

COLLECTION

ÉCONOMIE

BAROMÈTRE

Eco

GIRONDE

ANALYSE DE LA
CONJONCTURE GIRONDINE

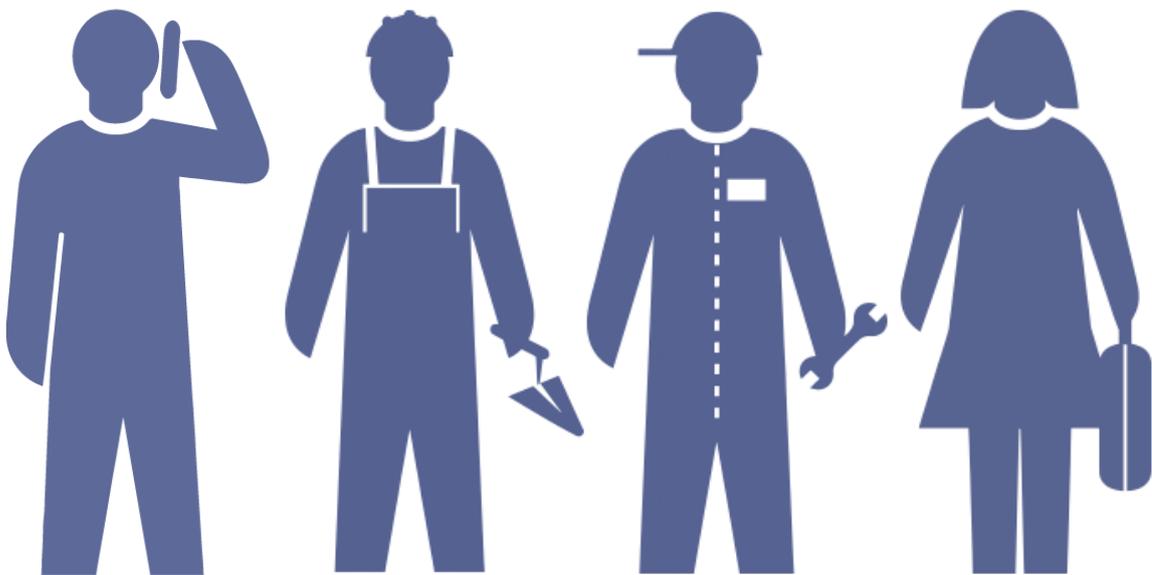
T1 • 2021



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 2021

UNE DÉTÉRIORATION MOINS MARQUÉE POUR TOUS LES INDICATEURS

- Fortement impacté par les différentes restrictions sanitaires (confinements, couvre feu, fermeture administrative...), le niveau d'activités des établissements a fluctué en 2020. Après une forte dégradation en fin d'année, le 1^{er} trimestre 2021 est celui de l'espoir d'un retour vers une situation économique « plus normale » dans les mois à venir.
- En ce début d'année, les principaux indicateurs économiques sont toujours dégradés : 40% des entreprises perdent du chiffre d'affaires et les clients tardent à revenir dans les commerces, 1/3 des structures vivent avec des difficultés de trésorerie et des marges négatives.
- Toutefois, la majorité des dirigeants a pu stabiliser sa situation et 15 à 20% ont enregistré un niveau d'activité supérieur à celui de 2020.
- Dans ce contexte d'activité réduite, les volumes d'investissements sont aux niveaux les plus bas, mais les mesures, telles que l'activité partielle, ont limité les réductions d'effectifs salariés.

Nouvelles dégradations dans les services

- La situation économique des services demeure la plus dégradée et rares sont les établissements qui ont pu améliorer leur activité et leurs finances.
- Le secteur de la construction est parvenu à maîtriser ses commandes mais subit de fortes charges liées aux prix des matières premières.
- Le secteur industriel a subi une forte contraction des marges (40% des entreprises).

Tous les territoires sont concernés

- Les indicateurs sont négatifs sur l'ensemble du territoire mais le secteur de Blaye tire son épingle du jeu avec des soldes proches de l'équilibre pour les indicateurs piliers, alors que dans le langonnais, la situation est plus préoccupante.



-21

SOLDE LIÉ AU
CHIFFRE D'AFFAIRES
*(HAUSSE DE 21 POINTS
PAR RAPPORT AU T4)*



-15

SOLDE LIÉ AUX CARNETS
DE COMMANDES
*(HAUSSE DE 21 POINTS
PAR RAPPORT AU T4)*



-24

SOLDE LIÉ
AUX NOMBRE DE CLIENTS
*(HAUSSE DE 27 POINTS
PAR RAPPORT AU T4)*



17%

DES CHEFS D'ENTREPRISE
ONT INVESTI
*(HAUSSE DE 4 POINTS PAR
RAPPORT AU T4)*



SERVICES



ARRON. LANGON



INDICES DE CONFIANCE



GARDER CONFIANCE MALGRÉ L'INCERTITUDE

Au niveau de la Gironde :

- Alors que le territoire de Langon affiche des résultats dégradés, les chefs d'entreprise affichent un indice de confiance envers leurs structures supérieur à la moyenne.
- Au niveau du département, l'indice de confiance vis-à-vis de l'avenir de leur entreprise gagne 10 points pour atteindre un niveau proche de ceux d'avant crise. Il en va de même pour l'indice de confiance vis-à-vis de l'économie nationale (hausse de 10 points également).

Selon les secteurs :

- Même phénomène paradoxal : le secteur des services subit de plein fouet les restrictions mises en place, mais c'est dans ce secteur que la confiance envers l'économie nationale est la plus forte. Néanmoins, ce résultat cache la part plus importante de professionnels qui, en raison d'une forte incertitude, n'ont pas voulu se prononcer.
- Le BTP se distingue toujours avec une confiance au dessus des autres.



74%
DES CHEFS D'ENTREPRISE
CONFIANTS EN L'AVENIR
DE LEUR ENTREPRISE

ARRON. LANGON



BTP



39%
DES CHEFS D'ENTREPRISE
CONFIANTS EN L'AVENIR
DE L'ÉCONOMIE NATIONALE

ARRON. BLAYE



SERVICE



PERSPECTIVES 2^{ÈME} TRIMESTRE 2021



DES CHIFFRES QUI CONFIRMENT UN CERTAIN OPTIMISME DES ENTREPRENEURS

Après de longs mois d'activité fortement ralentie, les chefs d'entreprises apparaissent plus optimistes en ce début d'année. En effet, ¼ des dirigeants escomptent un réel redressement de la situation. Dans le même temps, la moitié d'entre eux pense ne pas subir de nouvelles dégradations.

Au niveau de la Gironde :

Les établissements du territoire de Blaye annoncent des tendances encourageantes.

Selon les secteurs :

A l'image de la situation qu'ils viennent de vivre ces derniers mois, deux groupes d'entreprises se distinguent avec des ambitions différentes :

- L'industrie et le BTP envisagent une reprise progressive de l'activité.
- Le commerce et les services espèrent retrouver une situation tout juste stable. Leur forte dépendance vis-à-vis des contraintes sanitaires expliquent cet attentisme.

+4
SOLDE ANTICIPÉ LIÉ AU
CHIFFRE D'AFFAIRES

+10
SOLDE ANTICIPÉ
LIÉ AUX CARNETS
DE COMMANDES

0
SOLDE ANTICIPÉ
LIÉ À LA TRÉSORERIE

+3
SOLDE ANTICIPÉ
LIÉ AUX EFFECTIFS
SALARIÉS

-8
SOLDE ANTICIPÉ
LIÉ AUX MARGES

PARTIE 2

ANALYSE

SECTORIELLE

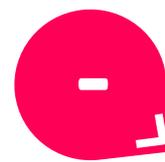
INDUSTRIE (ÉVOLUTION DES SOLDES D'OPINION)

L'INDUSTRIE, AUTANT QUE LES AUTRES SECTEURS DE L'ÉCONOMIE, A VU SON ACTIVITÉ CHUTER LORS DU 1^{ER} CONFINEMENT. DEPUIS, LA SITUATION S'AMÉLIORE MAIS EST ENCORE LOIN DE RETROUVER SON NIVEAU D'AVANT-CRISE. POUR LA PREMIÈRE FOIS DEPUIS LE DÉBUT DE LA PANDÉMIE, LA TRÉSORERIE EST MIEUX ORIENTÉE, MÊME SI LA RÉDUCTION DRASTIQUE DES MARGES L'IMPACTE FORTEMENT.

DANS LES MOIS À VENIR, LES DISPOSITIFS DE SOUTIEN À L'EMPLOI (COMME LE CHÔMAGE PARTIEL) VONT ÊTRE RÉÉVALUÉS, CE QUI CONDUIRA LES INDUSTRIELS À AJUSTER LEUR MASSE SALARIALE EN FONCTION DE LEUR NIVEAU DE PRODUCTION ACTUEL. CETTE RÉDUCTION DE MASSE SALARIALE, ACCOMPAGNÉE D'UNE MEILLEURE ORIENTATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES, DEVRAIT PERMETTRE DE RETROUVER UNE TRÉSORERIE POSITIVE.



