

● ● ● ● ● ●
COLLECTION

ÉCONOMIE

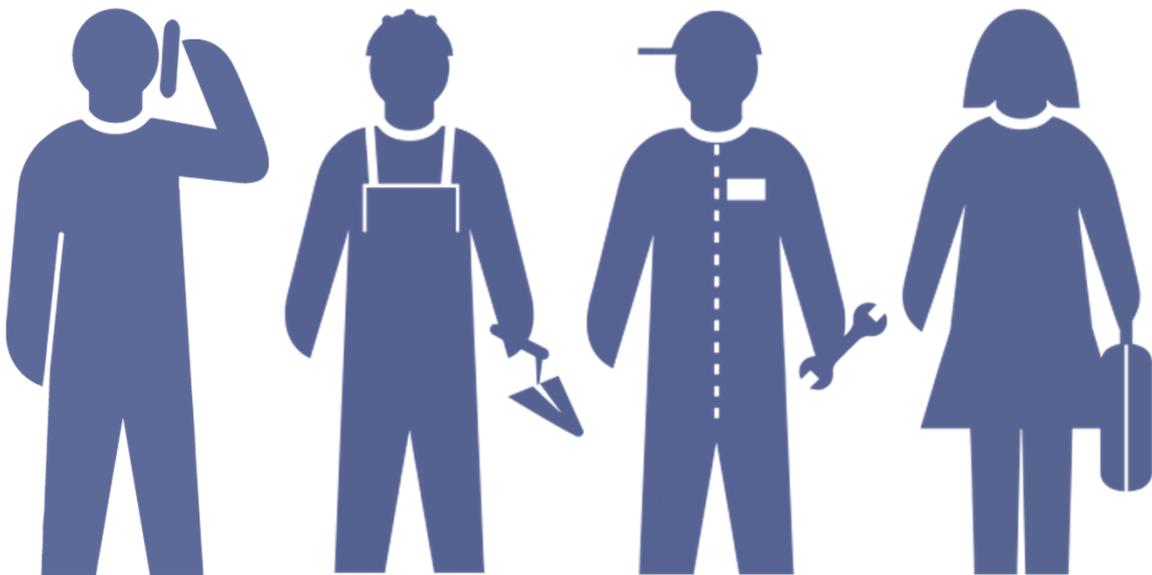
BAROMÈTRE

Eco

GIRONDE

ANALYSE DE LA
CONJONCTURE GIRONDINE

T3 • 2021



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 délais de paiement	p 25
Les investissements	p 26
MÉTHODOLOGIE	P 27

PARTIE 1

SYNTHÈSE DES RÉSULTATS

RÉSULTATS 3^{ÈME} TRIMESTRE 2021



DES RESULTATS ENCOURAGEANTS CE TRIMESTRE

- Le 3^{ème} trimestre confirme une meilleure orientation des principaux indicateurs économiques, déjà engagée le trimestre précédent.
- L'indicateur de chiffre d'affaires redevient positif ainsi que celui de la fréquentation clients. La bonne tenue de la trésorerie (-1, soit +8 points / 2^{ème} trimestre) confirme les prémices d'une reprise de l'activité.
- Néanmoins, la prudence est de mise. La flambée du prix de certaines matières premières continue à impacter lourdement les marges (-18). De même, les investissements demeurent à des niveaux modestes, en baisse par rapport au trimestre précédent.

Un trimestre contrasté selon les secteurs d'activité

- Contrairement au trimestre précédent, l'industrie apparait fragilisée ce trimestre avec un indicateur de chiffre d'affaires négatif (-2, soit -6 points / 2^{ème} trimestre). La contraction des marges, due à l'inflation du prix des intrants, impacte fortement la trésorerie.
- Après de longs mois difficiles, le commerce enregistre de meilleurs résultats ce trimestre en raison d'un retour de la clientèle (+8).
- Les services ont connu une situation similaire au commerce et renouent enfin avec des indicateurs positifs.
- Les meilleurs résultats du trimestre sont enregistrés par le BTP (indice de CA à +14). La bonne tenue des carnets de commandes (+14) permet de maintenir la trésorerie à flot (+2) malgré la contraction des marges (-20).

Des difficultés encore prononcées dans l'arrondissement de Bordeaux

- Le secteur de Bordeaux présente des résultats très inégaux. Les clients ne sont pas encore au rendez-vous, ce qui impacte fortement le volume des ventes et des marges.
- Les territoires de Libourne et Lesparre-Médoc enregistrent les meilleurs indicateurs.

+6

SOLDE LIÉ AU
CHIFFRE D'AFFAIRES
*(HAUSSE DE 12 POINTS
PAR RAPPORT AU T2)*



+2

SOLDE LIÉ AUX CARNETS
DE COMMANDES
*(BAISSE DE 5 POINTS
PAR RAPPORT AU T2)*



+9

SOLDE LIÉ
AU NOMBRE DE CLIENTS
*(HAUSSE DE 21 POINTS
PAR RAPPORT AU T2)*



20%

DES CHEFS D'ENTREPRISE
ONT INVESTI
*(BAISSE DE 3 POINTS PAR
RAPPORT AU T2)*



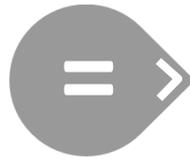
INDUSTRIE



ARRON. LESPARRE-MÉDOC



INDICES DE CONFIANCE



DES NIVEAUX DE CONFIANCE IDENTIQUES AU TRIMESTRE DERNIER

Pour la confiance envers l'entreprise :

- Les sentiments sont identiques quelle que soit l'activité de l'entreprise : en moyenne, 80% ont confiance dans leur structure.
- Grace à leurs résultats encourageants, 86% des entrepreneurs de Libourne sont sereins sur la poursuite de leur activité. Bordeaux enregistre un indice de confiance de 82%. Ce dernier est inférieur à 80% sur les autres territoires.

