

COLLECTION

ÉCONOMIE

BAROMÈTRE

Eco

ANALYSE DE LA
CONJONCTURE GIRONDINE

GIRONDE

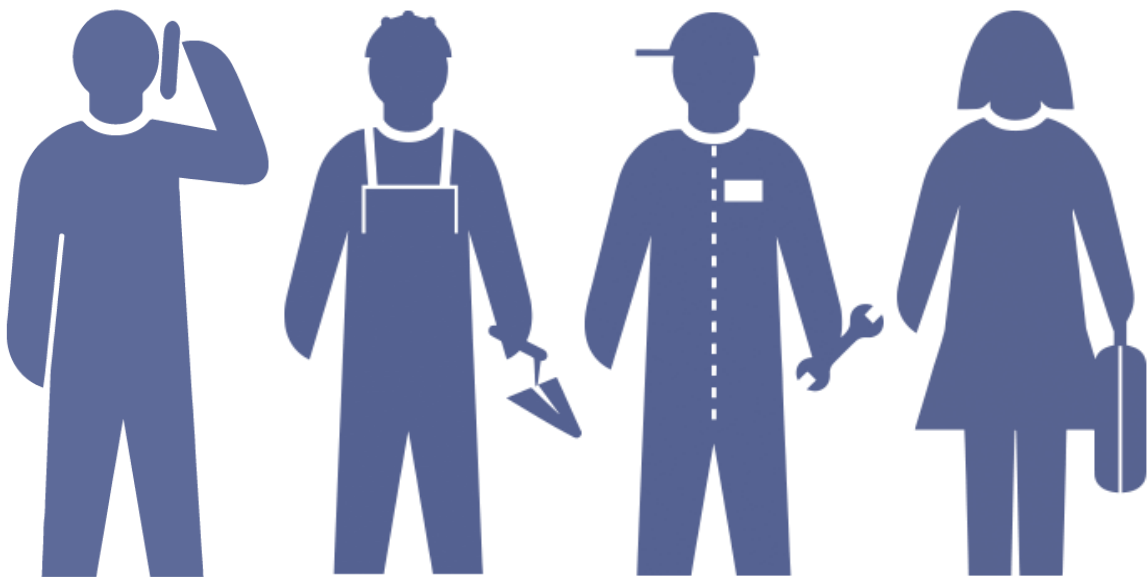
T4 • 2020



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
Chiffre d'affaires	p 20
Trésorerie	p 21
Carnets de commandes	p 22
Effectifs salariés	p 23
Marges commerciales	p 24
Délais de paiement	p 25
Investissements	p 26
MÉTHODOLOGIE	P 27

PARTIE 1

SYNTHÈSE DES RÉSULTATS

RÉSULTATS 4^{ÈME} TRIMESTRE 2020



-42

SOLDE LIÉ AU
CHIFFRE D'AFFAIRES
(BAISSE DE 16 POINTS
PAR RAPPORT AU T3)



UN SECOND CONFINEMENT QUI DÉGRADE TOUS LES INDICATEURS ÉCONOMIQUES

- Après un espoir de reprise de l'activité suite au premier confinement de mars, les entreprises sont fortement impactées par les restrictions sanitaires du mois de novembre.
- Plus de la moitié des entreprises ont enregistré une baisse de leurs ventes.
- Dans ce contexte difficile qui perdure, les entreprises limitent toujours au minimum leurs investissements, et les conséquences négatives sur la main d'oeuvre se font sentir.
- Le contexte sanitaire restrictif a fragilisé la trésorerie des entreprises.

Fortes détériorations dans l'ensemble des secteurs

- Le confinement et la fermeture administrative des cafés et restaurants depuis octobre ont des conséquences majeures et inquiétantes sur les résultats de ces structures.
- De manière plus globale, ce sont l'ensemble des services qui sont fortement impactés.
- L'indicateur de chiffre d'affaire dans le secteur du commerce est lui-aussi fortement pénalisé par l'absence de la clientèle du mois de novembre.
- L'industrie se trouve également dans une situation financière délicate (solde de -44 pour la trésorerie). Les conséquences sur la masse salariale sont inquiétantes, 12% des entreprises ayant à ce jour réduit leur effectif.

Tous les territoires sont concernés

- Les difficultés économiques ont concerné tous les territoires de la Gironde, et particulièrement le secteur de Libourne.

-36

SOLDE LIÉ AUX CARNETS
DE COMMANDES
(BAISSE DE 11 POINTS
PAR RAPPORT AU T3)



-51

SOLDE LIÉ
AUX NOMBRE DE CLIENTS
(BAISSE DE 25 POINTS
PAR RAPPORT AU T3)



13%

DES CHEFS D'ENTREPRISE
ONT INVESTI
(BAISSE DE 3 POINTS PAR
RAPPORT AU T3)



SERVICES



ARRON. LIBOURNE



INDICES DE CONFIANCE



UNE CONFIANCE TOUJOURS AU PLUS BAS

Au niveau de la Gironde :

Face à une situation sanitaire incertaine qui s'accompagne d'une absence de lisibilité, il n'est pas étonnant que l'indice de confiance en l'avenir des dirigeants soit encore ce trimestre à un niveau bas.

- Le niveau de confiance vis-à-vis de leur entreprise augmente légèrement en comparaison avec le trimestre précédent (65% contre 63% précédemment).
- L'incertitude et le manque de lisibilité expliquent en partie un niveau de confiance envers l'économie nationale extrêmement bas (22% contre 20% au trimestre précédent).

Selon les secteurs :

- Comme au trimestre précédent, le secteur du BTP affiche un optimisme vis-à-vis de l'avenir de sa structure supérieur à l'ensemble des dirigeants interrogés (69% contre 65% en moyenne).
- Alors que la situation économique des entreprises industrielles et de services est la plus détériorée, les dirigeants affichent un optimisme légèrement supérieur à l'égard de l'économie nationale (1/4 d'opinions positives contre 22% en moyenne).

Selon le territoire :

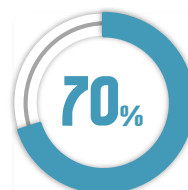
- Les dirigeants bordelais sont légèrement plus optimistes aussi bien par rapport à leur propre structure (70% contre 65% en moyenne) que vis-à-vis de l'économie nationale (27% contre 22% en moyenne).
- A noter que le secteur de Libourne affiche l'indice de confiance vis-à-vis de l'économie nationale le plus élevé (28%).



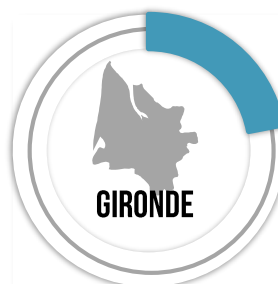
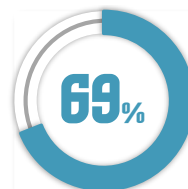
65%

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

ARRON. BORDEAUX



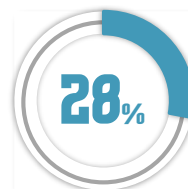
BTP



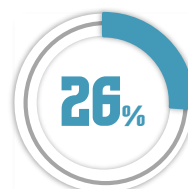
22%

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

ARRON. LIBOURNE



SERVICE



PERSPECTIVES 1ER TRIMESTRE 2021



PAS DE REPRISE MAIS JUSTE L'ESPOIR D'UNE STABILISATION

Après une année 2020 inédite sur le plan sanitaire et un début 2021 très incertain, les dirigeants anticipent au mieux un début d'année sous le signe de la stabilisation.

Néanmoins, certains d'entre eux envisagent également de nouvelles dégradations, surtout en matière de chiffre d'affaires (24%), de carnets de commande (26%) ou de trésorerie (23%).

Au niveau de la Gironde :

L'ensemble des territoires de la Gironde affichent le même pessimisme. Ce phénomène est plus marqué pour le secteur de Bordeaux qui anticipe des dégradations de chiffre d'affaires, de carnets de commande et de trésorerie supérieures au reste du département.

Selon les secteurs :

Les anticipations sont très différentes selon le secteur d'activité.

- Les industriels et les professionnels du bâtiment envisagent une stabilité de la situation (soldes d'opinion moins dégradés) avec toutefois des inquiétudes sur le niveau de trésorerie, les marges (pour le BTP) et la masse salariale (pour l'industrie).
- Le pessimisme est plus marqué pour les commerçants et les professionnels du service en raison des incertitudes liées au protocole sanitaire et à l'accueil de la clientèle. Les soldes d'opinion sont très dégradés sauf pour les effectifs (soldes positifs).

-12

SOLDE ANTICIPÉ LIÉ AU
CHIFFRE D'AFFAIRES

-15

SOLDE ANTICIPÉ
LIÉ AUX CARNETS
DE COMMANDES

-14

SOLDE ANTICIPÉ
LIÉ À LA TRÉSORERIE

+1

SOLDE ANTICIPÉ
LIÉ AUX EFFECTIFS
SALARIÉS

-10

SOLDE ANTICIPÉ
LIÉ AUX MARGES

PARTIE 2

ANALYSE SECTORIELLE

INDUSTRIE (ÉVOLUTION DES SOLDES D'OPINION)

DEPUIS LE DÉBUT DE LA CRISE SANITAIRE, LE SECTEUR INDUSTRIEL SE TROUVE DANS UNE SITUATION DÉLICATE. EN CETTE FIN D'ANNÉE 2020, PRES DE LA MOITIÉ DES STRUCTURES ONT CONNU UNE DÉTERIORATION DE LEUR CHIFFRE D'AFFAIRES ET DE LEURS COMMANDES. COMME DANS D'AUTRES SECTEURS, LA TRÉSORERIE DES ENTREPRISES INDUSTRIELLES EST FRAGILISÉE ET CELA LAISSE POINDRE DES INQUIETUDES POUR LA PÉRENITÉ DES EMPLOIS.

LES INDUSTRIELS FONT PREUVE D'UN CERTAIN OPTIMISME CONCERNANT LE NIVEAU FUTUR DE LEURS VENTES. L'OBJECTIF EST DE REVENIR À UNE TRÉSORERIE SAINTE EN CONTINUANT À LIMITER LES INVESTISSEMENTS ET EN ADAPTANT LE NIVEAU DE MASSE SALARIALE.