Résultats



Perspectives



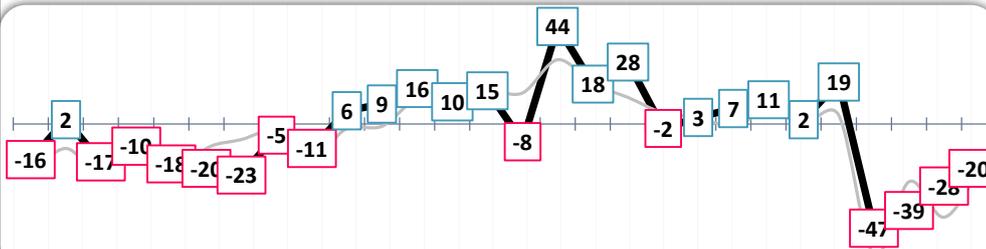
CHIFFRE D'AFFAIRES



RÉSULTATS



PERSPECTIVES



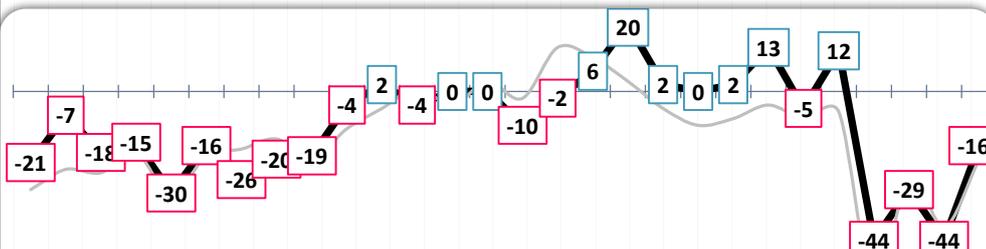
TRÉSORERIE



RÉSULTATS



PERSPECTIVES



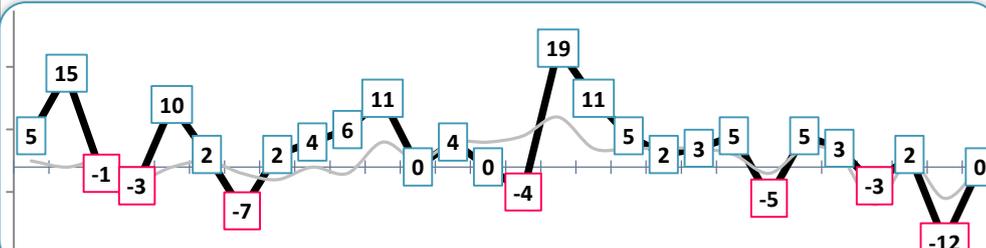
EFFECTIFS SALARIÉS



RÉSULTATS



PERSPECTIVES



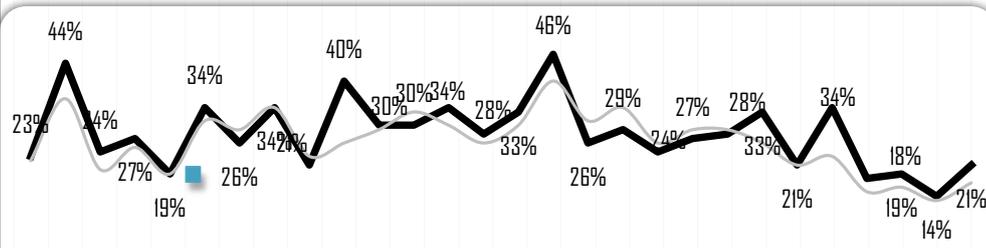
INVESTISSEMENTS



RÉSULTATS



PERSPECTIVES

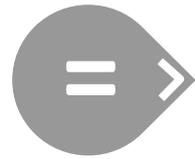


LE BTP A ÉTÉ FORTEMENT IMPACTÉ PAR LE PREMIER CONFINEMENT AVEC UN ARRÊT BRUTAL DES CHANTIERS MAIS SEMBLE MIEUX RÉSISTER. EN EFFET, LES INDICATEURS DE CHIFFRE D'AFFAIRES ET DE TRÉSORERIE S'APPROCHENT DE L'ÉQUILIBRE. A CONTRARIO, MALGRÉ LES AIDES DE L'ÉTAT, LA CONSTRUCTION A ÉTÉ CONTRAINT DE RÉDUIRE SES EFFECTIFS. ENFIN, IL EST IMPORTANT DE SOULIGNER QUE CE SECTEUR A CONNU ÉGALEMENT UNE FORTE TENSION SUR LE COÛT DES INTRANTS (71% DES ENTREPRISES DÉCLARENT UNE DÉGRADATION DES PRIX D'ACHAT).

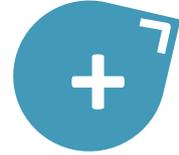
LE BTP ESPÈRE POURSUIVRE CETTE TENDANCE POSITIVE QUI POURRA ALORS LUI PERMETTRE D'ATTEINDRE DANS LES MOIS À VENIR LES NIVEAUX D'AVANT-CRISE. TOUTEFOIS, LES INCERTITUDES SUR L'ÉVOLUTION DE LA CRISE SANITAIRE PÉNALISENT LES PROJETS D'INVESTISSEMENT.



Résultats



Perspectives



CHIFFRE D'AFFAIRES

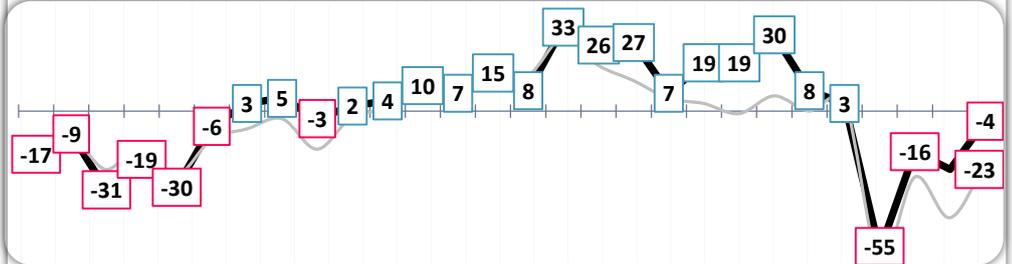


RÉSULTATS

-4

PERSPECTIVES

17



TRÉSORERIE

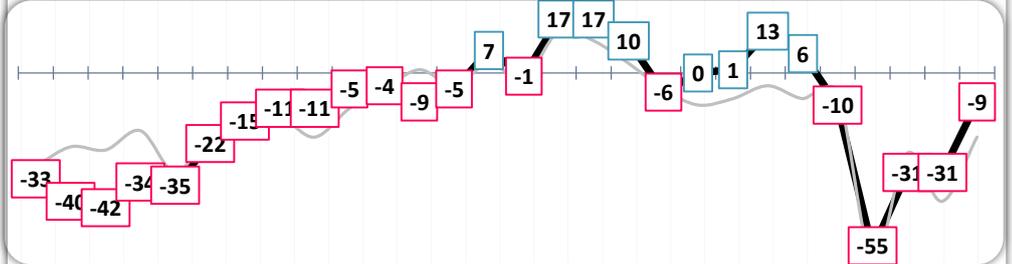


RÉSULTATS

-9

PERSPECTIVES

11



EFFECTIFS SALARIÉS

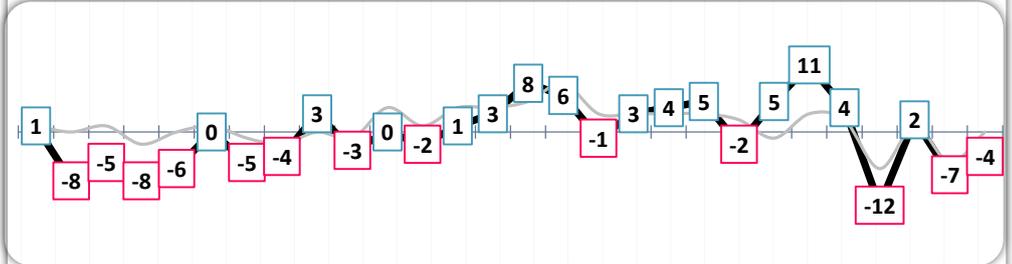


RÉSULTATS

-4

PERSPECTIVES

6



INVESTISSEMENTS

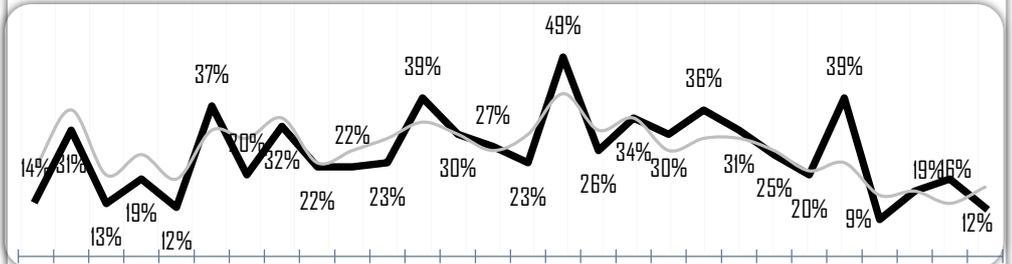


RÉSULTATS

12%

PERSPECTIVES

12%



COMMERCE (ÉVOLUTION DES SOLDES D'OPINION)

APRÈS LE 1^{ER} CONFINEMENT, LES COMMERÇANTS ONT DÛ S'ADAPTER ET S'APPROPRIER DE NOUVEAUX OUTILS NUMÉRIQUES AFIN DE POURSUIVRE LEUR ACTIVITÉ (CLICK AND COLLECT, MARKETPLACE, ...). NÉANMOINS, LA DIVERSIFICATION DES CANAUX DE DIFFUSION N'A QUE PARTIELLEMENT COMBLÉ LE RECUL D'ACTIVITÉ. LE CHIFFRE D'AFFAIRES ET LA TRÉSORERIE ONT ÉTÉ FORTEMENT CORRÉLÉS AU NIVEAU DE DURETÉ DES MESURES SANITAIRES. MALGRÉ LES DIFFICULTÉS, L'IMPACT SUR L'EMPLOI DEMEURE RÉDUIT DANS CE SECTEUR.

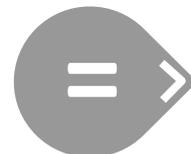
A L'APPROCHE DES BEAUX JOURS, LES COMMERÇANTS RESTENT PRUDENTS FACE AUX NOMBREUSES INCERTITUDES LIÉES À LA PANDÉMIE (FERMETURE DES GALERIES MARCHANDES, NOUVELLES FERMETURES DES COMMERCES NON ESSENTIELS EN MARS /AVRIL, ...).