Pour l'économie du pays :

- Alors que le territoire de Bordeaux peine à retrouver sa clientèle, les chefs d'entreprise veulent se montrer confiants envers l'économie nationale. Sur les autres territoires, le taux oscille entre 40 et 45%.
- Le phénomène est identique dans l'industrie : les résultats mitigés n'empêchent pas les entreprises de garder confiance dans l'économie de la France.



79%
DES CHEFS D'ENTREPRISE
CONFIANTS EN L'AVENIR
DE LEUR ENTREPRISE

ARRON. LIBOURNE



INDUSTRIE

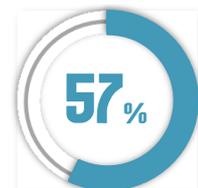


BTP



45%
DES CHEFS D'ENTREPRISE
CONFIANTS EN L'AVENIR
DE L'ÉCONOMIE NATIONALE

ARRON. BORDEAUX



INDUSTRIE



PERSPECTIVES

4^{ÈME} TRIMESTRE 2021



UNE TENDANCE POSITIVE QUI DEVRAIT SE POURSUIVRE

- Les résultats encourageants du 3^{ème} trimestre laissent présager une bonne orientation des indicateurs économiques pour la fin de l'année.
- Les dirigeants anticipent une amélioration sensible des carnets de commandes ainsi qu'un niveau de chiffre d'affaires similaire à celui d'avant crise.
- Les perspectives liées à l'emploi sont également positives et la trésorerie devrait être moins tendue.
- Toutefois, la hausse du prix des matières premières va continuer à impacter les marges. Le niveau d'investissement va également se maintenir à des niveaux modestes (16% contre 20% au 3^{ème} trimestre).

Au niveau de la Gironde :

- Les territoires de Bordeaux et de Libourne affichent un niveau d'optimisme supérieur à celui des autres territoires, surtout en termes d'évolution de chiffre d'affaires.

Selon les secteurs :

- Le BTP affiche un bel optimisme pour la fin de l'année, s'appuyant sur des résultats encourageants au 3^{ème} trimestre.
- A l'inverse, l'industrie qui a connu une situation difficile ce trimestre, ambitionne une amélioration sensible de ses résultats.
- Le commerce et surtout les services, restent plus prudents sur les évolutions futures. La trésorerie devrait demeurer tendue pour les dirigeants d'établissements de services.

+8

SOLDE ANTICIPÉ LIÉ AU
CHIFFRE D'AFFAIRES

+16

SOLDE ANTICIPÉ
LIÉ AUX CARNETS
DE COMMANDES

+3

SOLDE ANTICIPÉ
LIÉ À LA TRÉSORERIE

+3

SOLDE ANTICIPÉ
LIÉ AUX EFFECTIFS
SALARIÉS

-10

SOLDE ANTICIPÉ
LIÉ AUX MARGES

PARTIE 2

ANALYSE

SECTORIELLE

INDUSTRIE (ÉVOLUTION DES SOLDES D'OPINION)

LES COURBES QUI MONTRAIENT DEPUIS 1 AN UNE REPRISE CERTAINE DE L'ACTIVITÉ INDUSTRIELLE S'ARRÊTENT SUBITEMENT AU COURS DE CE TROISIÈME TRIMESTRE. ¼ DES ENTREPRISES ONT ENREGISTRÉ UNE DÉGRADATION DE LEUR CHIFFRE D'AFFAIRES, LES CARNETS DE COMMANDES PEINENT À SE REMPLIR, LES MARGES SE DÉGRADENT FORTEMENT ENTRAINANT DES TENSIONS DE TRÉSORERIE. LES INDUSTRIELS N'ONT PAS EU D'AUTRE CHOIX QUE DE RÉDUIRE LEUR EFFECTIF SALARIÉ.

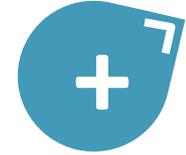
LES INDUSTRIELS SE VEULENT RASSURANTS ET N'ENVISAGENT CES DÉGRADATIONS QUE COMME UN PHÉNOMÈNE PONCTUEL.