Résultats



Perspectives



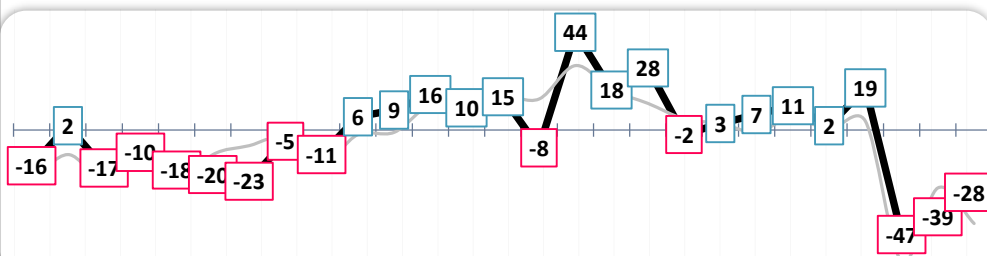
CHIFFRE D'AFFAIRES



RÉSULTATS



PERSPECTIVES



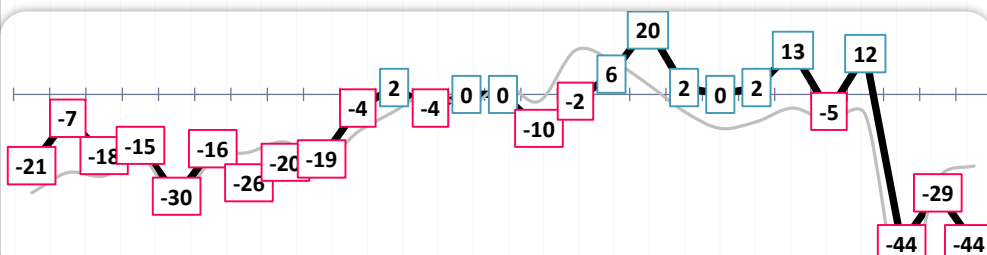
TRÉSORERIE



RÉSULTATS



PERSPECTIVES



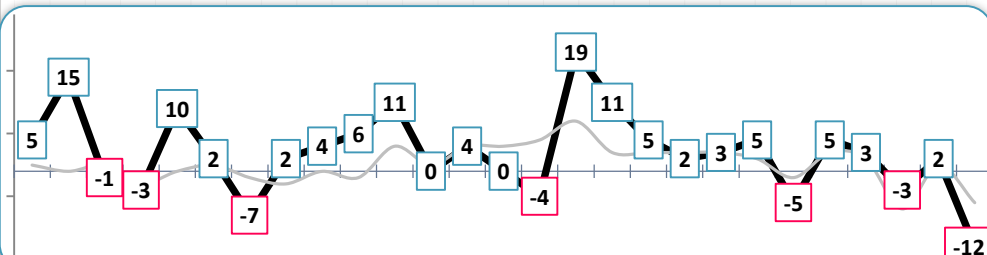
EFFECTIFS SALARIÉS



RÉSULTATS



PERSPECTIVES



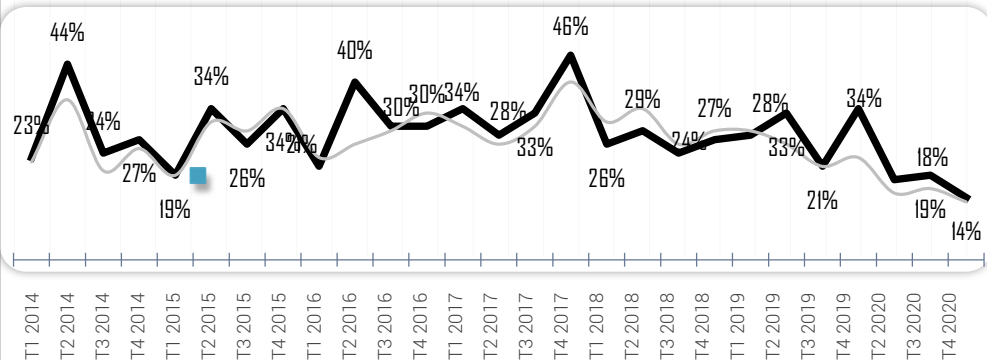
INVESTISSEMENTS



RÉSULTATS



PERSPECTIVES



AU COURS DU 4^E TRIMESTRE, LA MOITIÉ DES PROFESSIONNELS DE LA CONSTRUCTION ONT CONNU UNE STAGNATION DE LEUR ACTIVITÉ. MÊME SI LA SITUATION NE S'EST PAS AGGRAVÉE, LE SECTEUR CONNAÎT ENCORE DES RALENTISSEMENTS DANS LA PRODUCTION ET DONC MÉCANIQUEMENT, UN AJUSTEMENT DE LA MAIN D'ŒUVRE. LA TRÉSORERIE RESTE TRÈS TENDUE.

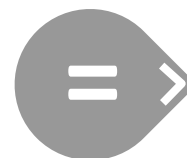
LE BTP ESPÈRE MAINTENIR CE CAP DE PRODUCTION POUR LE PROCHAIN TRIMESTRE, CE QUI DEVRAIT PERMETTRE DE CONSERVER LA MAIN-D'ŒUVRE ET DE RETROUVER UNE MEILLEURE TRÉSORERIE.



Résultats



Perspectives



CHIFFRE D'AFFAIRES

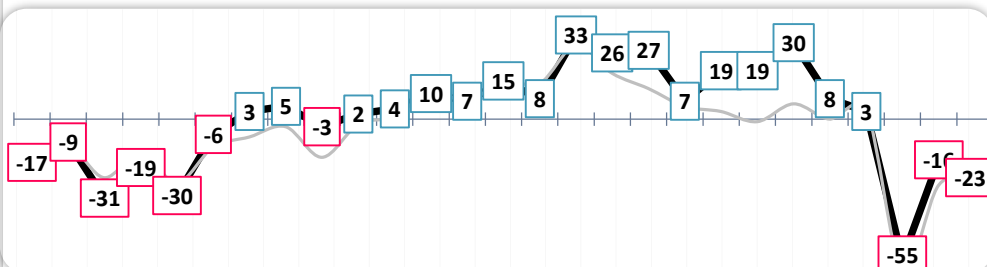


RÉSULTATS

-23

PERSPECTIVES

-5



TRÉSORERIE

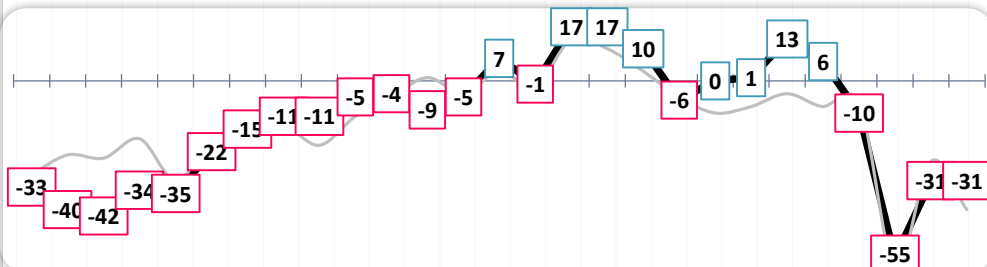


RÉSULTATS

-31

PERSPECTIVES

-13



EFFECTIFS SALARIÉS

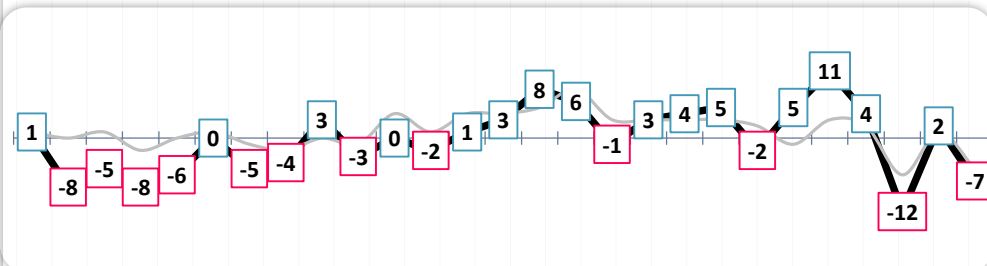


RÉSULTATS

-7

PERSPECTIVES

0



INVESTISSEMENTS

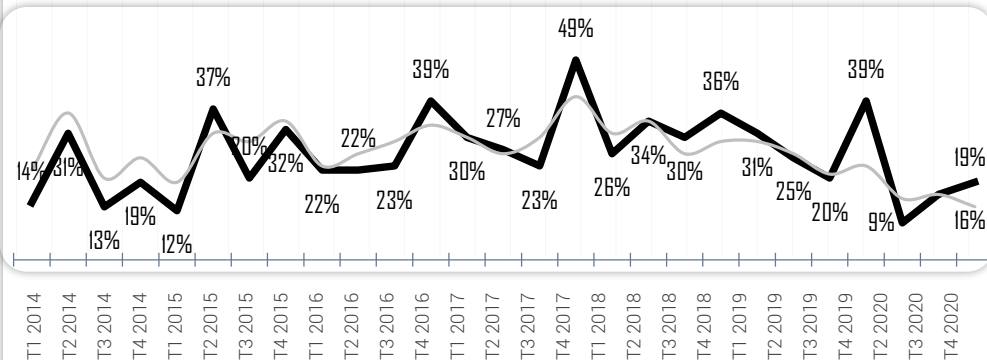


RÉSULTATS

19%

PERSPECTIVES

12%



COMMERCE (ÉVOLUTION DES SOLDES D'OPINION)

AU COURS DE CE TRIMESTRE, DE NOMBREUX COMMERÇANTS ONT DE NOUVEAU FAIT FACE À UN CONFINEMENT ET À DES PÉRIODES DE COUVRE-FEU. LEURS NIVEAUX DE VENTES ET DE TRÉSORERIE SE SONT DONC FORTEMENT DÉTÉRIORÉS (MAIS MOINS QUE LORS DU 1^{ER} CONFINEMENT). MALGRÉ CES CONDITIONS, LES EFFECTIFS ONT ÉTÉ MAINTENUS DANS 90% DES CAS.

LES COMMERÇANTS ESPÈRENT LE RETOUR DES CLIENTS MAIS L'EFFET SERA INSUFFISANT POUR REDRESSER LES VENTES ET LA TRÉSORERIE. LES COMMERÇANTS MONTRENT SURTOUT UNE FORTE INCERTITUDE SUR LEUR AVENIR.