Résultats



Perspectives



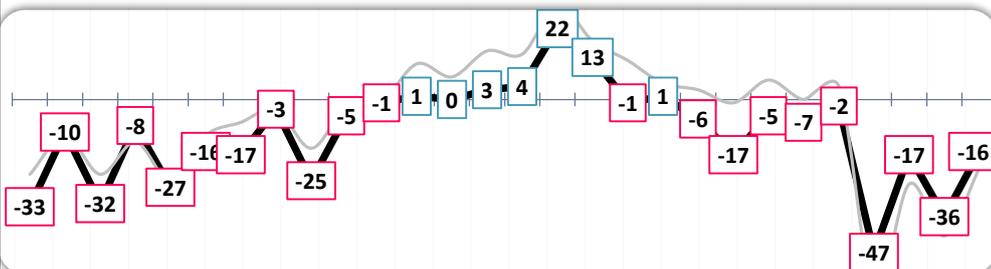
CHIFFRE D'AFFAIRES



RÉSULTATS



PERSPECTIVES



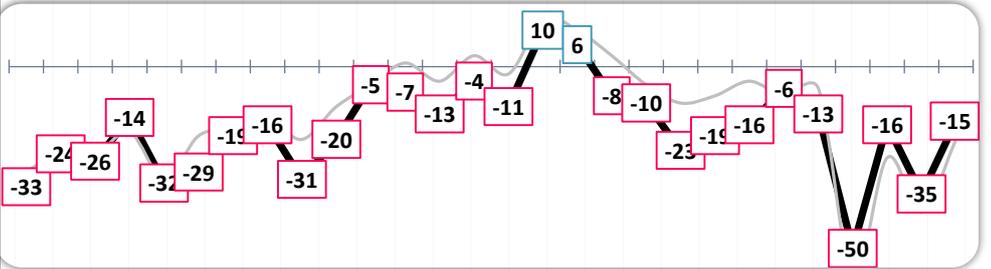
TRÉSORERIE



RÉSULTATS



PERSPECTIVES



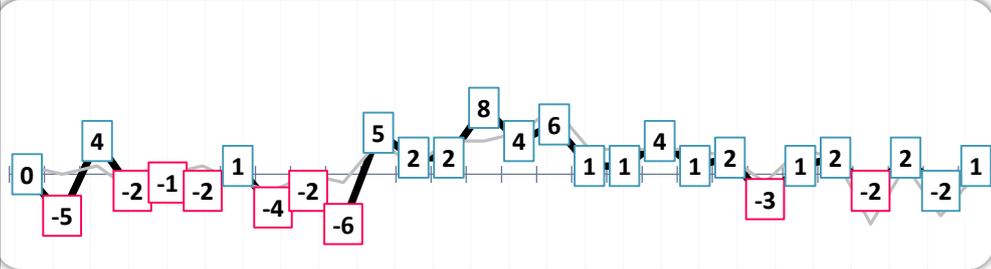
EFFECTIFS SALARIÉS



RÉSULTATS



PERSPECTIVES



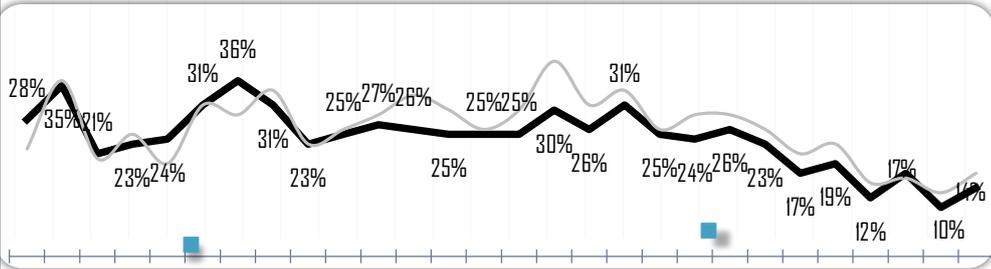
INVESTISSEMENTS



RÉSULTATS



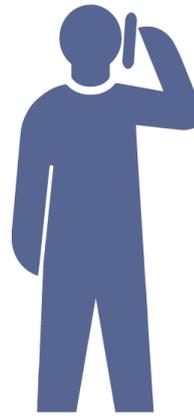
PERSPECTIVES



SERVICES (ÉVOLUTION DES SOLDES D'OPINION)

LE SECTEUR DES SERVICES A ÉTÉ LE PLUS IMPACTÉ PAR LA PANDÉMIE EN RAISON DE LA MISE EN PLACE DE MESURES DRASTIQUES AFIN D'ENRAYER L'ÉPIDÉMIE. LES ÉTABLISSEMENTS CULTURELS ET DE L'ÉVÉNEMENTIELS AINSI QUE LES CHR CONNAISSENT UNE FERMETURE ADMINISTRATIVE DEPUIS PLUSIEURS MOIS. UN AN APRÈS, ON CONSTATE TOUJOURS UNE CARENCE SIGNIFICATIVE DES CLIENTS (DÉGRADATION DANS 54% DES ÉTABLISSEMENTS). SI LES AIDES FINANCIÈRES DE L'ÉTAT ONT PERMIS D'ÉVITER LE PIRE, LA TRÉSORERIE RESTE TRÈS TENDUE.

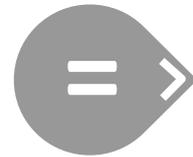
ENTIÈREMENT DÉPENDANTS DE LA LEVÉE OU DU MOINS DE L'AFFAIBLISSEMENT DES CONTRAINTES ADMINISTRATIVES, LES ENTREPRENEURS RESTENT RÉSERVÉS DANS LEURS PRÉVISIONS ET N'ENVISAGENT PAS ENCORE UN REBOND DE L'ACTIVITÉ.