Résultats



Perspectives



CHIFFRE D'AFFAIRES

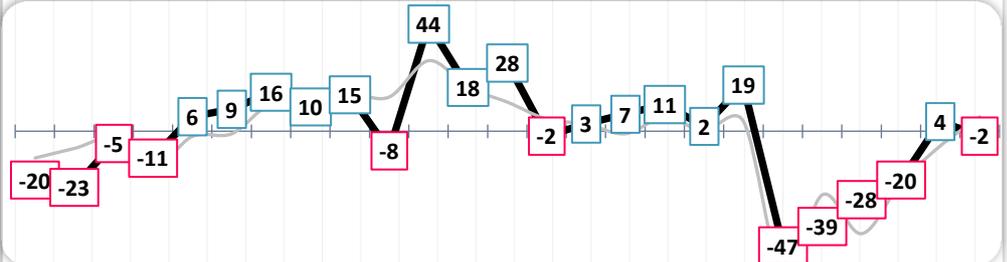


RÉSULTATS

-2

PERSPECTIVES

15



TRÉSORERIE

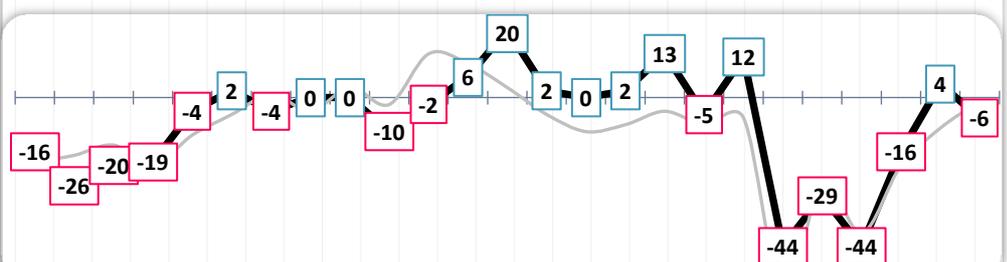


RÉSULTATS

-6

PERSPECTIVES

7



EFFECTIFS SALARIÉS

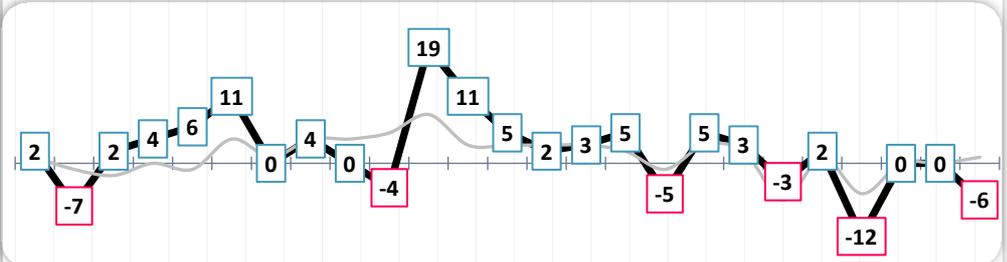


RÉSULTATS

-6

PERSPECTIVES

6



INVESTISSEMENTS

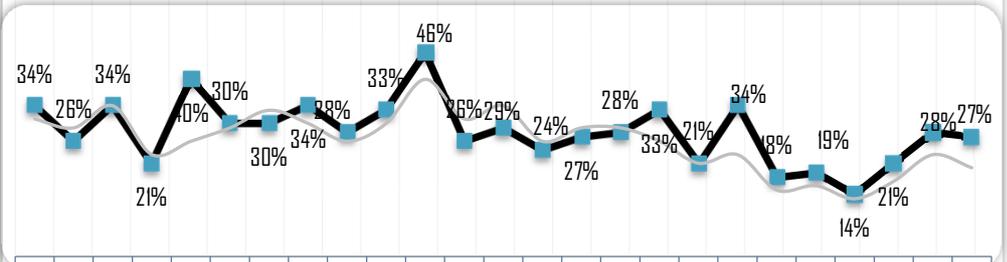


RÉSULTATS

27%

PERSPECTIVES

16%



LES RÉSULTATS CONFIRMENT LA BONNE SANTÉ DU BTP. LES CHIFFRES D'AFFAIRES SE MAINTIENNENT, VOIRE PROGRESSENT POUR 86% DES ENTREPRISES. MALGRÉ LA FORTE HAUSSE DU PRIX DES MATIÈRES PREMIÈRES ET LA DÉGRADATION DES MARGES QUI EN DÉCOULE, LE SECTEUR DU BTP CONSOLIDE SA TRÉSORERIE.

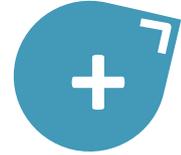
POUR RÉPONDRE À UN NIVEAU ÉLEVÉ DE MISE EN CHANTIER, LES DIRIGEANTS DEVRAIENT EMBAUCHER DURANT LES MOIS À VENIR. LA PROBLÉMATIQUE DU SECTEUR EST D'ARRIVER À MAÎTRISER L'IMPACT DE LA HAUSSE DU PRIX DES MATIÈRES PREMIÈRES SUR LA TRÉSORERIE.