Résultats



Perspectives



CHIFFRE D'AFFAIRES

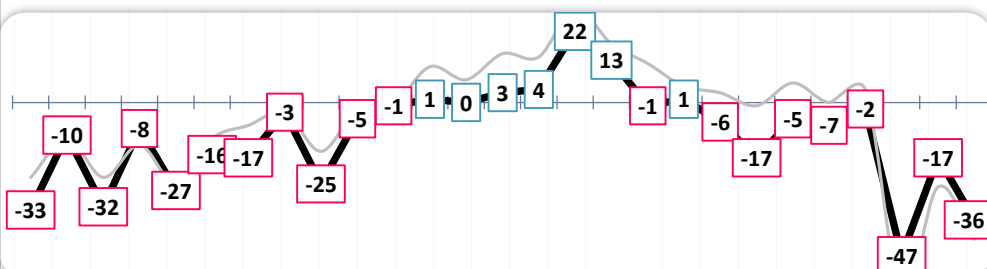


RÉSULTATS

-36

PERSPECTIVES

-12



TRÉSORERIE

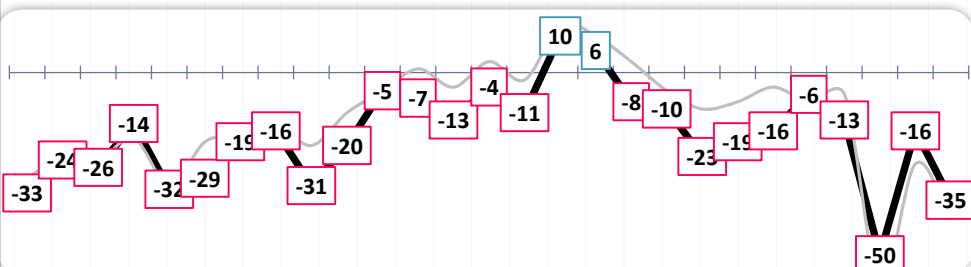


RÉSULTATS

-35

PERSPECTIVES

-10



EFFECTIFS SALARIÉS

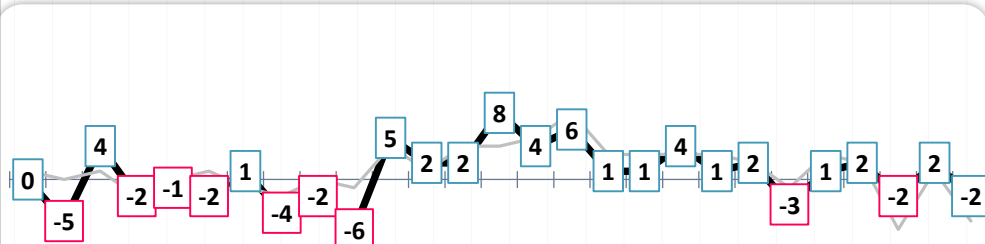


RÉSULTATS

-2

PERSPECTIVES

1



INVESTISSEMENTS

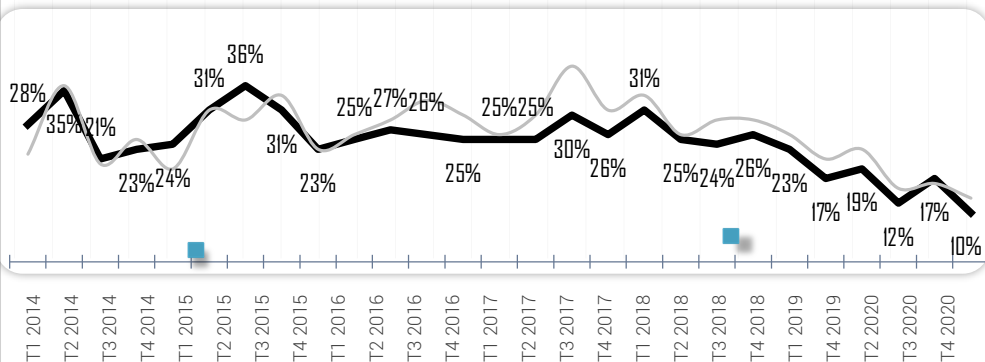


RÉSULTATS

10%

PERSPECTIVES

14%

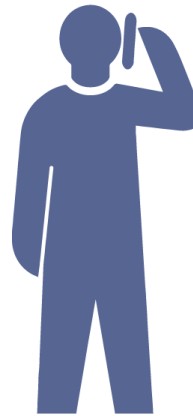


SERVICES (ÉVOLUTION DES SOLDES D'OPINION)

LE SITUATION EST TRÈS CRITIQUE POUR LES ACTIVITÉS DE SERVICES (ET PARTICULIÈREMENT POUR LES CHR) QUI SONT TOUJOURS POUR CERTAINS D'ENTRE EUX SOUS LE COUP D'UNE FERMETURE ADMINISTRATIVE.

62% DÉCLARENT UN CHIFFRE D'AFFAIRES EN BAISSÉ, QUAND ILS SONT MOINS DE 10% À JOUIR AU CONTRAIRE D'UNE AMÉLIORATION. L'INDICATEUR DE TRÉSORERIE EST FORTEMENT DANS LE ROUGE POUR LA 3^{ÈME} FOIS, ET L'IMPACT SUR LA MASSE SALARIALE N'EST PAS NÉGLIGEABLE.

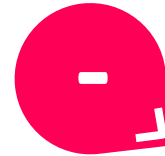
LES ENTREPRENEURS N'IMAGINENT PAS UN RENVERSEMENT DE LA SITUATION DANS LES PROCHAINS MOIS. BEAUCOUP ONT STOPPÉ TOUT PROJET D'INVESTISSEMENT.