Résultats



Perspectives



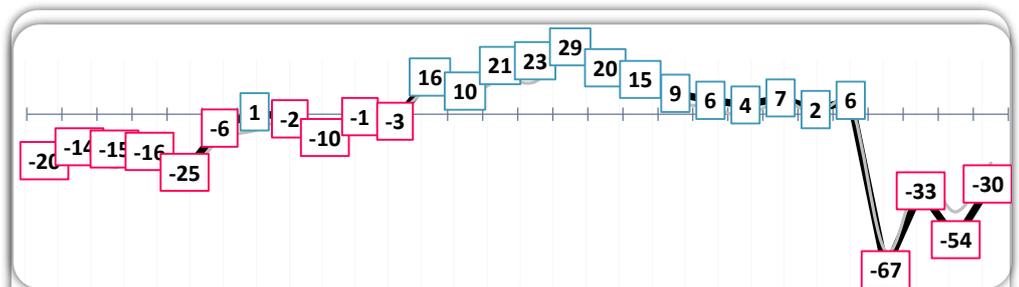
CHIFFRE D'AFFAIRES



RÉSULTATS



PERSPECTIVES



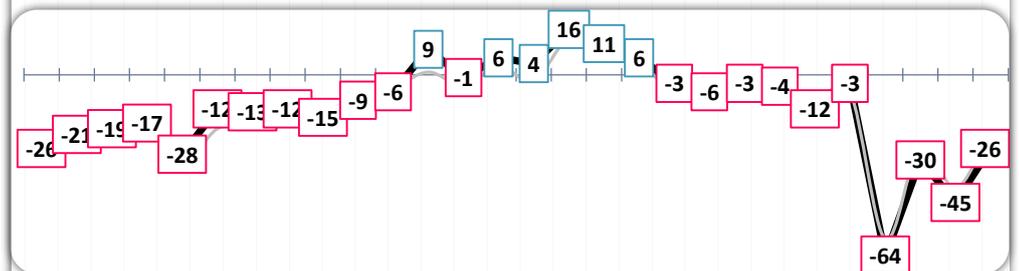
TRÉSORERIE



RÉSULTATS



PERSPECTIVES



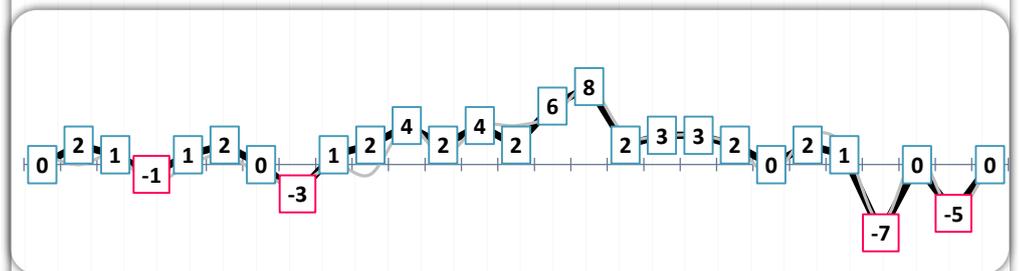
EFFECTIFS SALARIÉS



RÉSULTATS



PERSPECTIVES



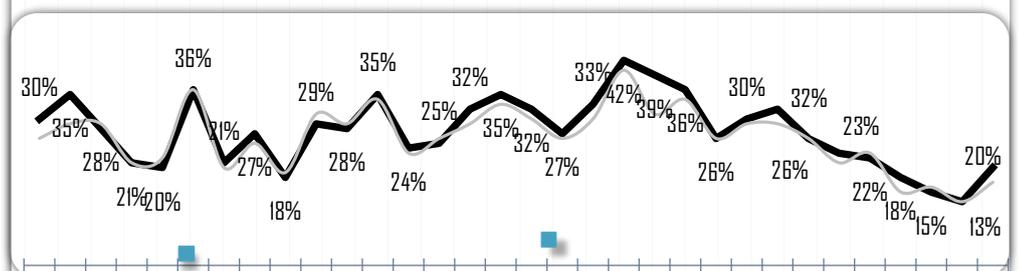
INVESTISSEMENTS



RÉSULTATS



PERSPECTIVES



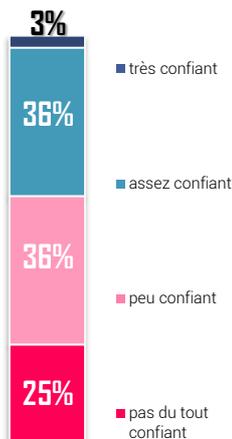
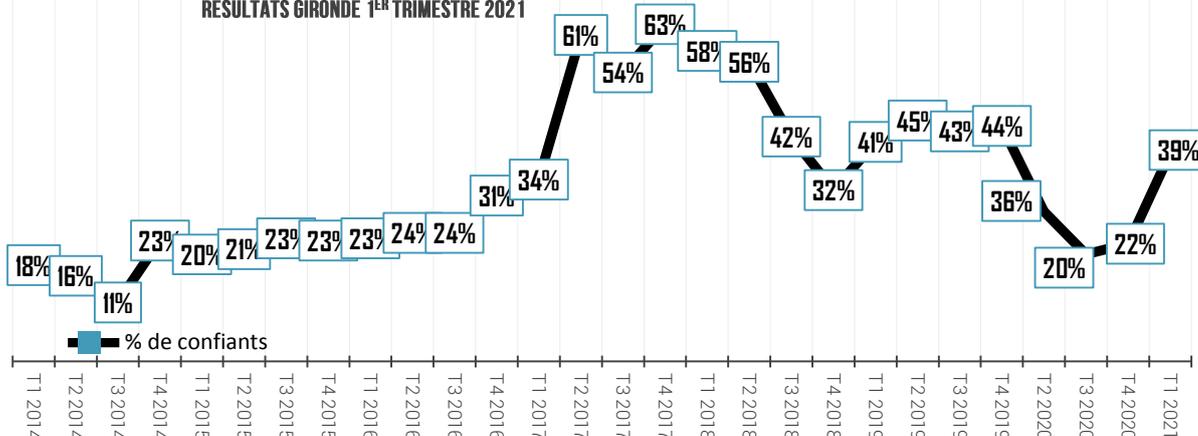
PARTIE 3

INDICES DE CONFIANCE

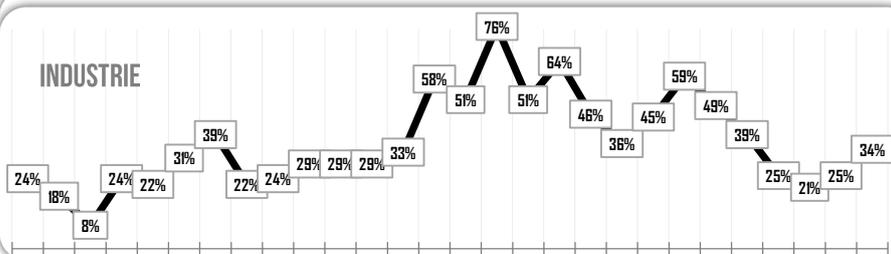
CONFIANCE EN L'AVENIR DE L'ÉCONOMIE NATIONALE



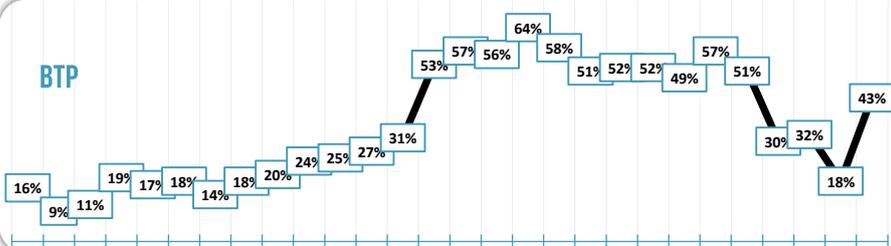
RÉSULTATS GIRONDE 1^{ER} TRIMESTRE 2021



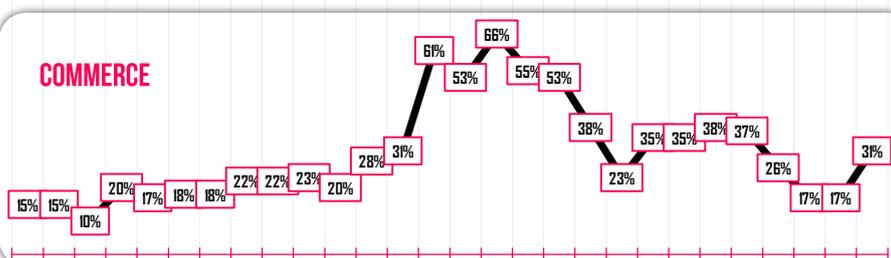
INDUSTRIE



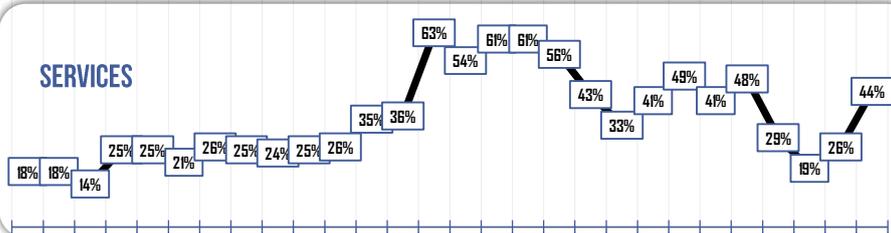
BTP



COMMERCE



SERVICES



SYNTHÈSE

Même si le taux d'incertitude demeure élevé (12% des interrogés n'ont pas voulu se prononcer sur l'avenir de l'économie nationale), un léger optimisme est perceptible. Voulant croire à l'effet de la vaccination pour enrayer le virus, les professionnels projettent un effet bénéfique sur l'économie du pays.

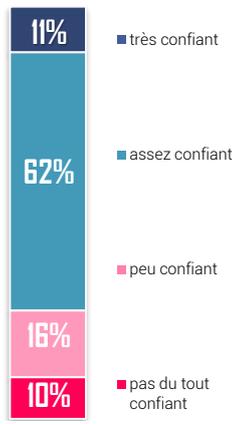
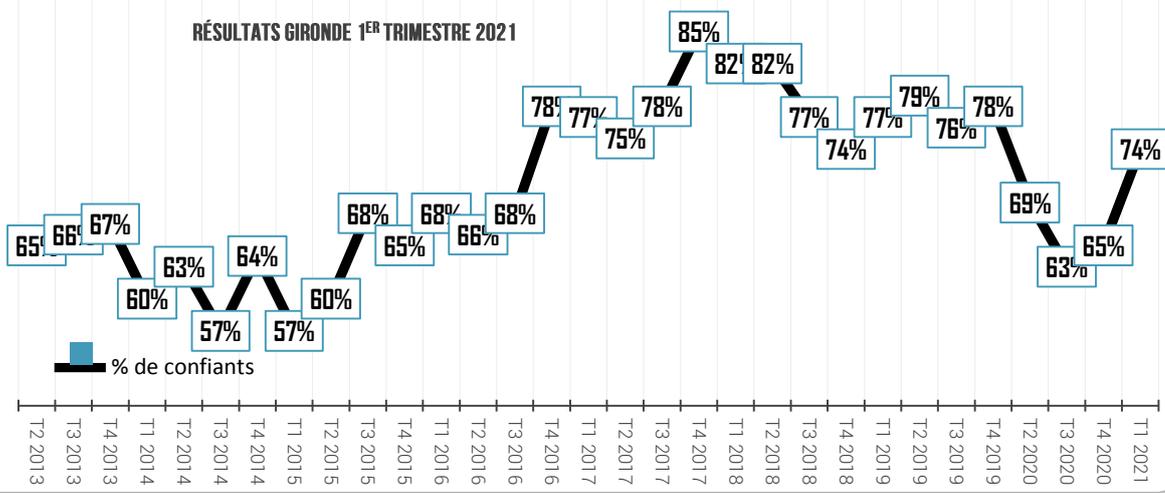
RÉSULTATS PAR SECTEUR

- Le BTP et les Services affichent nettement un regain de confiance. Toutefois, si cet optimisme est sans ambiguïté pour la construction, il est plus discutable dans le secteur des services où 13% des entreprises n'ont pas voulu se prononcer.
- Les secteurs de l'Industrie et du Commerce restent plus mitigés. Cela est renforcé par une part importante de commerçants qui n'ont pas souhaité répondre à la question (14%).

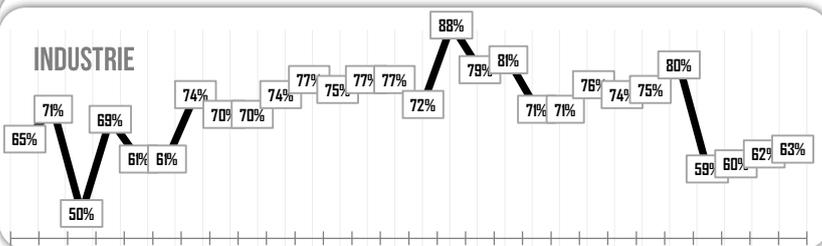
CONFIANCE EN L'AVENIR DE SON ENTREPRISE



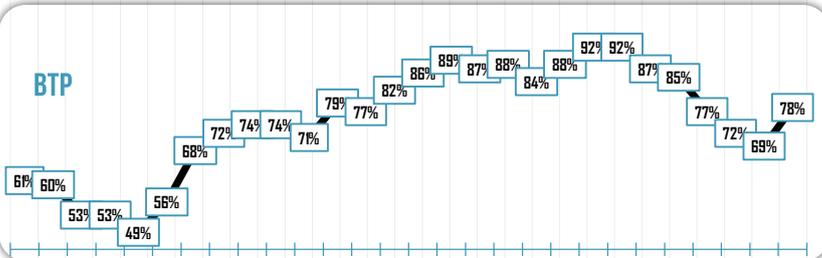
RÉSULTATS GIRONDE 1^{ER} TRIMESTRE 2021



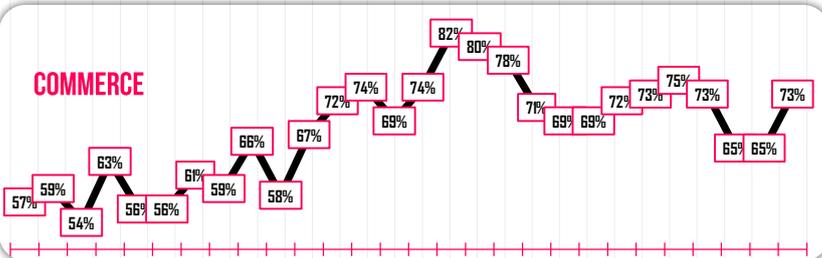
INDUSTRIE



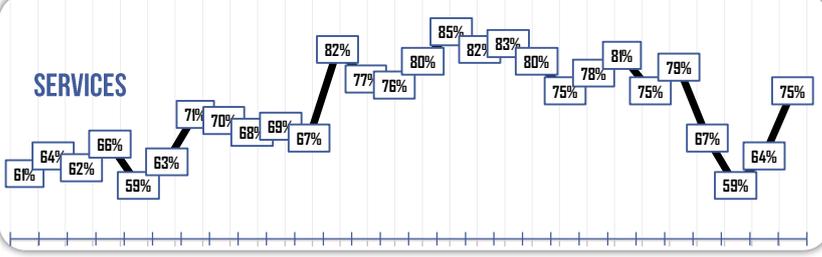
BTP



COMMERCE



SERVICES



SYNTHESE

Après plusieurs trimestres successifs teintés de doute, les dirigeants semblent plus optimistes vis-à-vis de l'avenir de leur entreprise. Ce trimestre, les indices de confiance atteignent des niveaux similaires à ceux d'avant crise.

