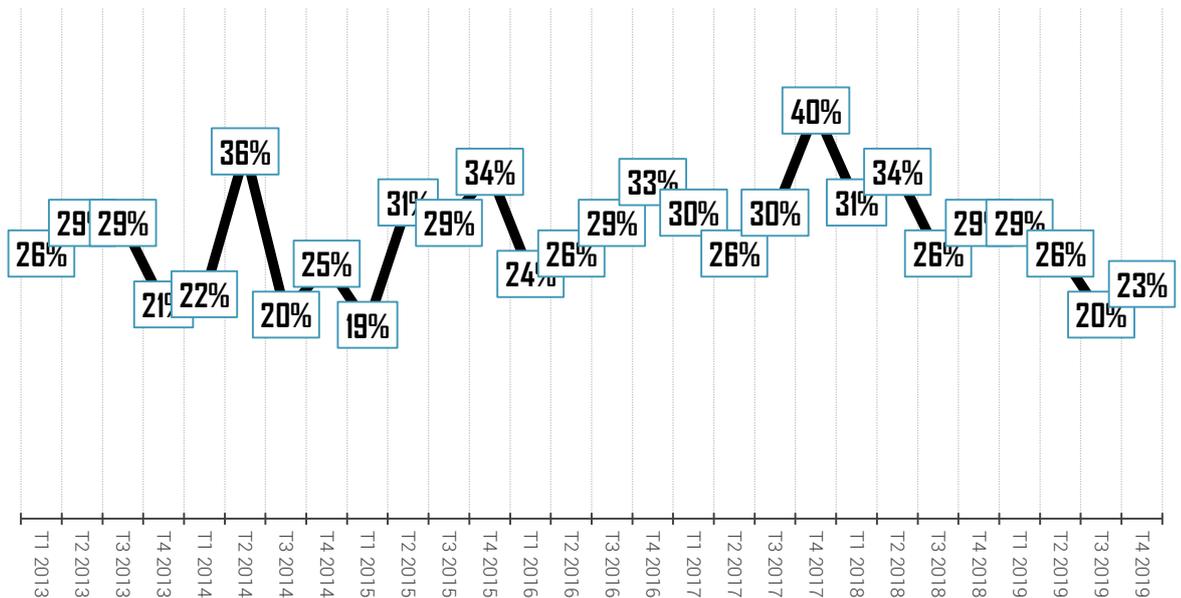


INVESTISSEMENTS

ÉVOLUTION DE LA PART DES ENTREPRENEURS AYANT INVESTI (%)



■ Ont investi
■ N'ont pas investi



SYNTHÈSE

Même s'ils demeurent peu élevés, les investissements ont de nouveaux progressé après 3 trimestres de baisse consécutives (+3 points).

L'essentiel des investissements a servi au renouvellement des outils de production.

RÉSULTATS PAR TERRITOIRE

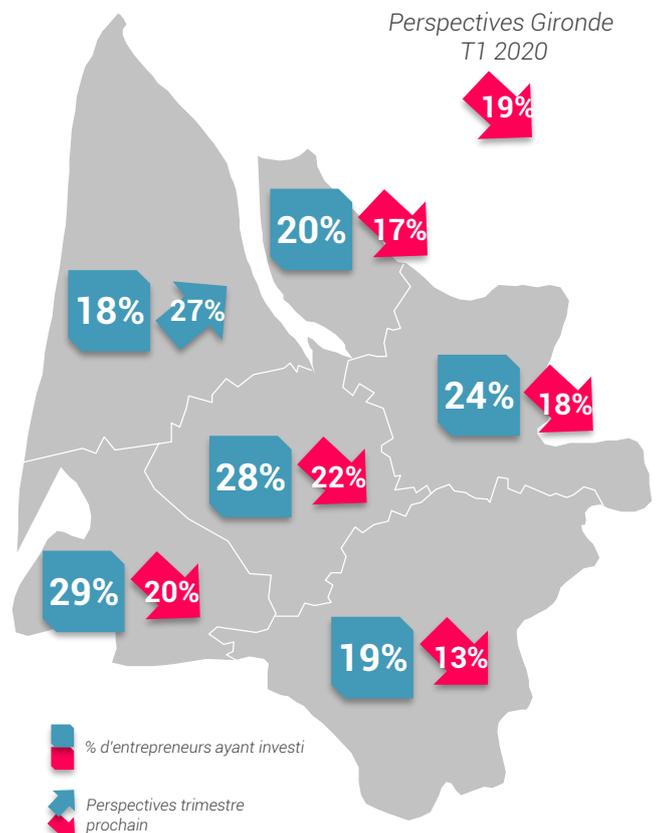
Cependant, par territoire les tendances diffèrent.