Résultats



Perspectives



CHIFFRE D'AFFAIRES

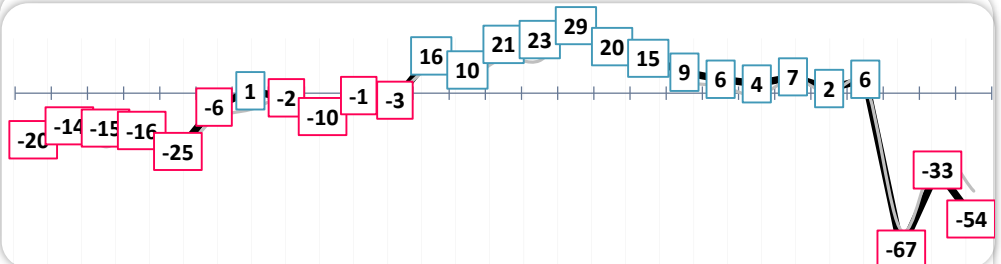


RÉSULTATS

-54

PERSPECTIVES

-15



TRÉSORERIE

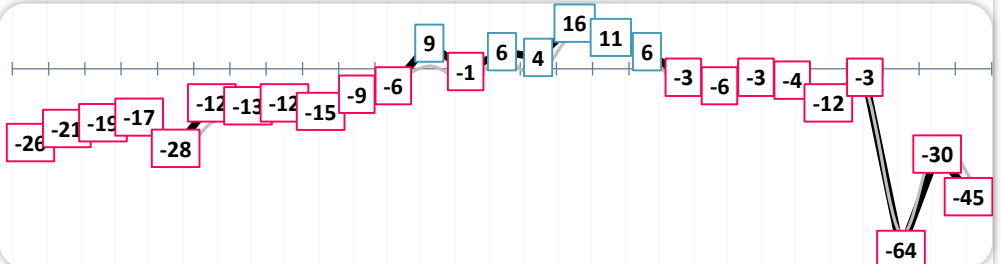


RÉSULTATS

-45

PERSPECTIVES

-17



EFFECTIFS SALARIÉS

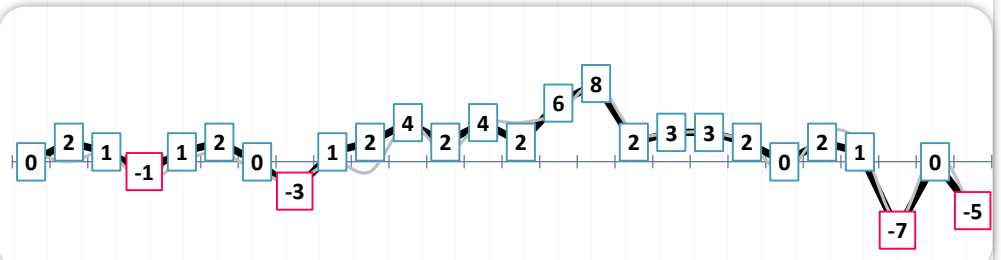


RÉSULTATS

-5

PERSPECTIVES

3



INVESTISSEMENTS

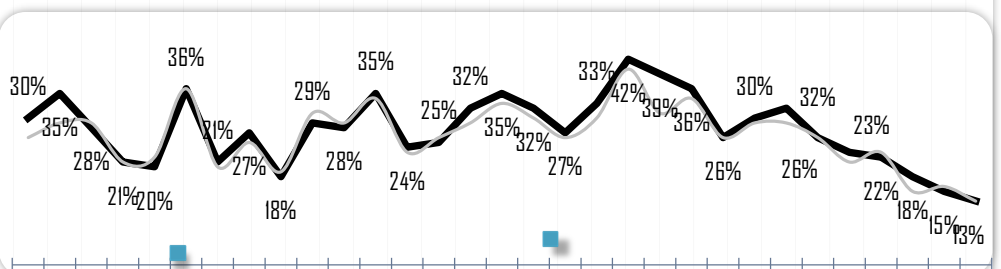


RÉSULTATS

13%

PERSPECTIVES

12%



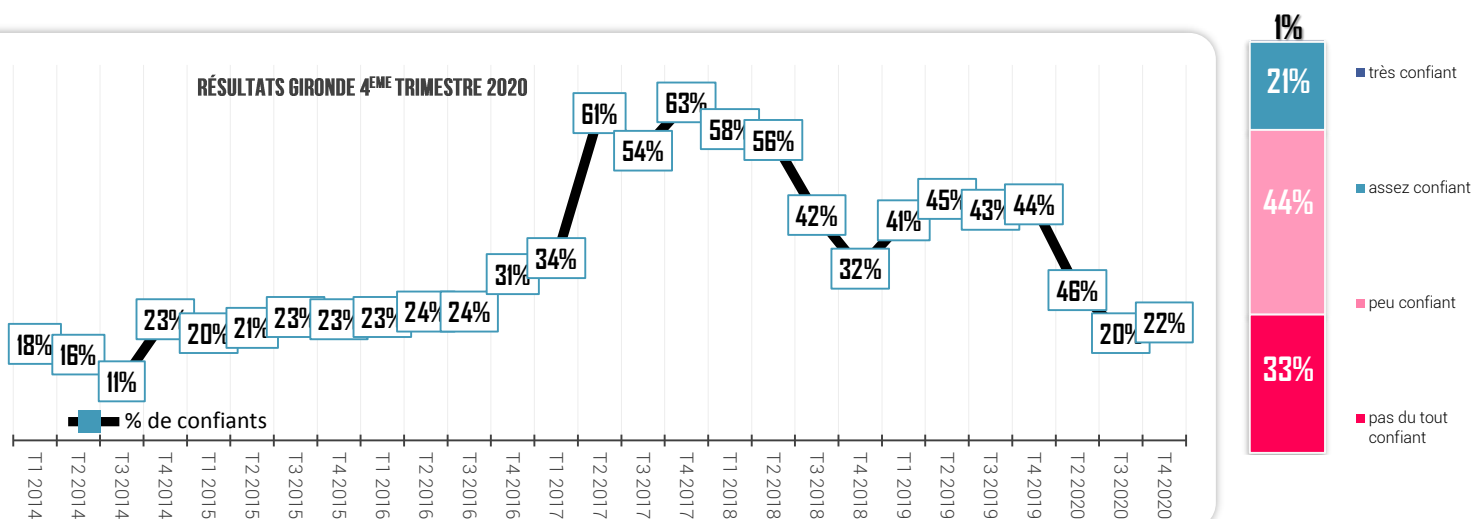
PARTIE 3

INDICES DE CONFIANCE

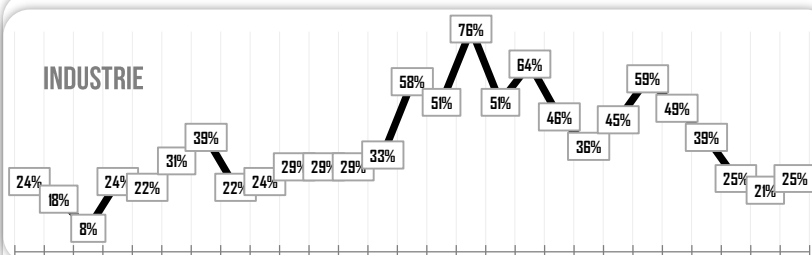
CONFIANCE EN L'AVENIR DE L'ÉCONOMIE NATIONALE



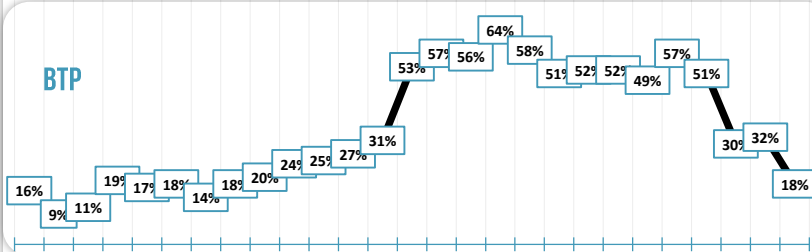
RÉSULTATS GIRONDE 4^{ÈME} TRIMESTRE 2020



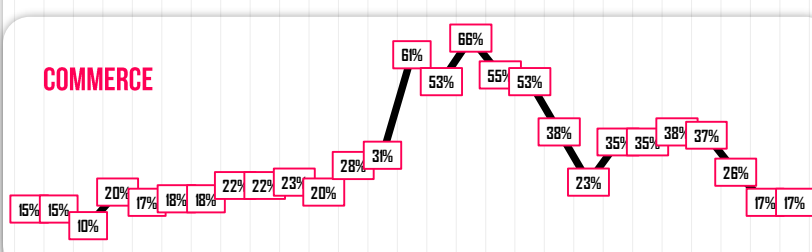
INDUSTRIE



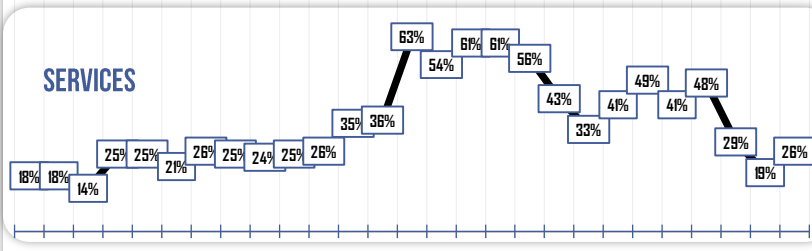
BTP



COMMERCE



SERVICES



SYNTHÈSE

Face à une crise sanitaire sans précédent et aux incertitudes liées à la gestion de la crise, l'indice de confiance vis-à-vis de l'économie nationale est de nouveau à un niveau très bas.

RÉSULTATS PAR SECTEUR

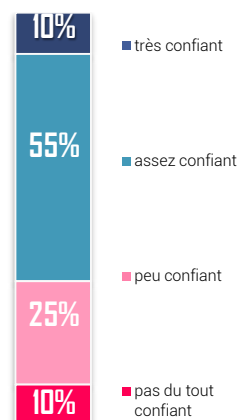
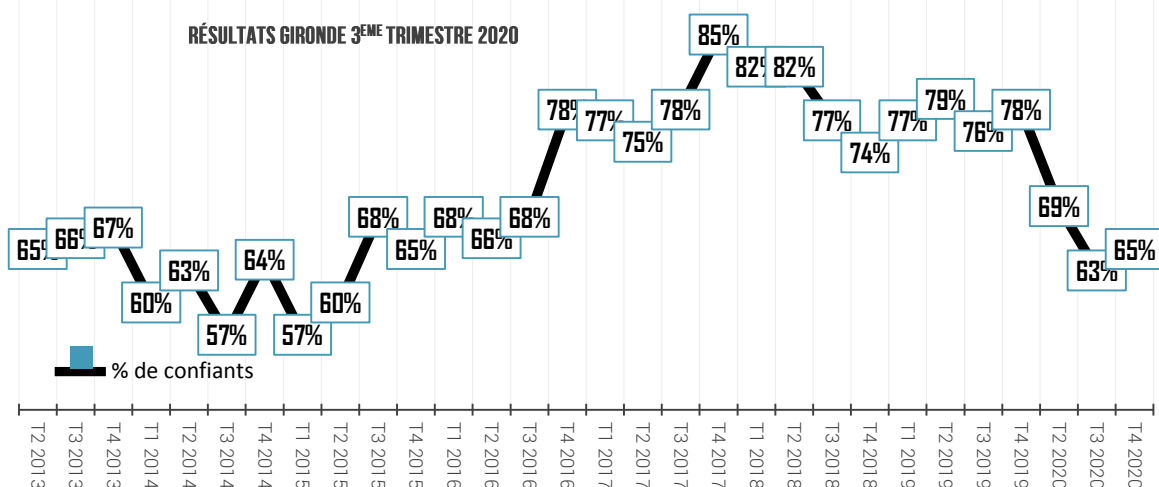
Le BTP et le commerce font preuve de plus de pessimisme vis-à-vis de l'économie nationale. Alors que le commerce demeure à un niveau similaire à celui du trimestre passé, le BTP semble gagné par le pessimisme.

Même si la situation dans l'industrie et les services reste difficile, les dirigeants demeurent plus optimistes.

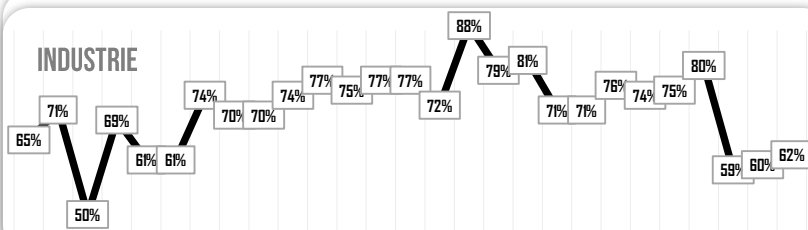
CONFIANCE EN L'AVENIR DE SON ENTREPRISE



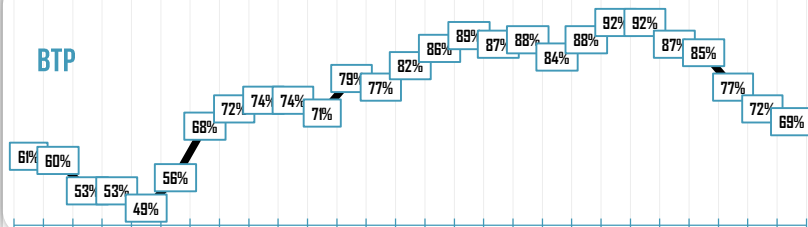
RÉSULTATS GIRONDE 3^{ÈME} TRIMESTRE 2020



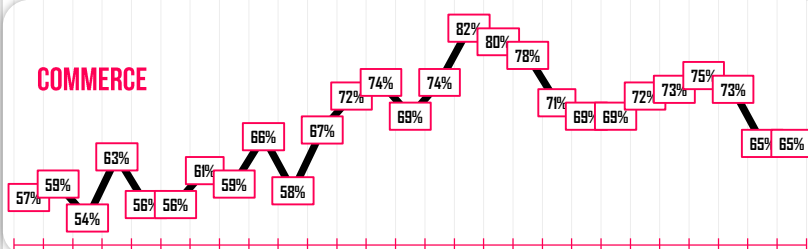
INDUSTRIE



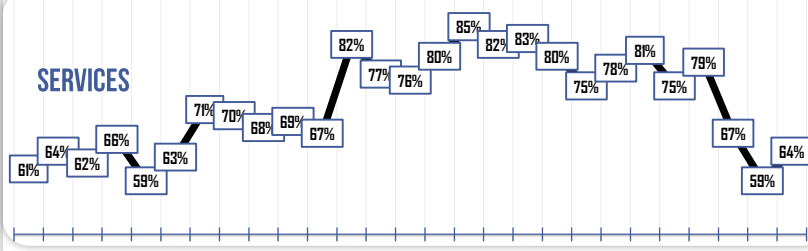
BTP



COMMERCE



SERVICES



SYNTHÈSE

Le niveau de confiance envers leur entreprise, en forte baisse en 2020, n'évolue que faiblement par rapport au trimestre dernier.

RÉSULTATS PAR SECTEUR

De façon assez surprenante, c'est le secteur des services qui reprend confiance en l'avenir de l'entreprise.

Pour rappel, les restaurants et cafés étaient sous l'ordre d'une fermeture administrative et nombreux sont ceux qui n'ont pas pu participer à l'enquête...