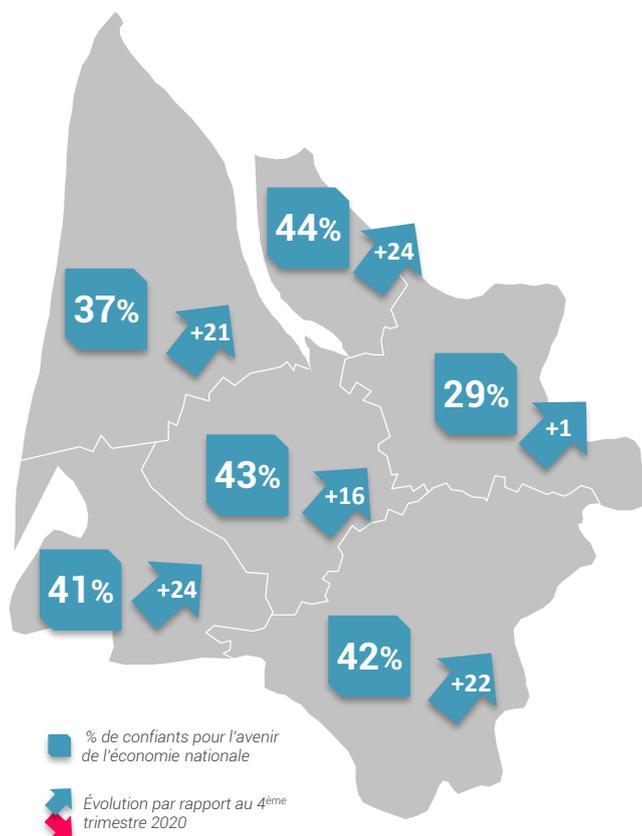
RÉSULTATS PAR SECTEUR

A l'exception de l'industrie, les autres secteurs affichent des indices de confiance en forte amélioration. Même dans les services (fortement contraints par les mesures sanitaires), les dirigeants croient à un avenir meilleur. Les industriels sont plus réservés. De nombreuses entreprises sont liées au secteur de l'aéronautique et la forte chute du trafic aérien pénalise fortement leur activité.

CONFIANCE PAR TERRITOIRE

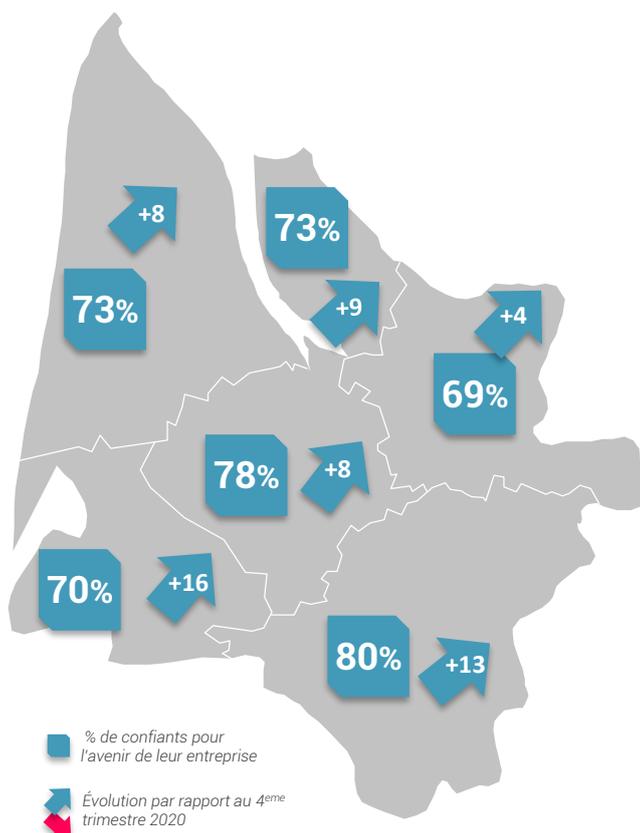
CONFIANCE EN L'AVENIR DE L'ÉCONOMIE NATIONALE

Un regain d'espoir concerne l'ensemble du territoire girondin. Un bémol toutefois pour les entreprises de Libourne qui demeurent méfiantes. Le taux de confiance y reste faible, sans évolution notable par rapport au trimestre dernier (29%).



CONFIANCE EN L'AVENIR DE SON ENTREPRISE

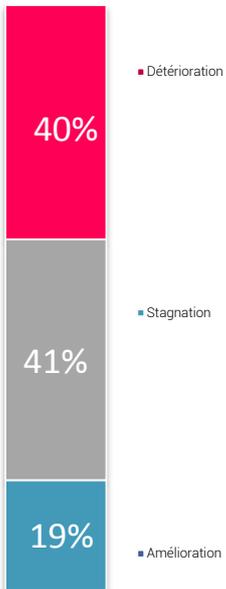
Même constat pour la confiance envers son entreprise : un optimisme à la hausse sur l'ensemble du territoire mais plus mitigé dans le libournais.



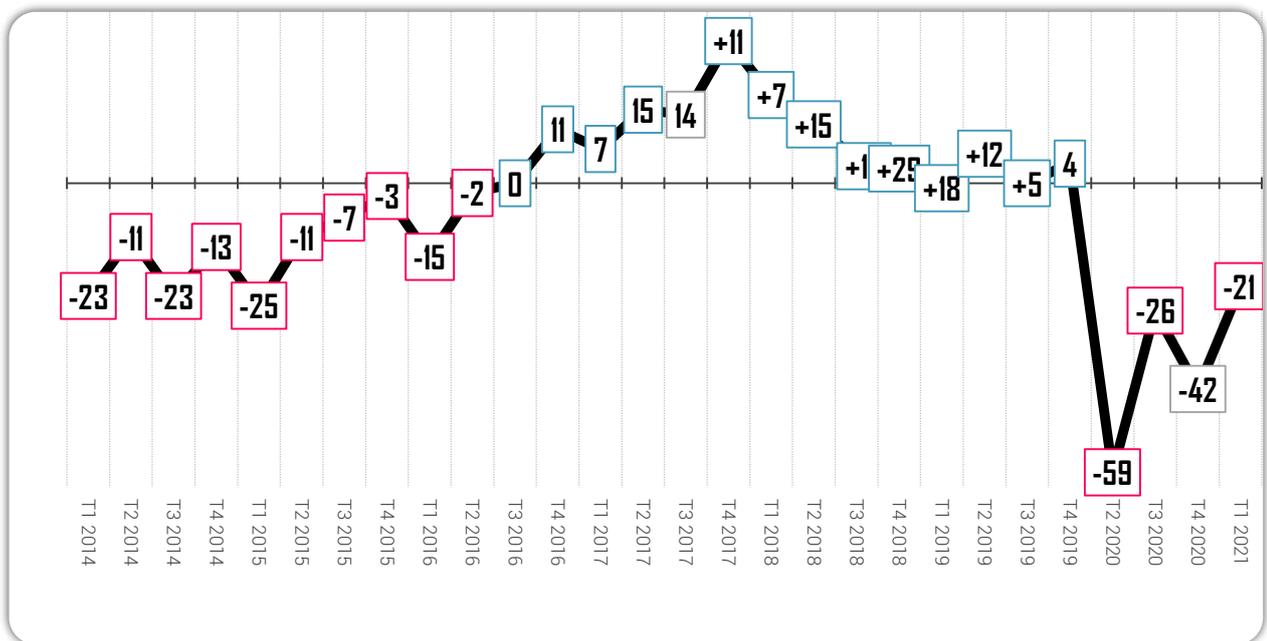
PARTIE 4

RÉSULTATS PAR INDICATEUR

CHIFFRE D'AFFAIRES



ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES (SOLDE)



SYNTHÈSE

Bien que le premier trimestre ait été marqué par une longue période de couvre-feu (18h), l'absence de confinement a permis à 60% des entreprises de maintenir un certain niveau de vente.