Résultats



Perspectives



CHIFFRE D'AFFAIRES

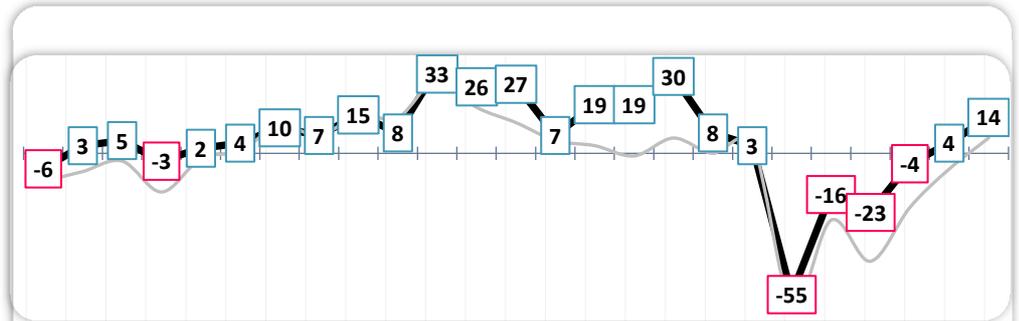


RÉSULTATS

+14

PERSPECTIVES

+17



TRÉSORERIE

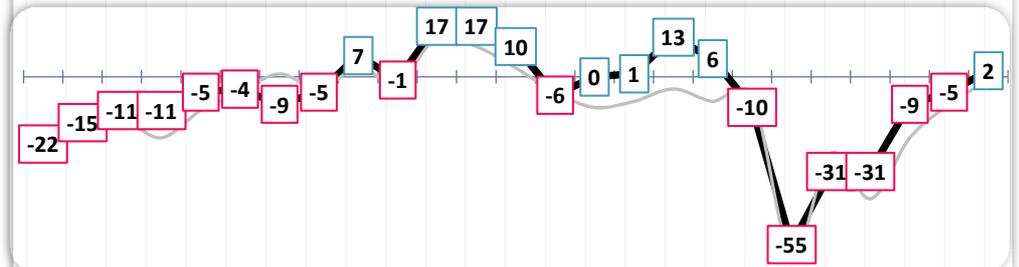


RÉSULTATS

2

PERSPECTIVES

+17



EFFECTIFS SALARIÉS

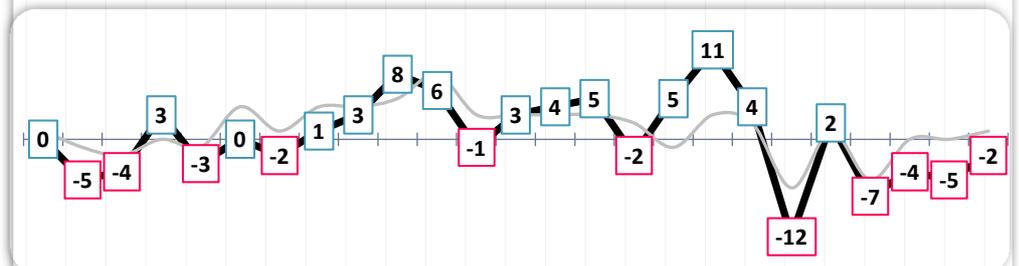


RÉSULTATS

-2

PERSPECTIVES

5



INVESTISSEMENTS

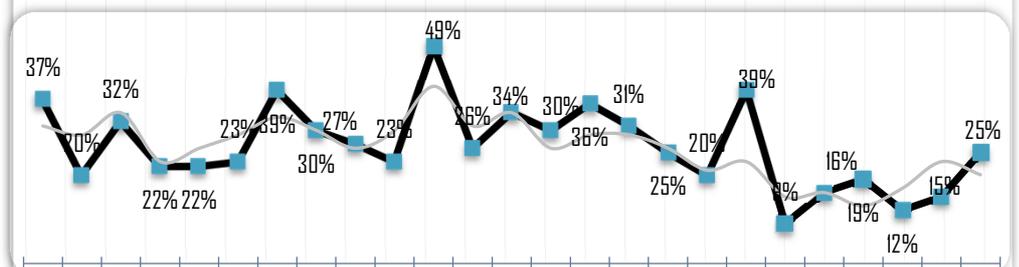


RÉSULTATS

25%

PERSPECTIVES

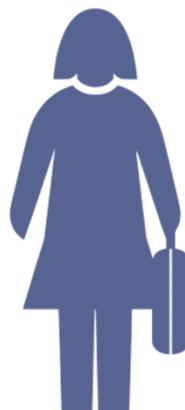
19%



COMMERCE (ÉVOLUTION DES SOLDES D'OPINION)

LA SAISON ESTIVALE A ÉTÉ BÉNÉFIQUE AUX COMMERCE, SURTOUT EN TERMES DE CHIFFRE D'AFFAIRES. MÊME SI SEULS 1/3 DES DIRIGEANTS FONT ÉTAT D'UN RETOUR DE LA CLIENTÈLE, LA SITUATION S'EST INDÉNIEBLEMENT AMÉLIORÉE POUR LES COMMERÇANTS.

CES DERNIERS ANTICIPENT DES ÉVOLUTIONS SIMILAIRES D'ICI LA FIN D'ANNÉE, CE QUI PERMETTRA DE RÉDUIRE LES TENSIONS DE TRÉSORERIE.