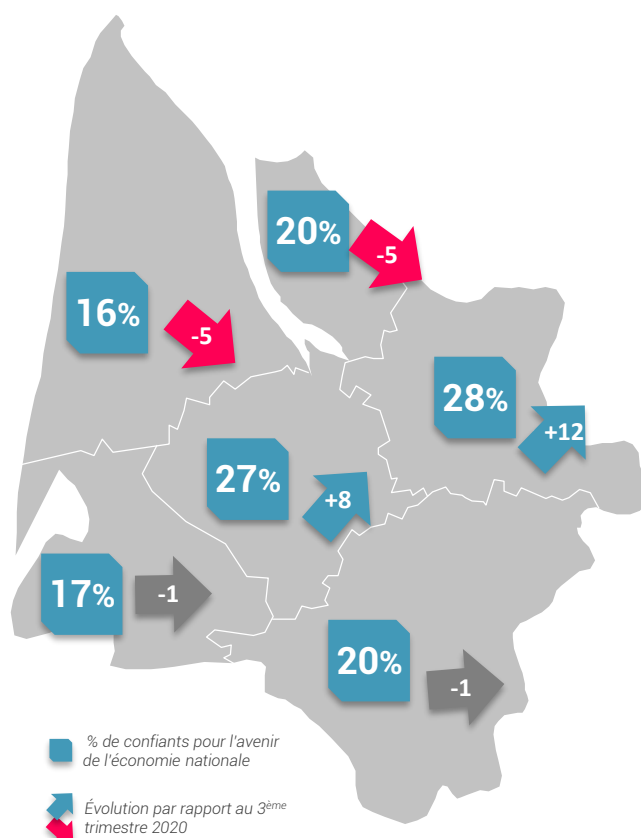
C'est dans le secteur de la construction que le taux de confiance est le plus fort mais cet optimisme ne cesse de s'effriter.

CONFIANCE PAR TERRITOIRE

CONFIANCE EN L'AVENIR DE L'ÉCONOMIE NATIONALE

Avec une moyenne girondine de 22%, le taux de confiance vis-à-vis de l'économie nationale est très disparate selon les territoires.

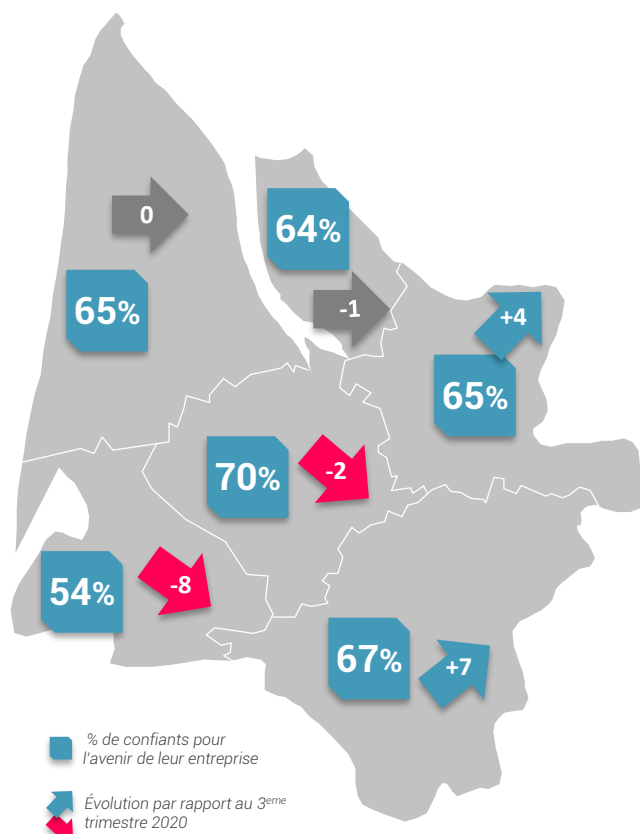
Bordeaux et le libournais apparaissent plus optimistes que les territoires littoraux. Néanmoins, il s'agit d'un optimisme relatif au vu du niveau de l'indice.



CONFIANCE EN L'AVENIR DE SON ENTREPRISE

Les entreprises de Bordeaux, déjà optimistes au trimestre dernier, conservent cet espoir.

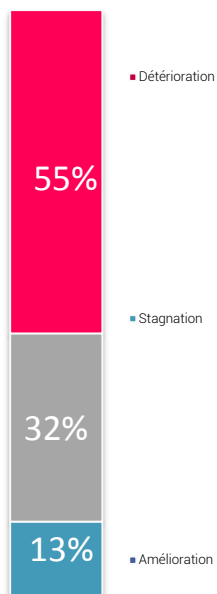
Le territoire d'Arcachon se démarque par une confiance moindre (54%). Il perd 8 points par rapport au trimestre dernier.



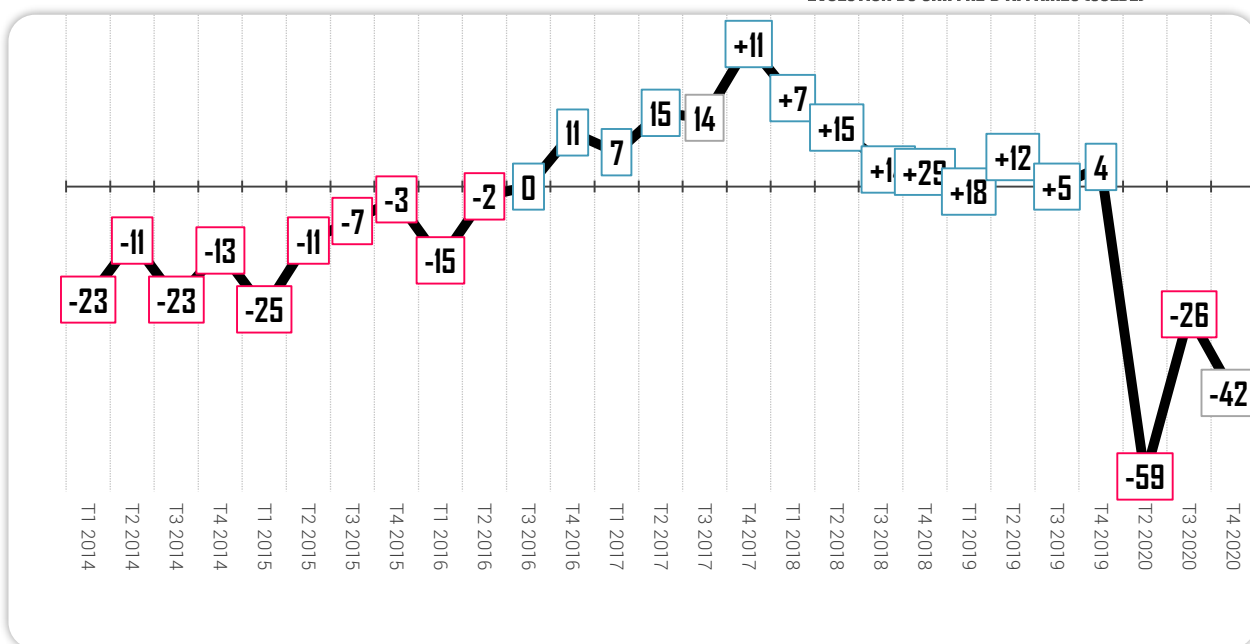
PARTIE 4

RÉSULTATS PAR INDICATEUR

CHIFFRE D'AFFAIRES



ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES (SOLDE)



SYNTHÈSE

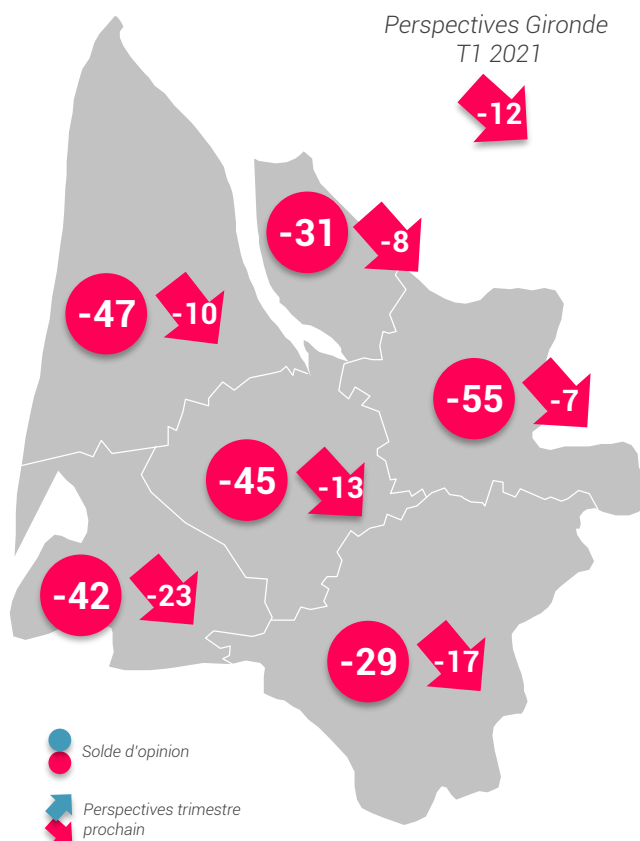
Le nouveau confinement, plus allégé toutefois que celui de mars, a engendré sur l'ensemble du territoire une dégradation des ventes. 55% des entreprises enregistrent un chiffre d'affaires en déclin.

RÉSULTATS PAR TERRITOIRE

Les baisses de chiffre d'affaires concernent toute la Gironde, même si les résultats ont été moins décevants pour les secteurs de Blaye et de Langon (chiffre d'affaires en hausse pour 20% des structures localisées sur le territoire de Langon).