RÉSULTATS PAR TERRITOIRE

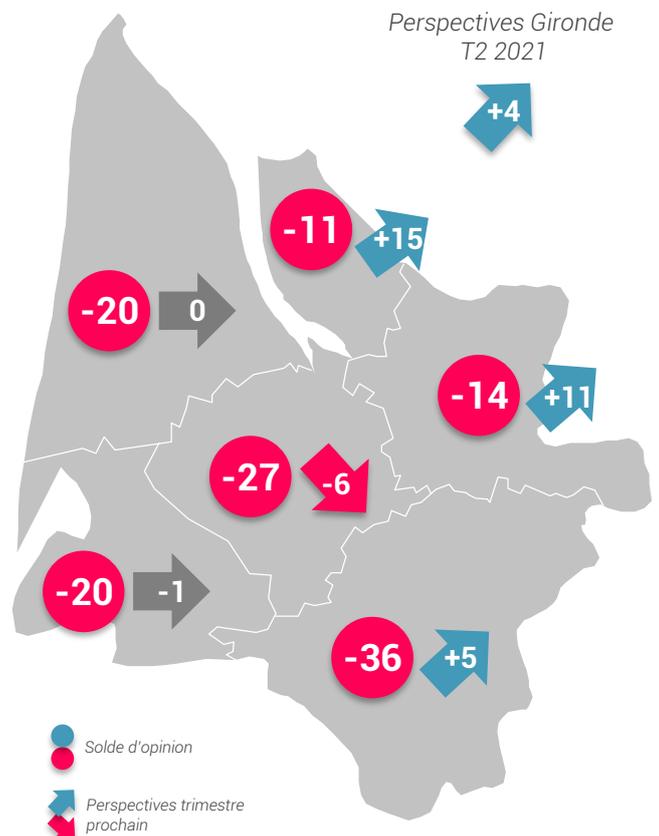
L'ensemble du territoire a été impacté négativement par la crise sanitaire mais dans des proportions variables. La langonnais a connu une situation plus dégradée que les autres territoires. A contrario, le secteur de Blaye a su mieux résister à la situation.

PERSPECTIVES

Les territoires littoraux restent prudents concernant le niveau d'activité du 2^{ème} trimestre et n'anticipent pas de regain de chiffre d'affaires.

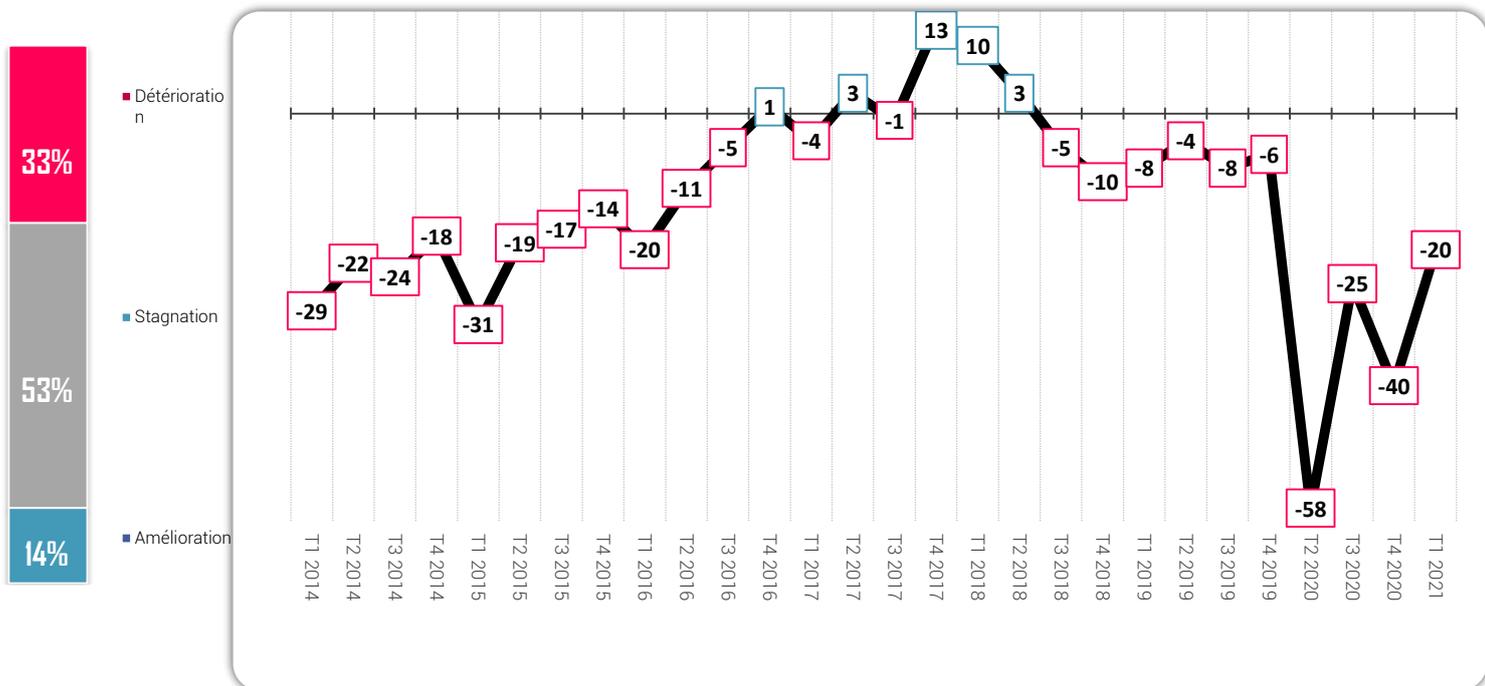
A l'inverse, le blayais, le libournais et dans une moindre mesure, la langonnais sont plus optimistes.

Seule l'agglomération bordelaise anticipe une nouvelle dégradation en termes de chiffre d'affaires.



TRÉSORERIE

ÉVOLUTION DE LA TRÉSORERIE (SOLDE)



SYNTHÈSE

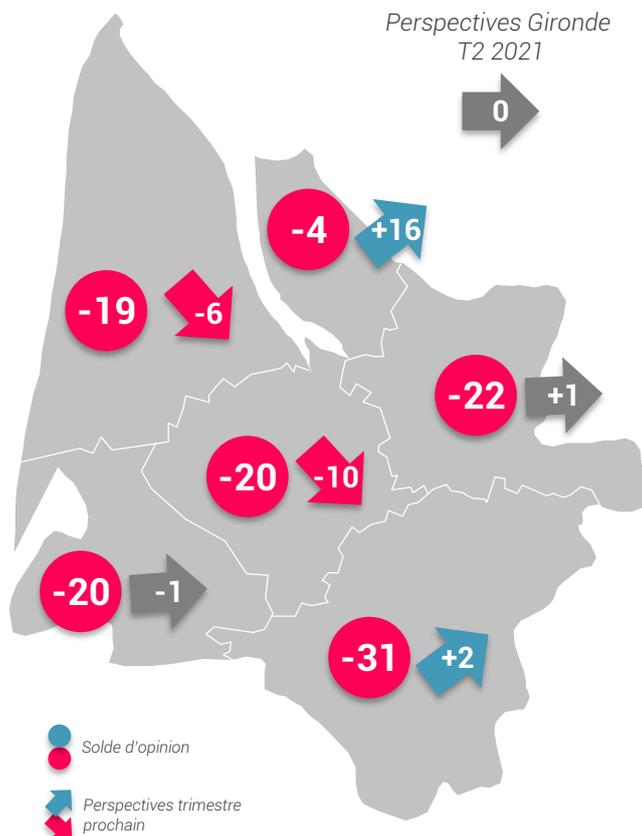
Malgré les aides de l'Etat, la baisse du chiffre d'affaires continue à peser sur la trésorerie des entreprises.

RÉSULTATS PAR TERRITOIRE

Tous les territoires girondins ont été impactés mais dans des proportions différentes. Comme pour l'indicateur de chiffre d'affaires, c'est le langonnais qui a été le plus pénalisé et le blayais qui a connu une situation plus favorable.

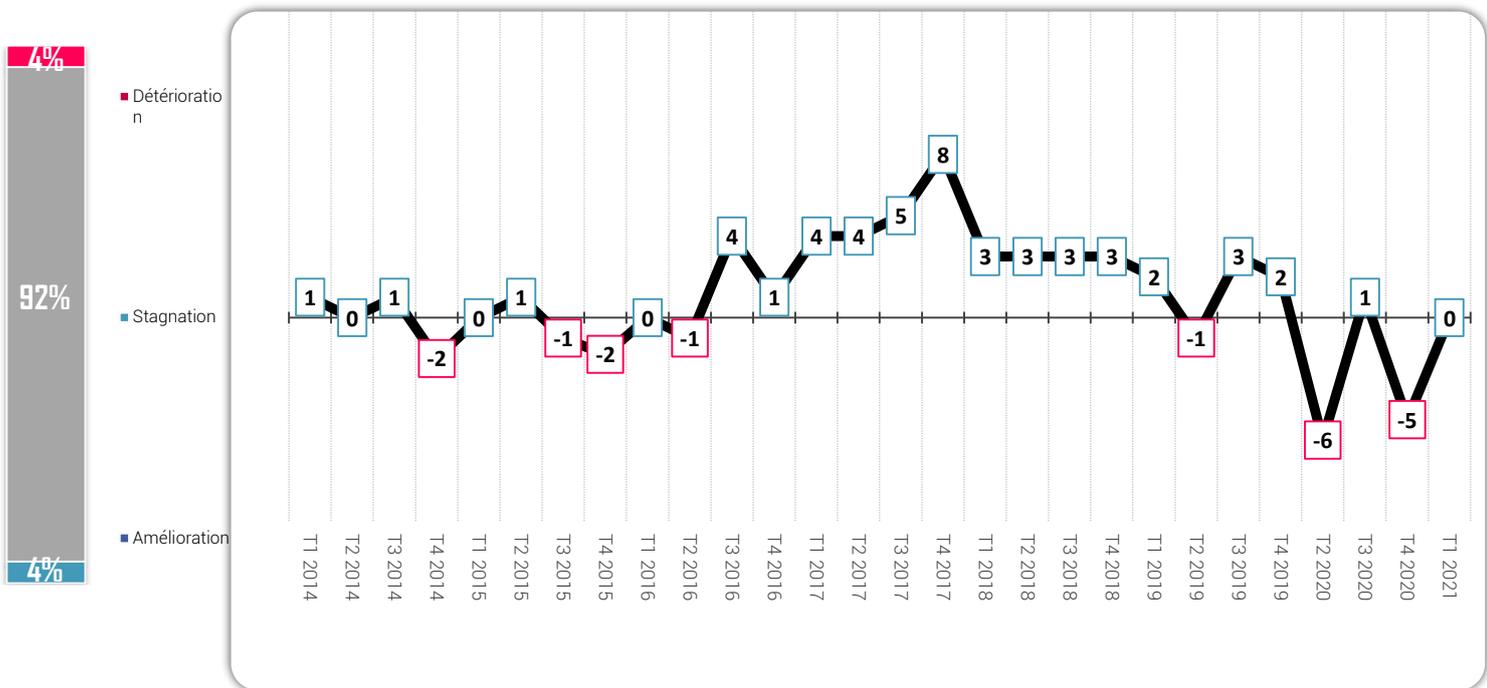
PERSPECTIVES

Les entreprises tablent sur un équilibre de leurs ressources dès les mois à venir, allant même jusqu'à espérer un excédent pour les entreprises de Blaye. La trésorerie devrait encore être assez tendue sur Bordeaux ainsi que dans le Médoc.