Résultats



Perspectives



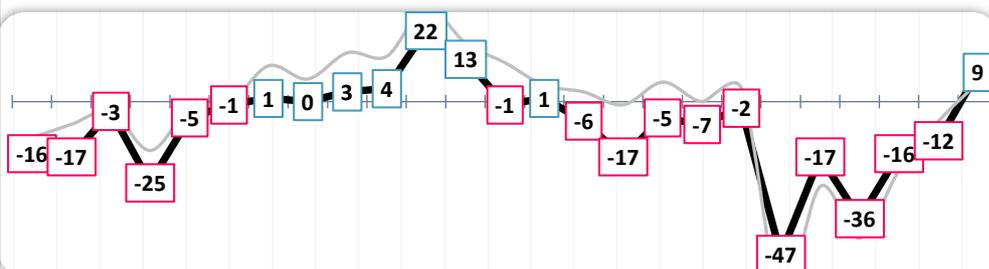
CHIFFRE D'AFFAIRES



RÉSULTATS



PERSPECTIVES



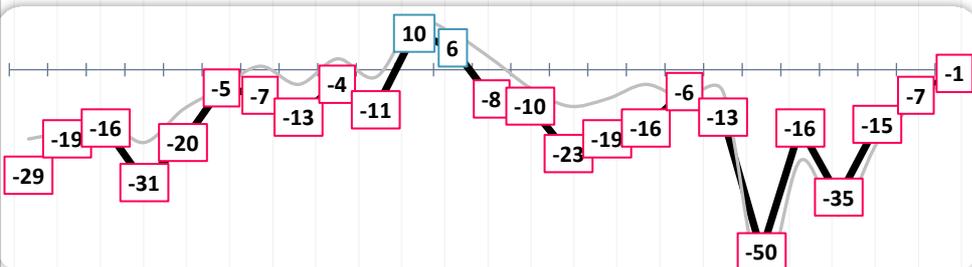
TRÉSORERIE



RÉSULTATS



PERSPECTIVES



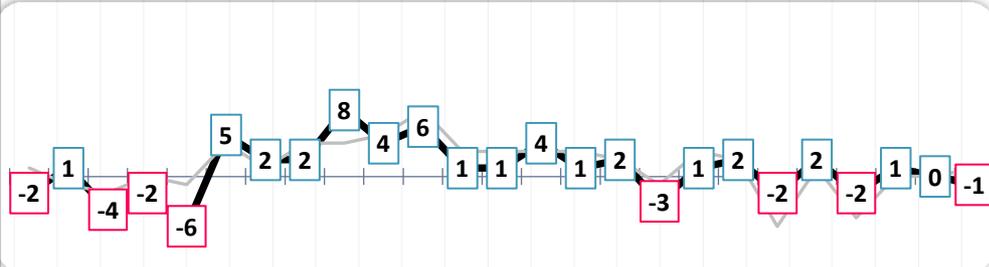
EFFECTIFS SALARIÉS



RÉSULTATS



PERSPECTIVES



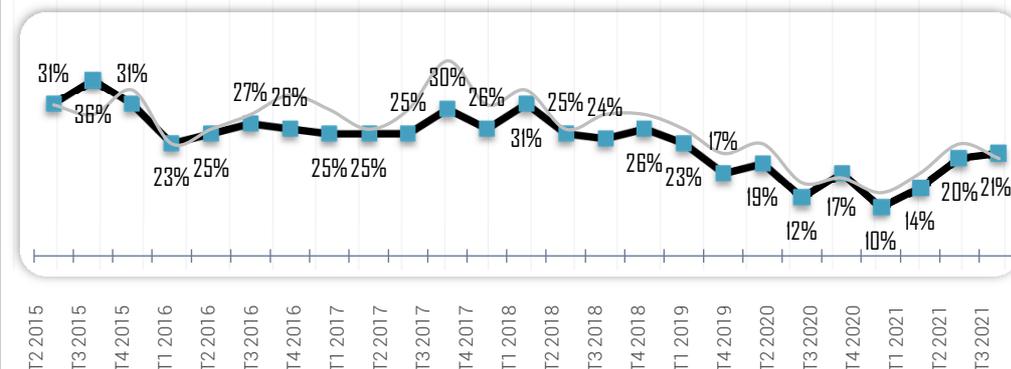
INVESTISSEMENTS



RÉSULTATS



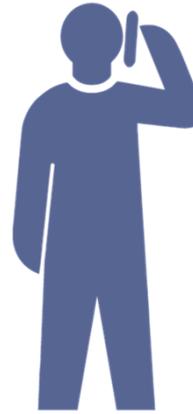
PERSPECTIVES



SERVICES (ÉVOLUTION DES SOLDES D'OPINION)

LE SECTEUR DES SERVICES SORT LENTEMENT DE LA CRISE SANITAIRE. L'INDICATEUR DE CHIFFRE D'AFFAIRES DEVIENT POSITIF MAIS AVEC UN RÉSULTAT ENCORE FRAGILE, D'AUTANT PLUS QUE LES CARNETS DE COMMANDES N'ATTEIGNENT PAS LE NIVEAU ATTENDU. LA REPRISE D'ACTIVITÉ S'EST ACCOMPAGNÉE DE MAIN D'ŒUVRE COMPLÉMENTAIRE.

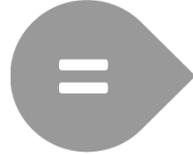
LE SECTEUR DES SERVICES RESTE TRÈS PRUDENT SUR LES RÉSULTATS DU T4 ET CRAINT DE DEVOIR JOUER SUR LES MARGES POUR MAINTENIR SON ACTIVITÉ.