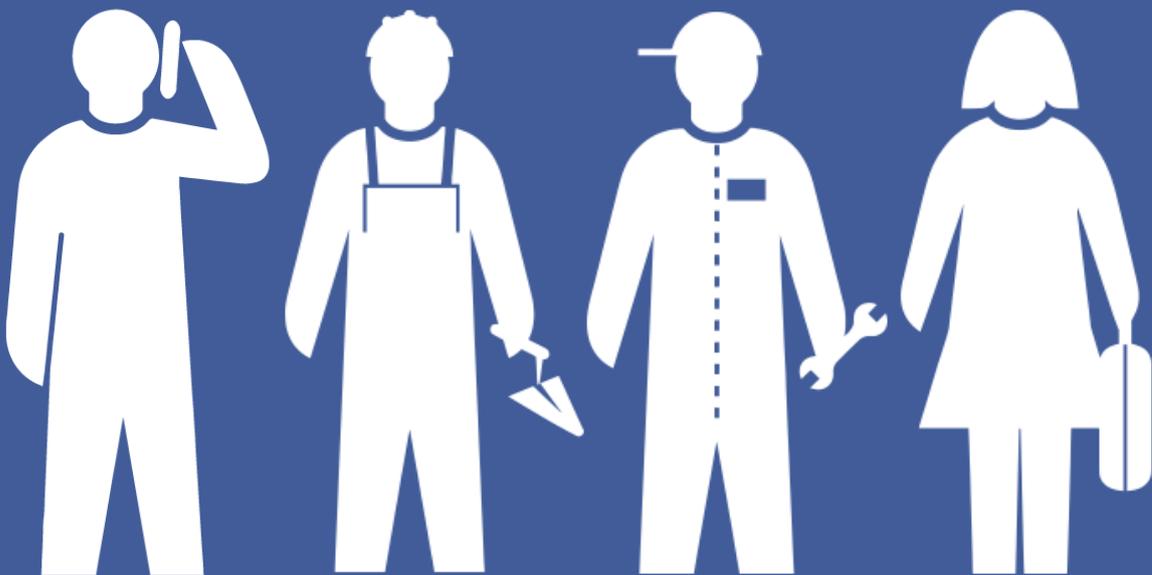
Les investissements ont progressé sur les territoires d'Arcachon (+9 points), de Bordeaux (+6 points) et de Libourne (+5 points).

A l'inverse, ils ont stagné sur les arrondissements de Blaye et de Langon et se sont légèrement détériorés dans le Médoc (-4 points).

PERSPECTIVES

Les perspectives sont négatives pour le prochain trimestre sur l'ensemble du territoire (notamment sur l'arrondissement de Langon) sauf dans le Médoc où 27% des chefs d'entreprise anticipent investir au prochain trimestre.







MÉTHODOLOGIE

L'ENQUÊTE

L'enquête a été réalisée du **6 au 10 janvier 2020** 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).

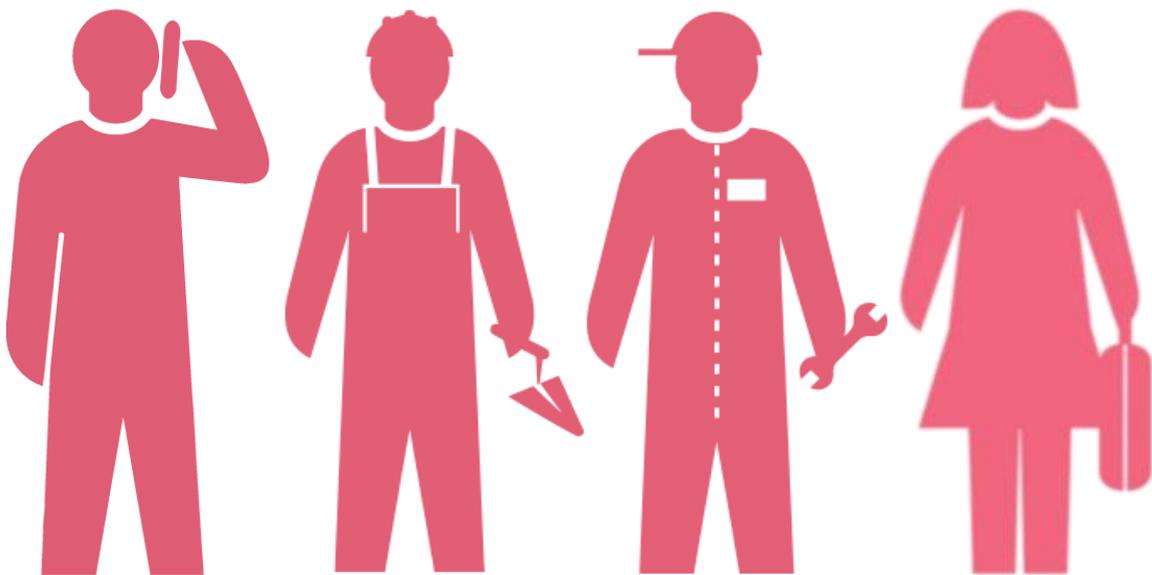
SOLDE D'OPINION

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