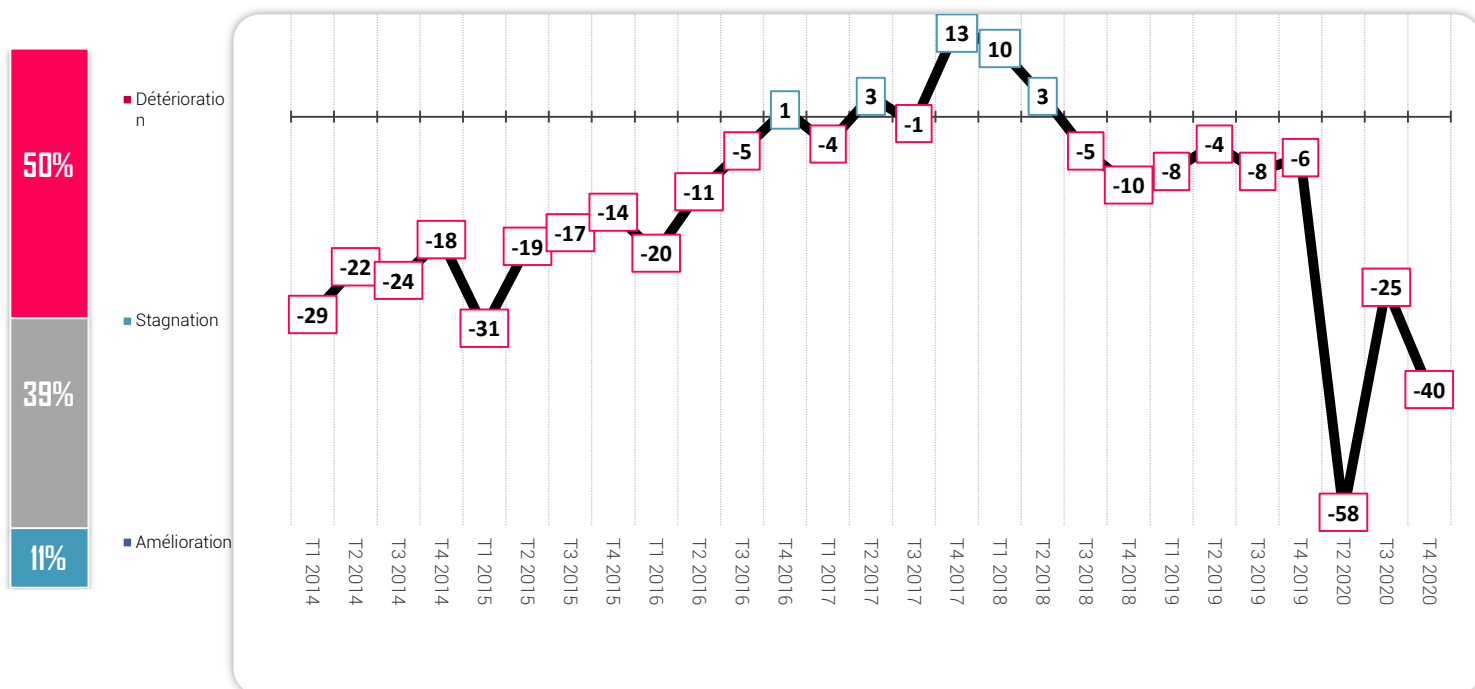
PERSPECTIVES

Les mêmes territoires moins impactés, Blaye et Langon, sont les moins pessimistes sur l'avenir. Au contraire des entreprises d'Arcachon où 90% anticipent au mieux sur une stabilité de la situation actuelle.



TRÉSORERIE

ÉVOLUTION DE LA TRÉSORERIE (SOLDE)



SYNTHÈSE

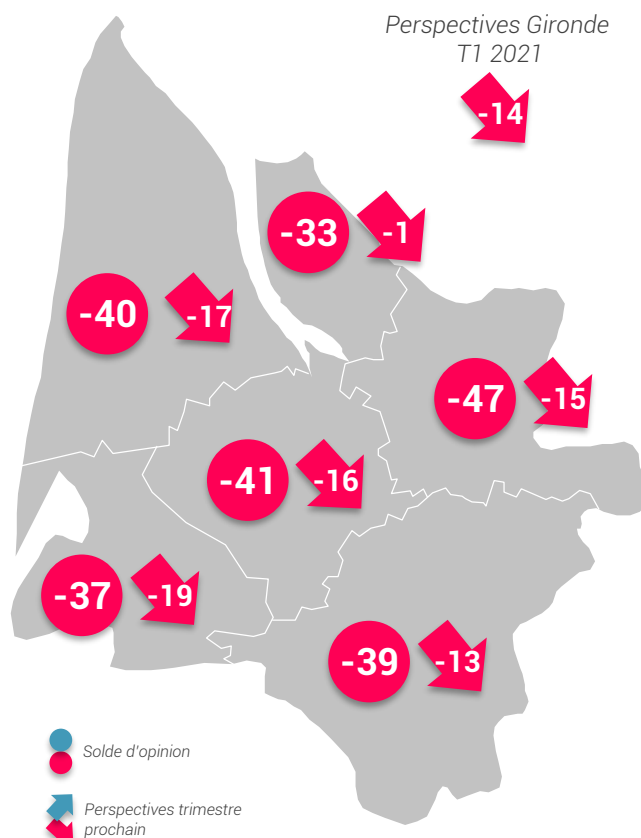
Comme au deuxième trimestre, les pertes de chiffre d'affaires ont fortement impacté la trésorerie des entreprises. Les ressources se sont dégradées pour la moitié d'entre elles.

RÉSULTATS PAR TERRITOIRE

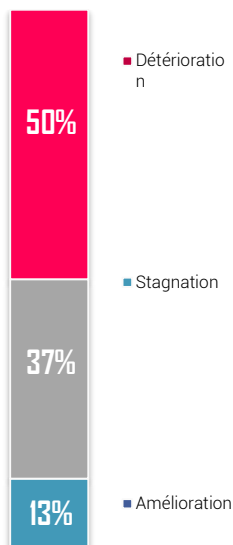
Tous les territoires ont dû puiser dans leurs réserves et voient leur trésorerie se dégrader. Les difficultés financières sont particulièrement marquantes sur le secteur de Libourne.

PERSPECTIVES

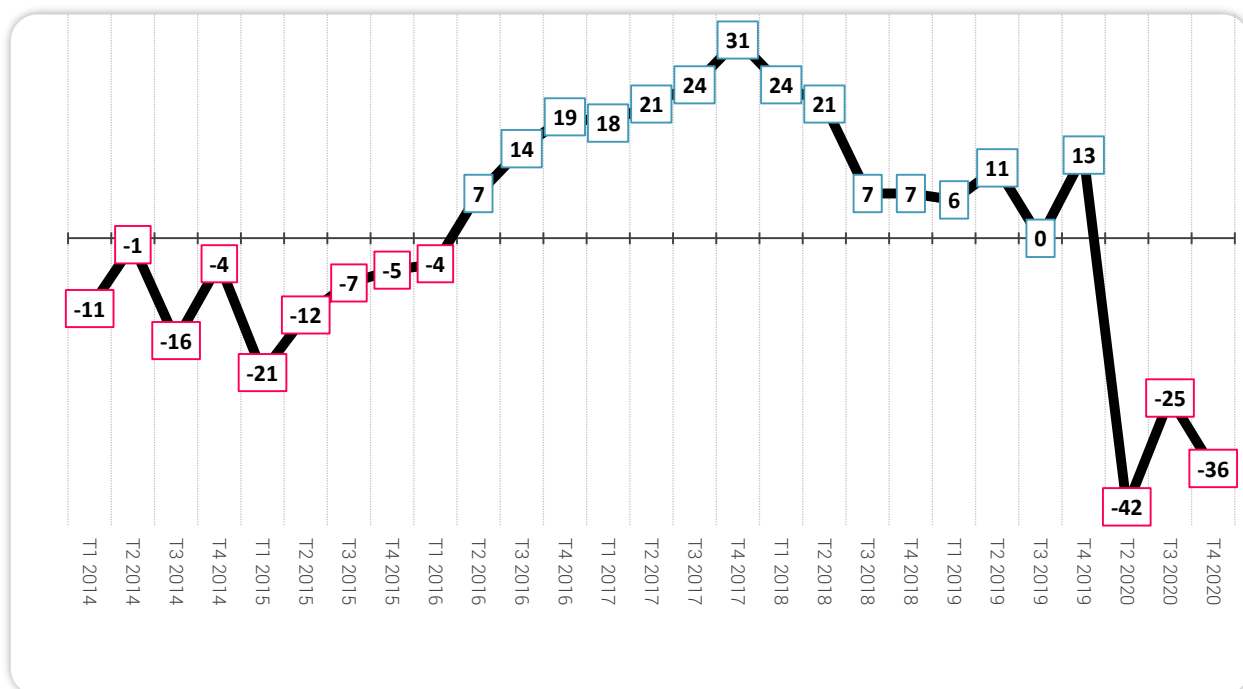
Les dirigeants anticipent une nouvelle dégradation de la trésorerie pour ce début d'année. Seul le territoire de Blaye se montre plus optimiste et espère une stabilisation.



CARNETS DE COMMANDES



ÉVOLUTION DES CARNETS DE COMMANDES (SOLDE)



SYNTHÈSE

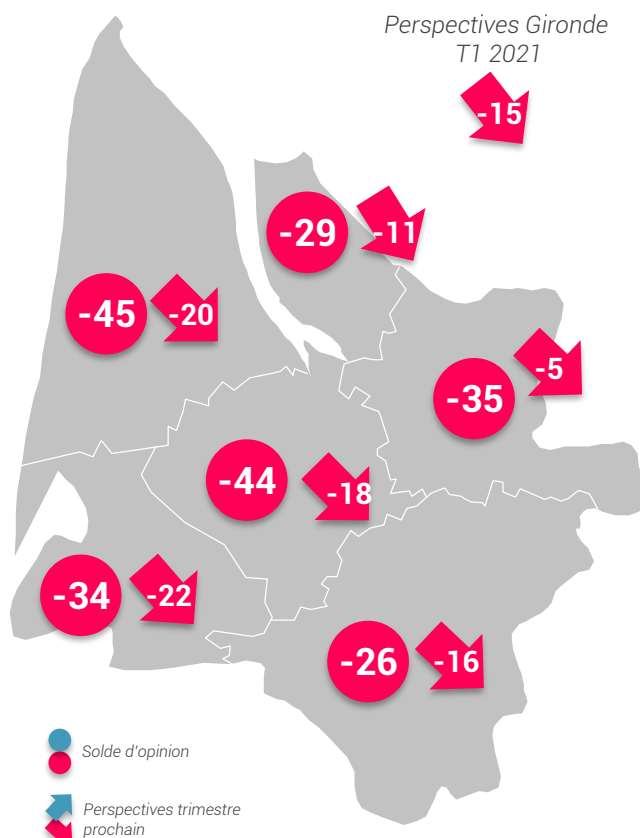
Ce trimestre s'est accompagné d'une forte baisse des commandes (indicateur : -36). Ce phénomène est perceptible sur l'ensemble des territoires.

RÉSULTATS PAR TERRITOIRE

Même si les territoires de Blaye et de Langon semblent avoir été moins impactés de par la baisse des commandes, l'indicateur est supérieur à -25.