EFFECTIFS SALARIÉS

ÉVOLUTION DES EFFECTIFS SALARIÉS (SOLDE)



SYNTHÈSE

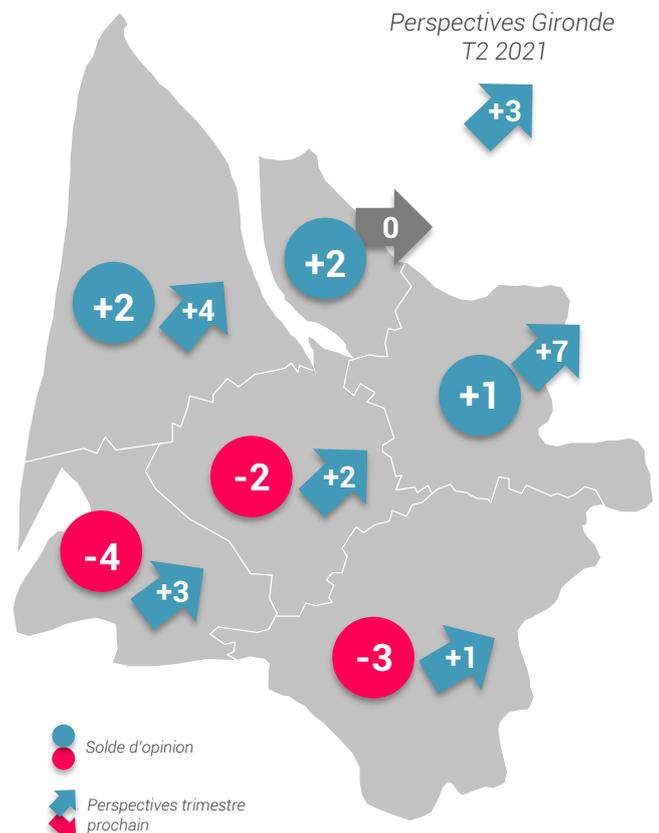
Malgré une baisse de la production, 92% des entreprises ont pu maintenir leur masse salariale, et au global l'indicateur ne s'est pas du tout dégradé. Les différents dispositifs de soutien de l'emploi expliquent en partie ce phénomène.

RÉSULTATS PAR TERRITOIRE

La situation économique dégradée n'a pas toujours eu d'impact sur l'emploi : la moitié des territoires a limité la main d'œuvre (notamment Arcachon), alors que les autres territoires ont pu recruter.

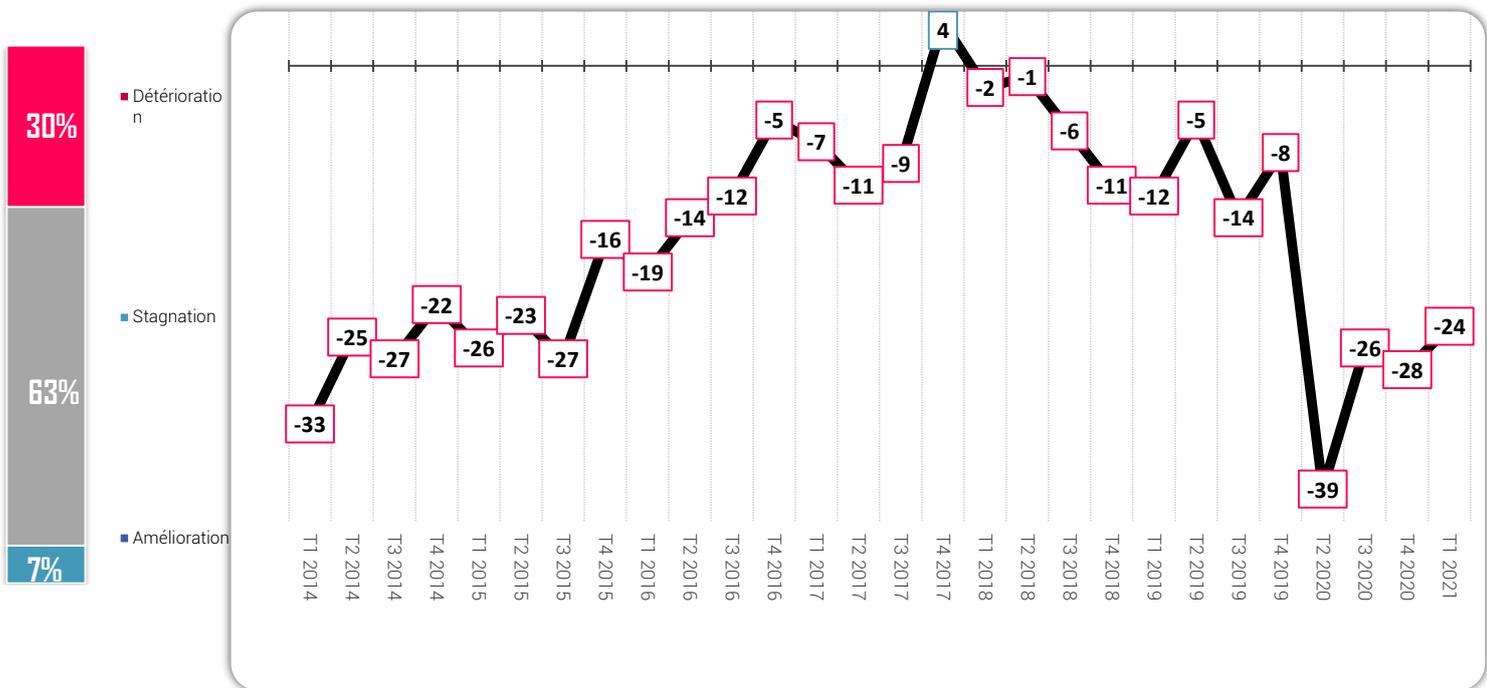
PERSPECTIVES

Si les professionnels de Blaye pensent maintenir leurs effectifs actuels, le reste du département estime devoir embaucher dans les prochains mois.



MARGES COMMERCIALES

ÉVOLUTION DES MARGES COMMERCIALES (SOLDE)



SYNTHÈSE

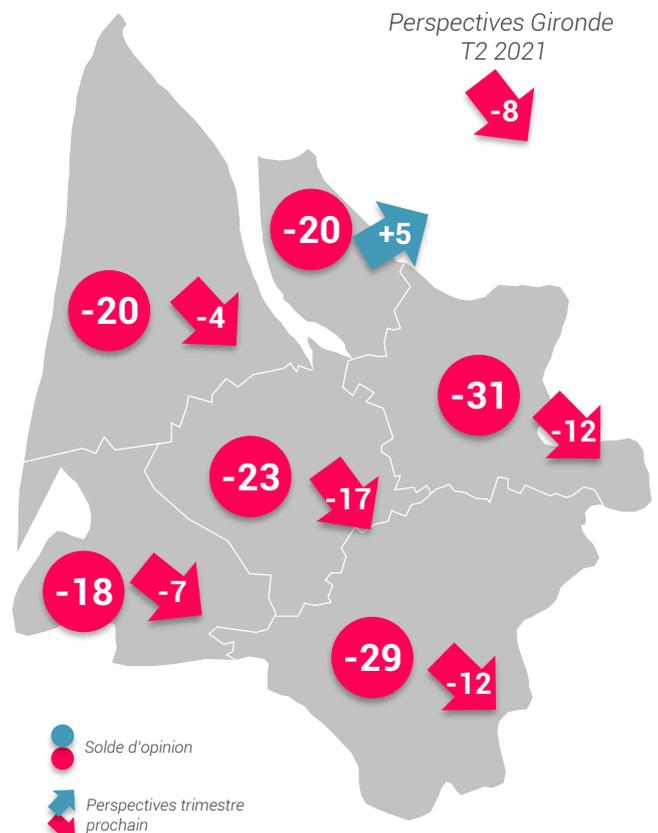
Les détériorations des chiffres d'affaires et des trésoreries ont été moins marquées sur ce début d'année qu'en 2020 mais ce n'est pas le cas des marges dont l'indicateur est autant dégradé que lors des 2 derniers trimestres.

RÉSULTATS PAR TERRITOIRE

L'évolution de la rentabilité est défavorable sur tout le territoire girondin.