Résultats



Perspectives



CHIFFRE D'AFFAIRES

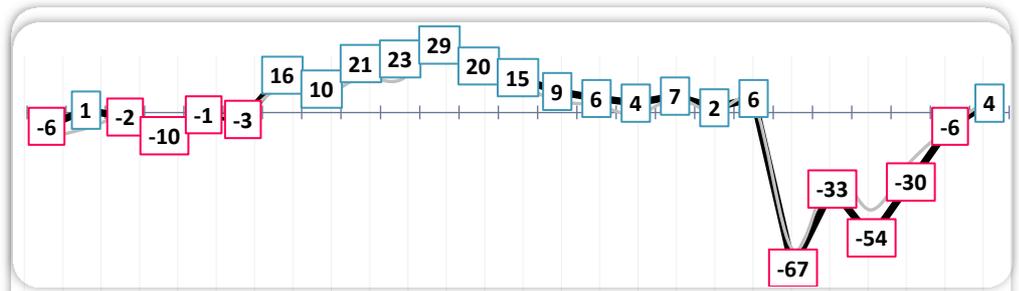


RÉSULTATS

+4

PERSPECTIVES

+4



TRÉSORERIE

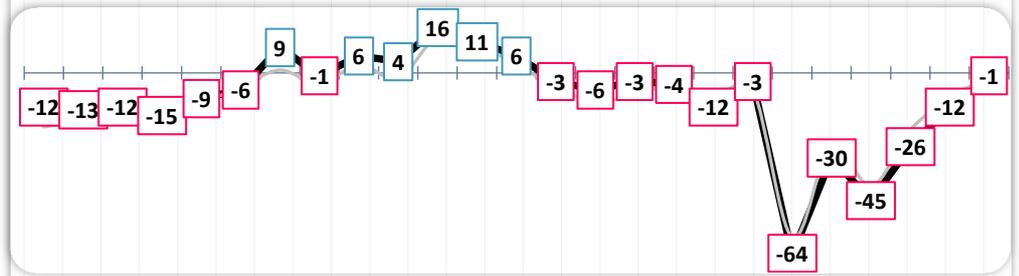


RÉSULTATS

-1

PERSPECTIVES

-3



EFFECTIFS SALARIÉS

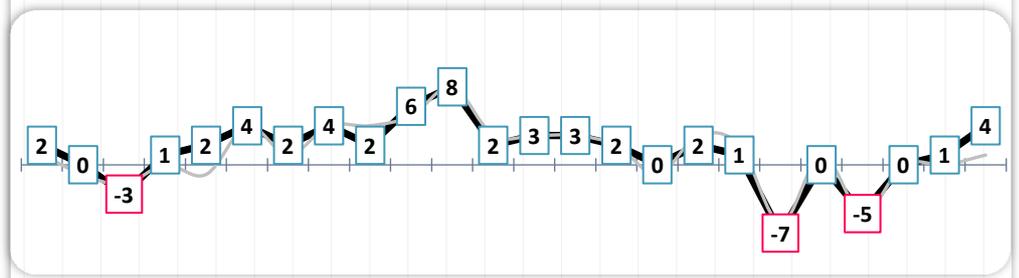


RÉSULTATS

4

PERSPECTIVES

+2



INVESTISSEMENTS

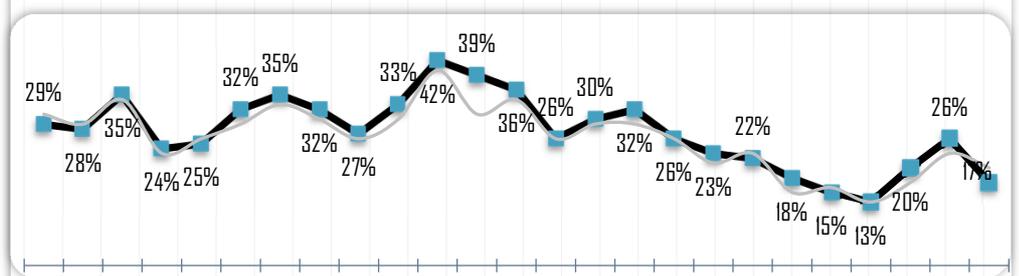


RÉSULTATS

17%

PERSPECTIVES

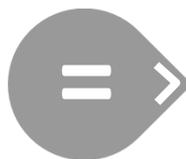
17%



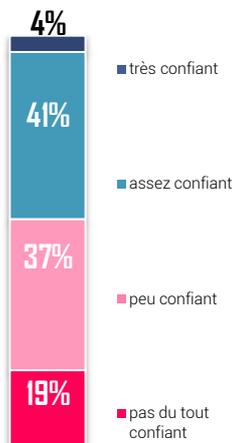
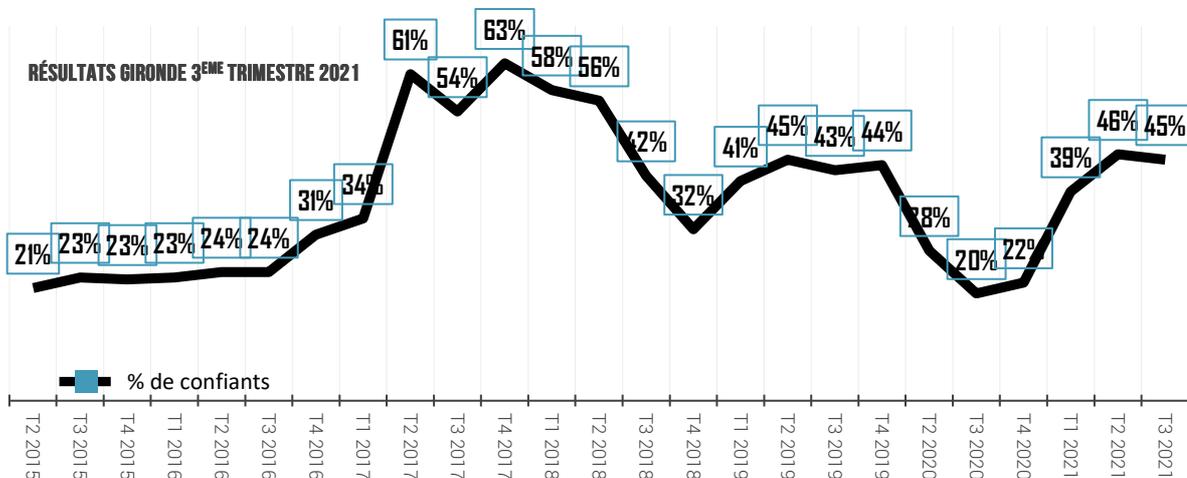
PARTIE 3