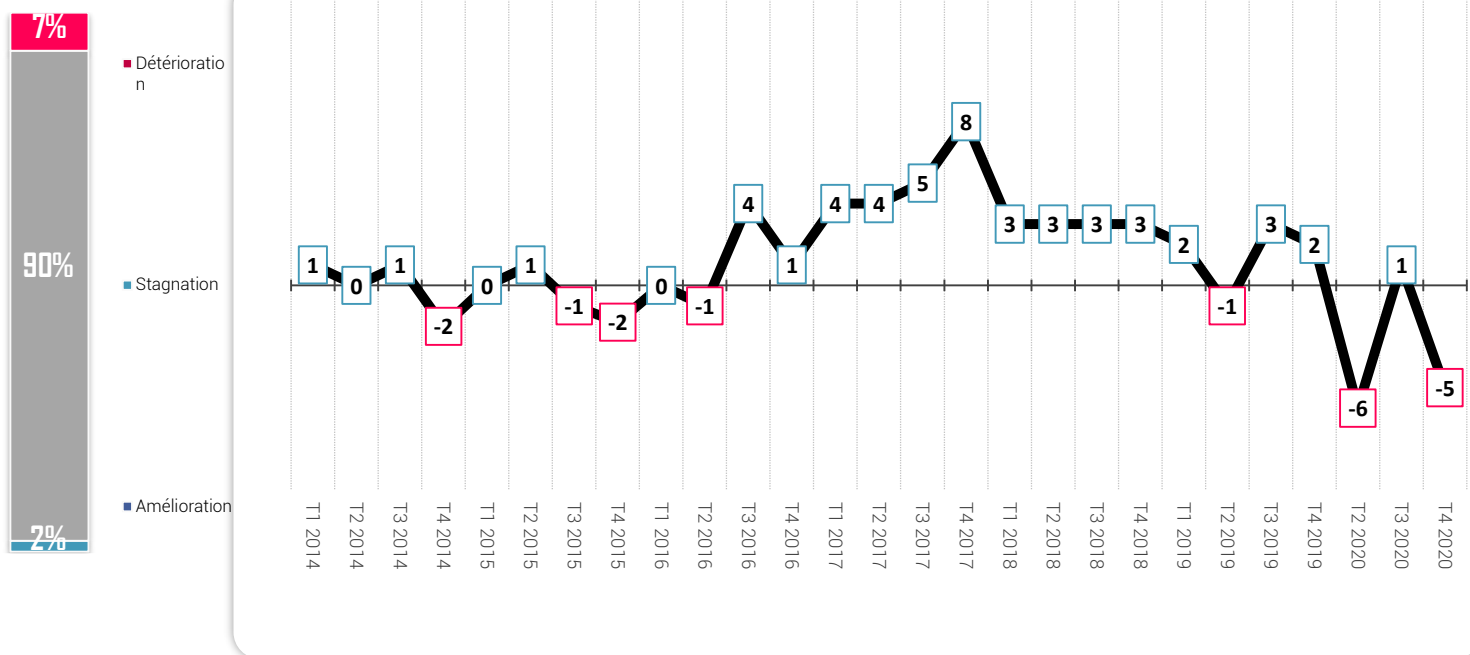
PERSPECTIVES

Les professionnels sont plutôt moroses sur les perspectives de commandes en début d'année. Seul le secteur géographique de Libourne donne une vision moins alarmiste.



EFFECTIFS SALARIÉS

ÉVOLUTION DES EFFECTIFS SALARIÉS (SOLDE)



SYNTHÈSE

Le maintien des effectifs est une priorité pour les dirigeants: 90% des professionnels ont pu maintenir leur masse salariale mais 7% ont dû se résoudre à la réduire.

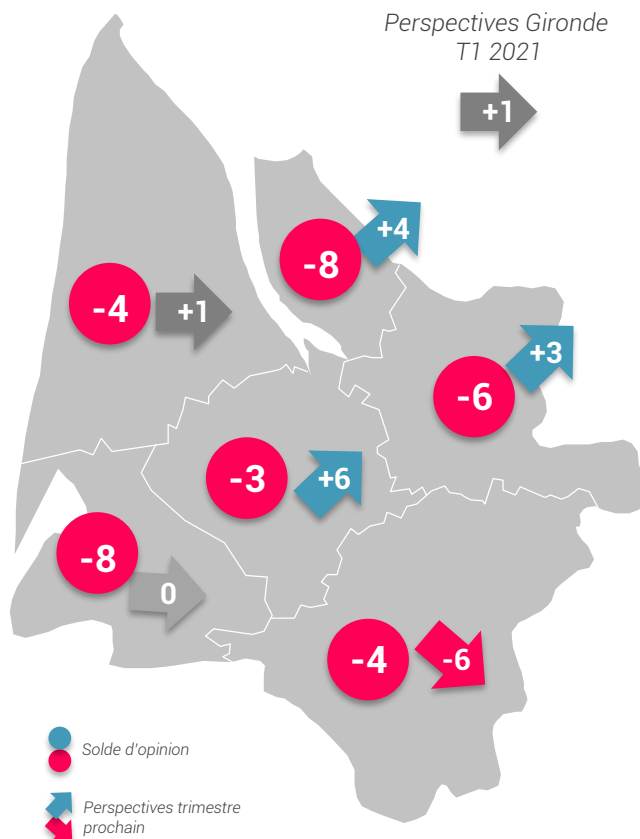
RÉSULTATS PAR TERRITOIRE

L'impact négatif sur l'emploi s'étend à l'ensemble de la Gironde, surtout sur le territoire de Blaye (qui économiquement se porte pourtant mieux que ses voisins), et le territoire d'Arcachon.

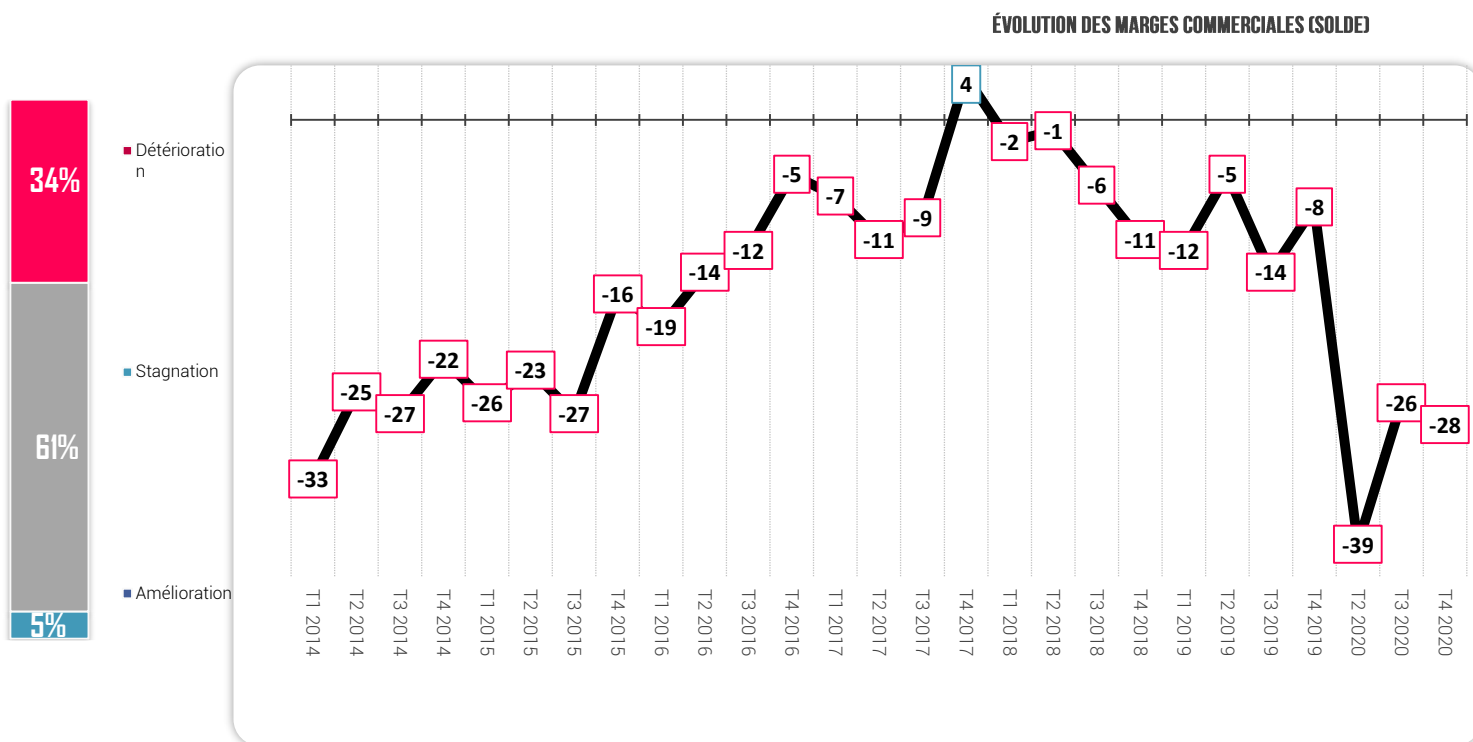
PERSPECTIVES

Pour ce début d'année, les perspectives en matière d'effectifs semblent plus optimistes. Les territoires de Bordeaux, Blaye et Libourne anticipent de nouvelles embauches.

A l'inverse, le secteur de Langon devrait connaître des réductions d'effectifs.



MARGES COMMERCIALES



SYNTHÈSE

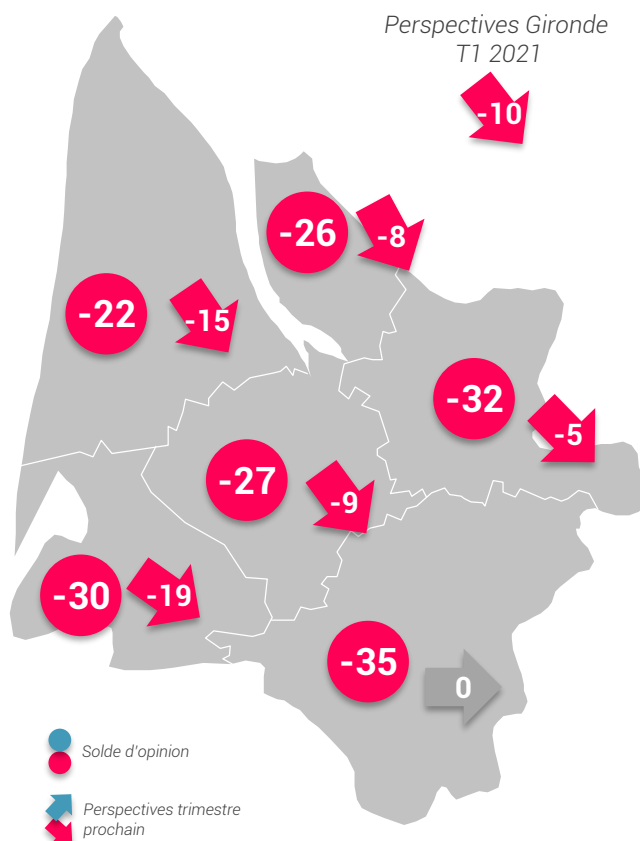
Comme au 3^e trimestre, la baisse de chiffre d'affaires impacte fortement les marges des entreprises. Toutefois, l'indicateur n'a pas enregistré de dégradations significatives par rapport aux mois précédents.

RÉSULTATS PAR TERRITOIRE

Tous les territoires affichent des indicateurs de marges négatifs, avec des niveaux oscillant de -22 à -35.