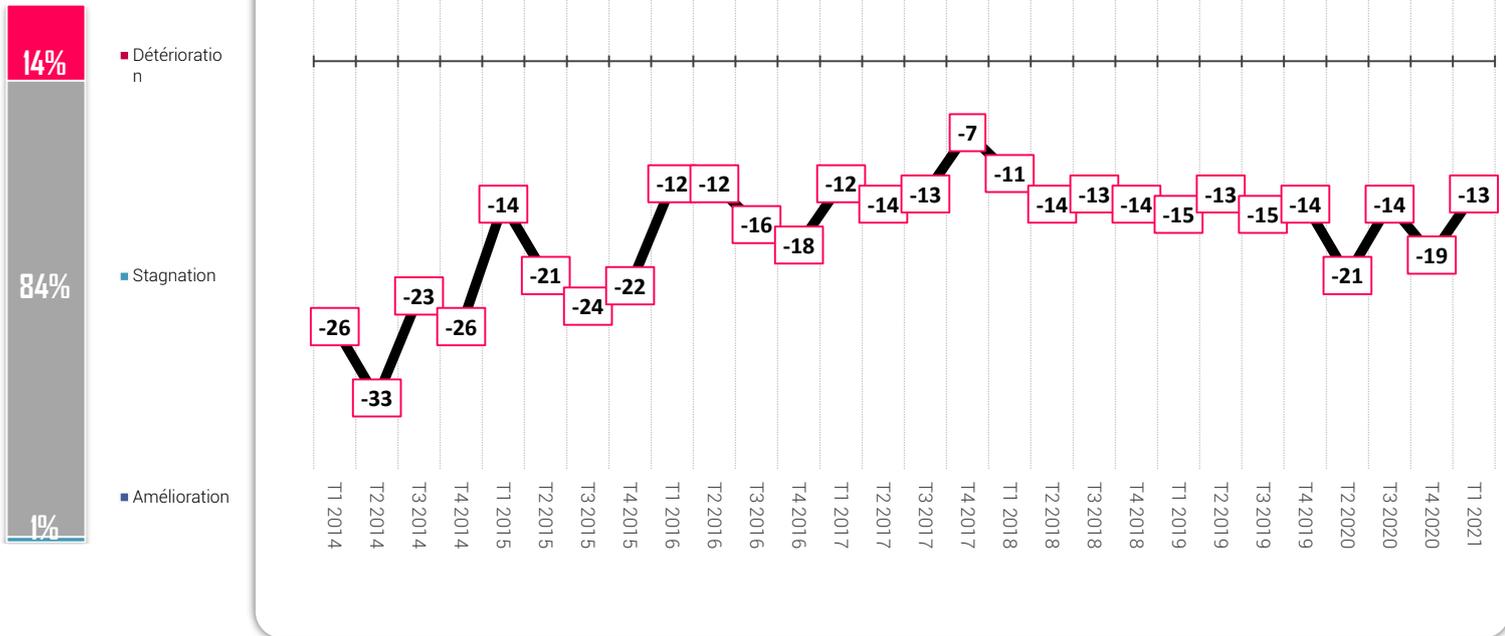
PERSPECTIVES

Mis à part une rentabilité positive prévue sur Blaye, le rétablissement des marges n'est pas acquis pour le prochain trimestre dans le reste du département.



DÉLAIS DE PAIEMENT CLIENTS

ÉVOLUTION DES DÉLAIS DE PAIEMENT CLIENTS (SOLDE)



SYNTHÈSE

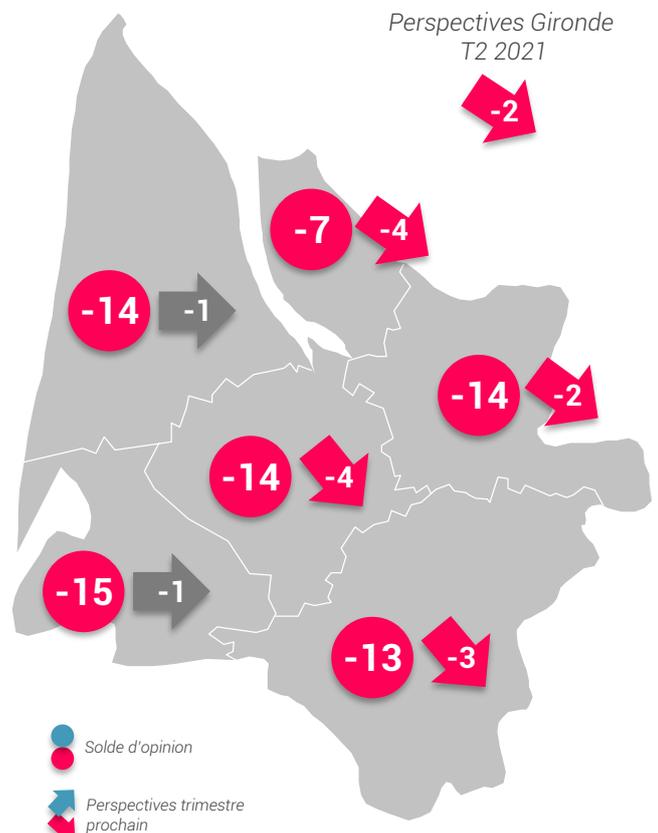
La crise sanitaire n'a pas d'impact sur les délais de paiement. Même s'il est toujours difficile d'être payé dans les délais fixés, les décalages ne sont pas accentués par rapport aux périodes plus ordinaires.

RÉSULTATS PAR TERRITOIRE

Le poste « créances clients » a bien été géré sur le territoire de Blaye, avec moins de 10% des entreprises qui ont eu une tendance à l'allongement des délais.

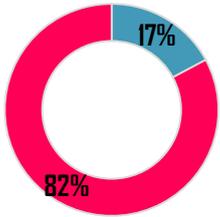
PERSPECTIVES

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

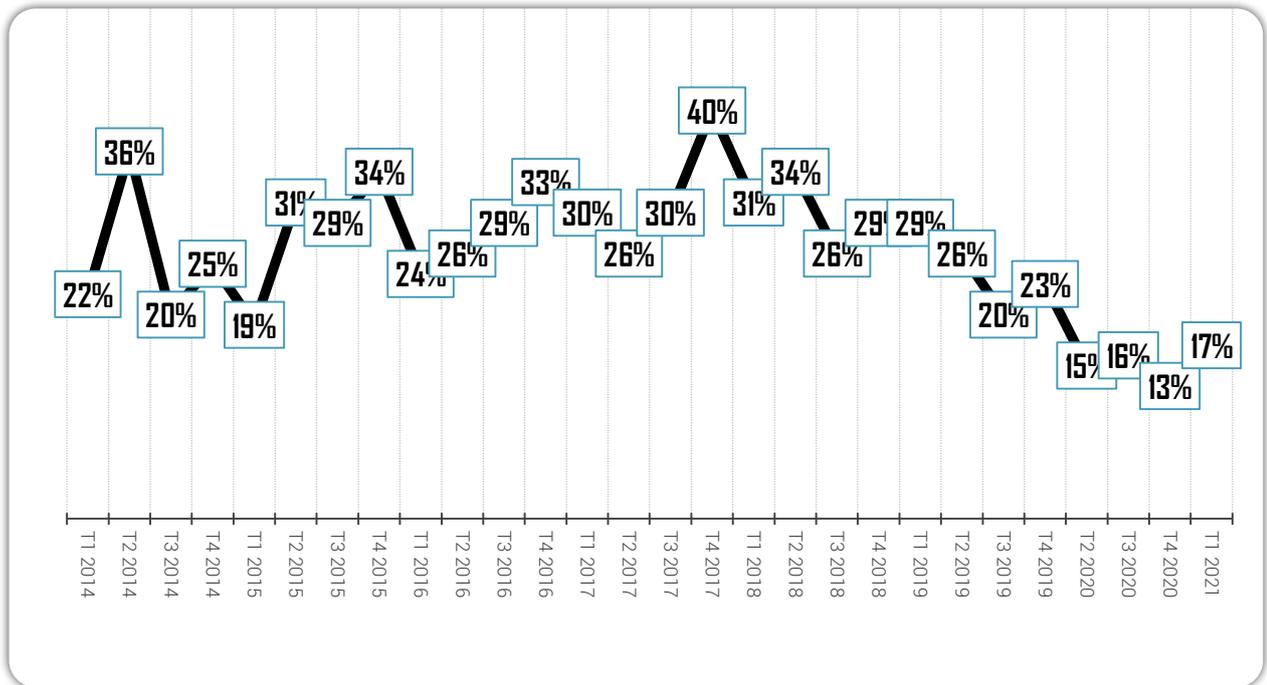


INVESTISSEMENTS

ÉVOLUTION DE LA PART DES ENTREPRENEURS AYANT INVESTI (%)



- Ayant investi
- N'ayant pas investi



SYNTHÈSE

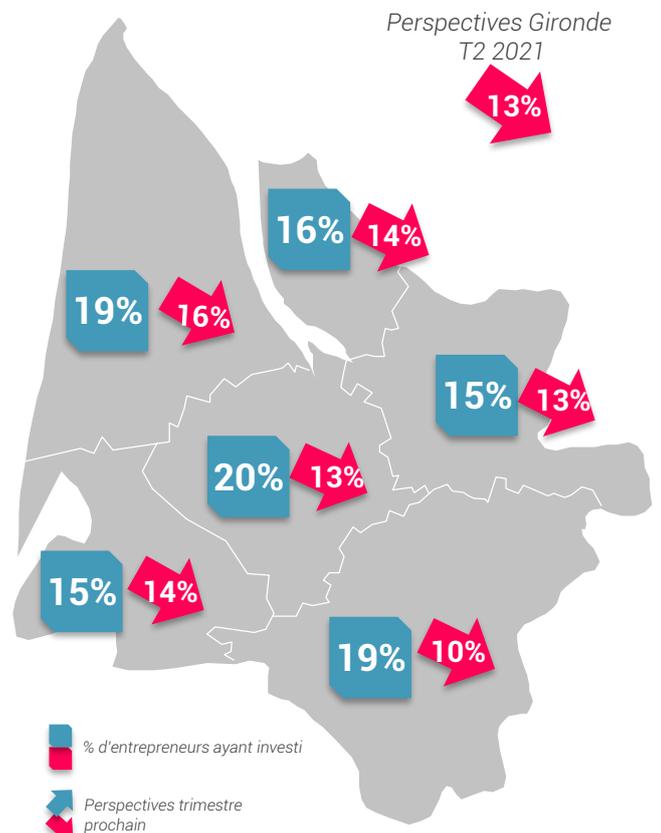
Le climat n'est pas propice aux investissements et depuis 1 an, les projets sont au plus bas. La situation toujours incertaine va concentrer les investissements sur une minorité d'entreprises (13%).

RÉSULTATS PAR TERRITOIRE

Sur tous les territoires, les investissements concernent au mieux 20% des entreprises.

PERSPECTIVES

Les dirigeants n'envisagent pas pour autant de reporter leurs investissements au trimestre prochain. Une reprise de ces derniers coïncidera avec une levée de l'incertitude sanitaire.





MÉTHODOLOGIE

L'ENQUÊTE

L'enquête a été réalisée du **8 au 12 avril 2021** auprès d'un panel de **605 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

DEPARTEMENT DEVELOPPEMENT DES TERRITOIRES

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