INDICES DE CONFIANCE

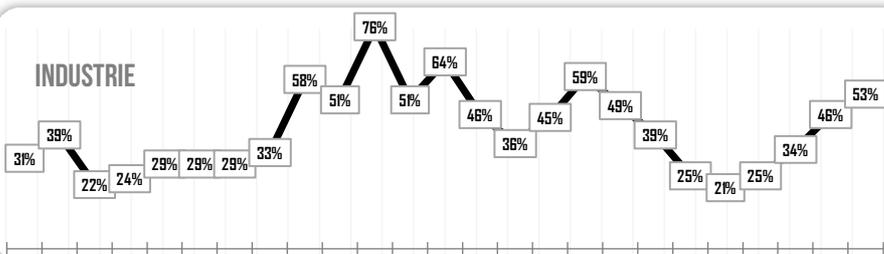
CONFIANCE EN L'AVENIR DE L'ÉCONOMIE NATIONALE



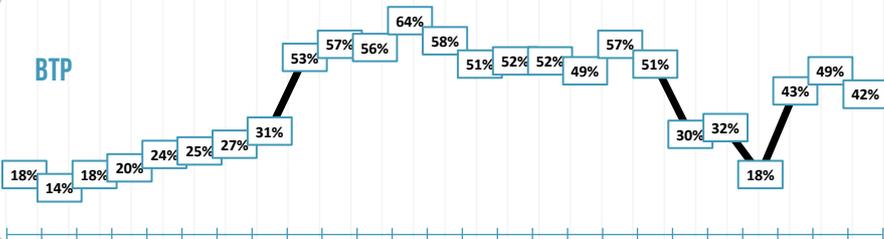
RÉSULTATS GIRONDE 3^{EME} TRIMESTRE 2021



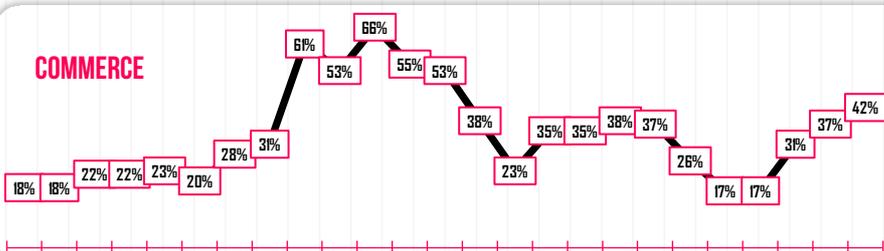
INDUSTRIE



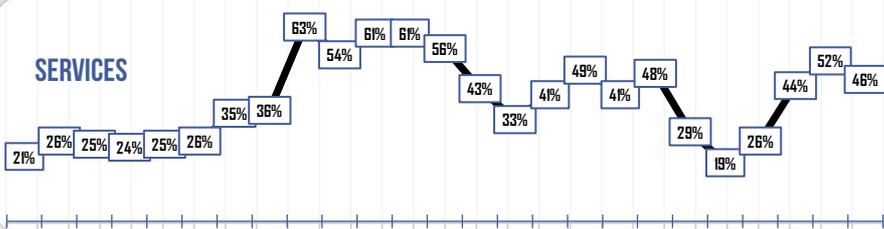
BTP



COMMERCE



SERVICES



SYNTHÈSE

Le taux d'incertitude reste élevé (13% des dirigeants n'ont pas voulu se prononcer sur l'avenir de l'économie nationale), mais près de la moitié des interrogés maintiennent leur confiance vis-à-vis de l'économie nationale.

RÉSULTATS PAR SECTEUR

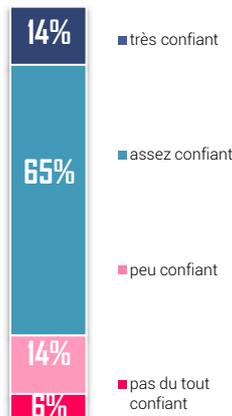
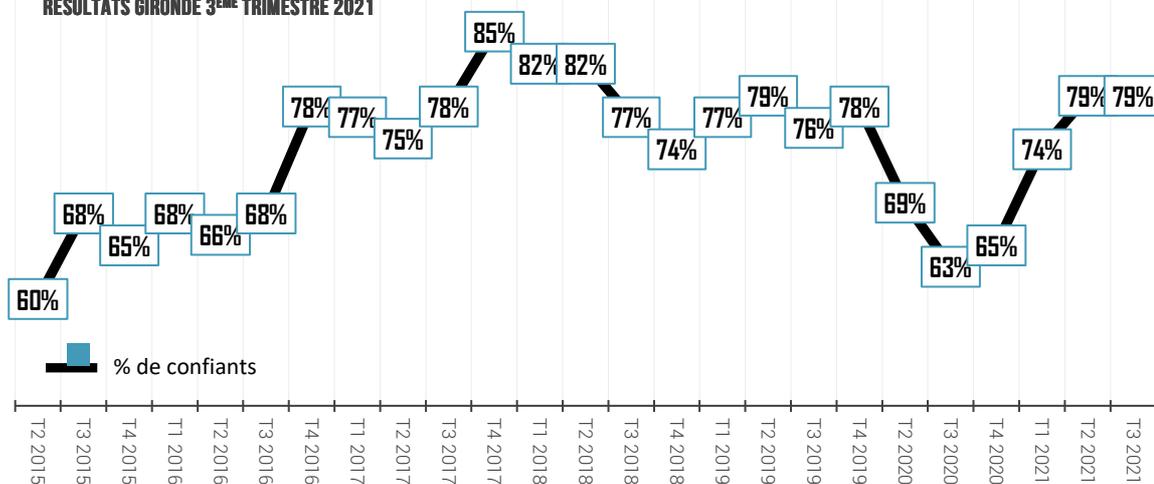
Les industriels affichent un niveau de confiance vis-à-vis de l'économie nationale supérieur à l'ensemble des autres secteurs (progression de 7 points / T2).