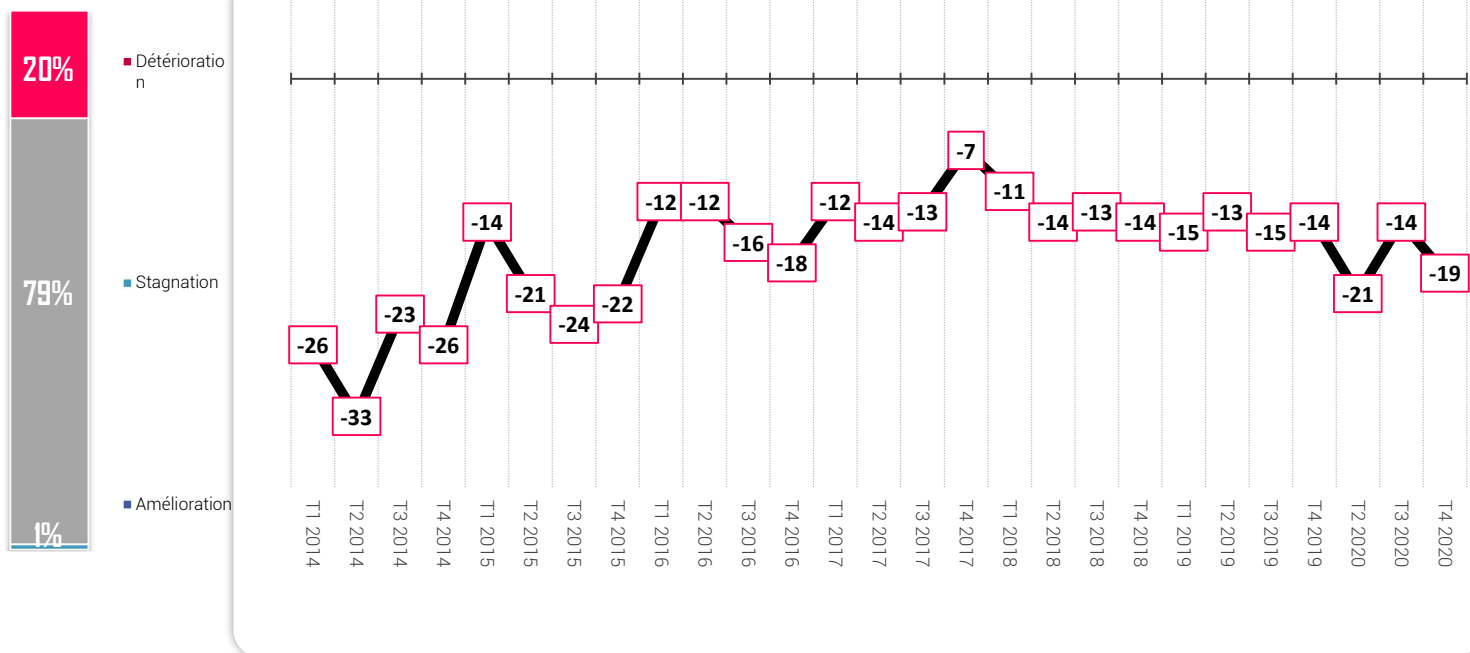
PERSPECTIVES

A l'exception du secteur de Langon qui anticipe une stabilisation, de nouveaux déficits sont à envisager surtout sur les territoires d'Arcachon et de Lesparre-Médoc.



DÉLAIS DE PAIEMENT CLIENTS

ÉVOLUTION DES DÉLAIS DE PAIEMENT CLIENTS (SOLDE)



SYNTHÈSE

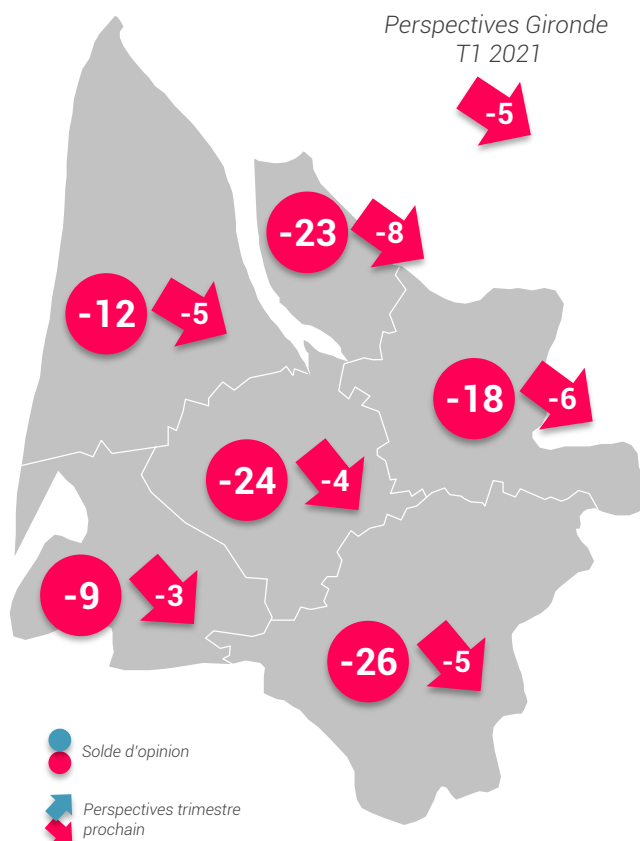
La crise sanitaire n'a pas d'impact significatif sur les délais de paiement. Même s'il est toujours difficile d'être payé dans les délais fixés, les décalages ne sont que légèrement accentués par rapport aux périodes de référence.

RÉSULTATS PAR TERRITOIRE

Ce sont toujours les entreprises d'Arcachon qui parviennent à mieux maîtriser les délais de paiements.

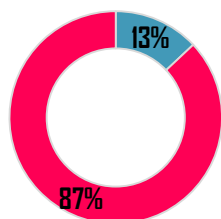
PERSPECTIVES

Sur tous les territoires, les professionnels se disent prêts à être plus vigilants sur les délais de paiement.

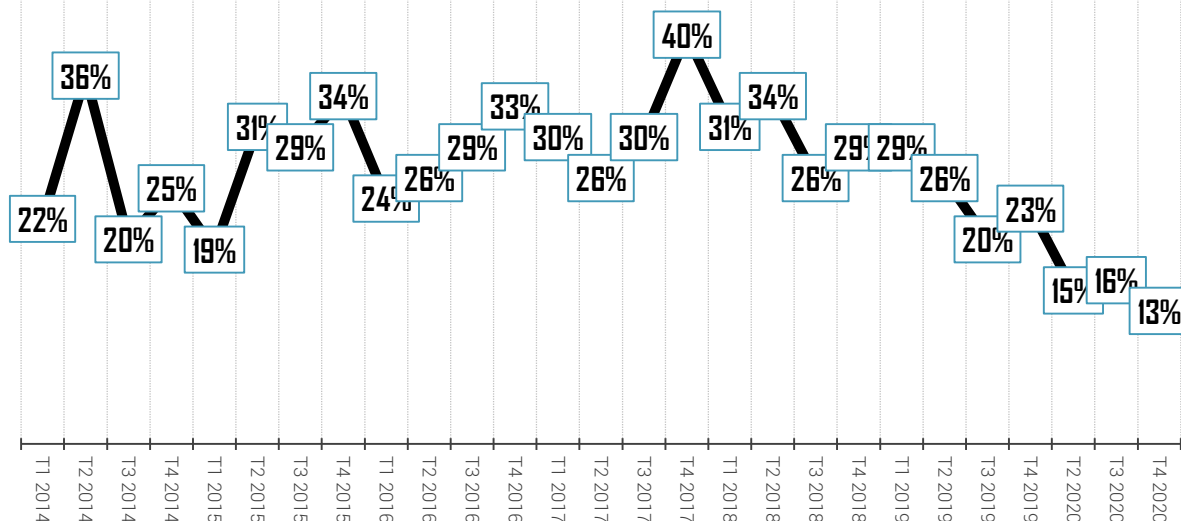


INVESTISSEMENTS

ÉVOLUTION DE LA PART DES ENTREPRENEURS AYANT INVESTI (%)



■ Ayant investi
■ N'ayant pas investi



SYNTHÈSE

Dans ce climat d'incertitude, les entreprises ont différé leurs investissements et cette tendance devrait se poursuivre, voire même s'intensifier.

Seuls 13% des dirigeants interrogés ont investi lors du 4^e trimestre.

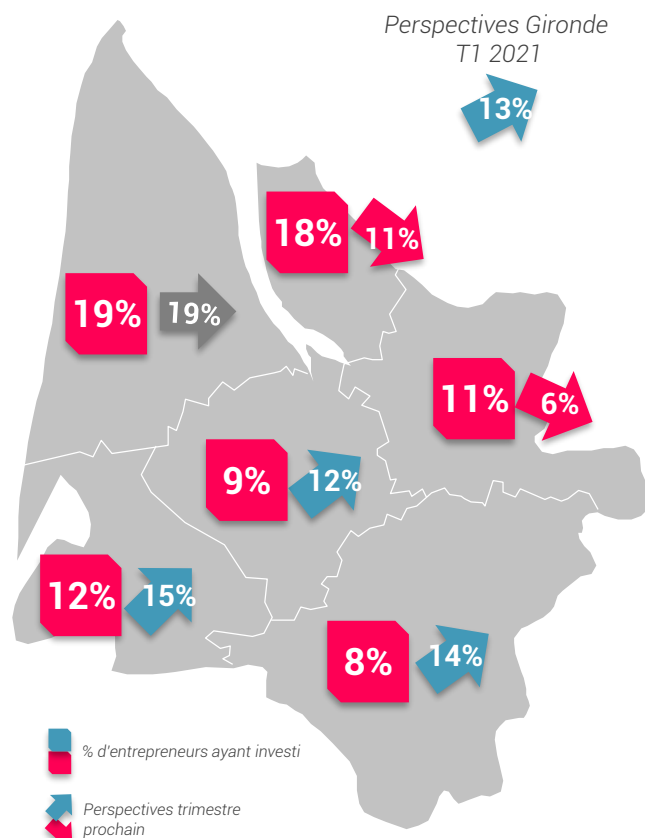
RÉSULTATS PAR TERRITOIRE

Sur tous les territoires, les investissements concernent moins de 20% des entreprises, avec des projets qui ont été quasi-inexistants sur les secteurs de Bordeaux et de Langon.

PERSPECTIVES

Les projets d'investissement pour le 1^{er} trimestre se situeront à un niveau similaire à celui du 4^e trimestre 2020.

Les territoires de Bordeaux, Arcachon et Langon devraient avoir des niveaux d'investissement légèrement supérieurs à ceux des mois passés.





MÉTHODOLOGIE

L'ENQUÊTE

L'enquête a été réalisée du **5 au 8 janvier 2021** auprès d'un panel de **595 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 segment 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

Nathalie WONG-SO
Email : nwongso@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