A contrario, les autres secteurs sont plus modérés. Les services et le BTP ont d'ailleurs revu leur optimisme à la baisse.

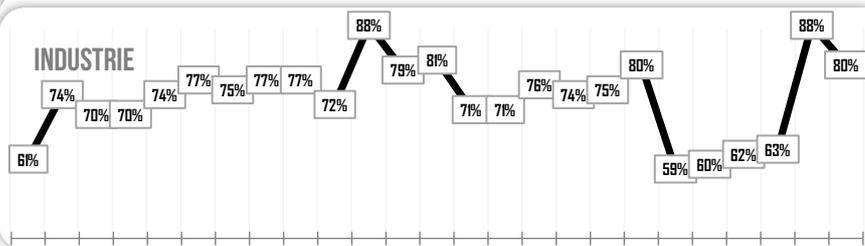
CONFIANCE EN L'AVENIR DE SON ENTREPRISE



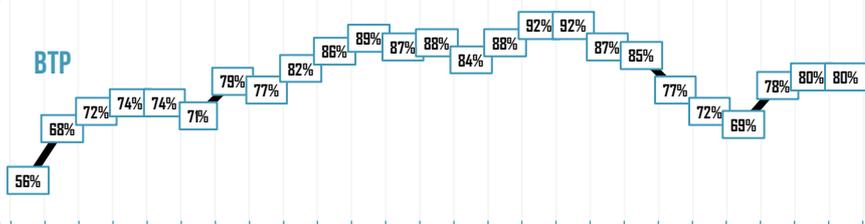
RÉSULTATS GIRONDE 3^{EME} TRIMESTRE 2021



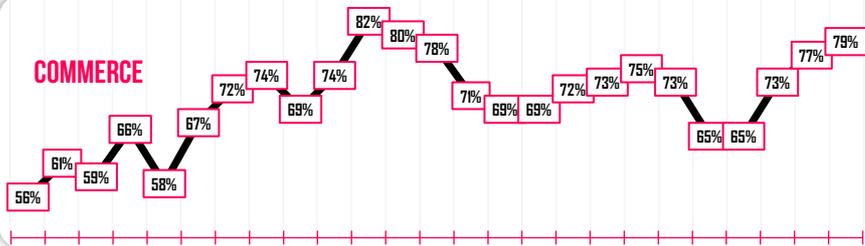
INDUSTRIE



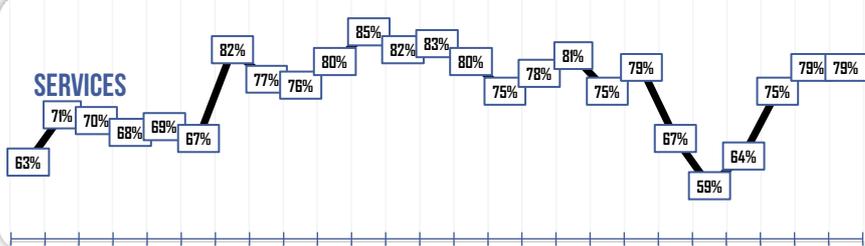
BTP



COMMERCE



SERVICES



SYNTHÈSE

Le taux de confiance accordé à son entreprise se maintient en comparaison avec le trimestre précédent.

Il retrouve au global des niveaux d'avant crise.

RÉSULTATS PAR SECTEUR

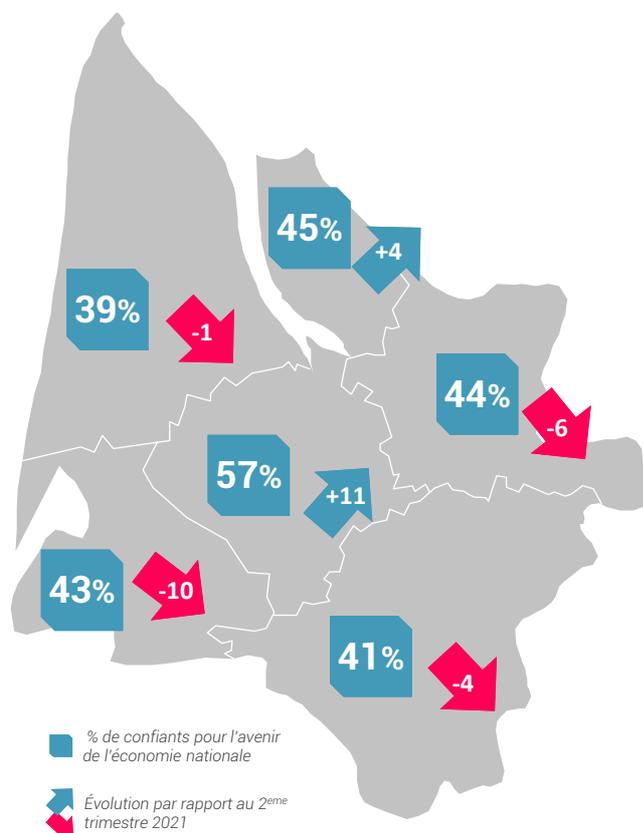
Tous les secteurs conservent leur optimisme : ils sont toujours en moyenne 80% à croire en l'avenir de leur structure. Après un taux très élevé au T2, les industriels reviennent à un niveau plus modéré.

CONFIANCE PAR TERRITOIRE

CONFIANCE EN L'AVENIR DE L'ÉCONOMIE NATIONALE

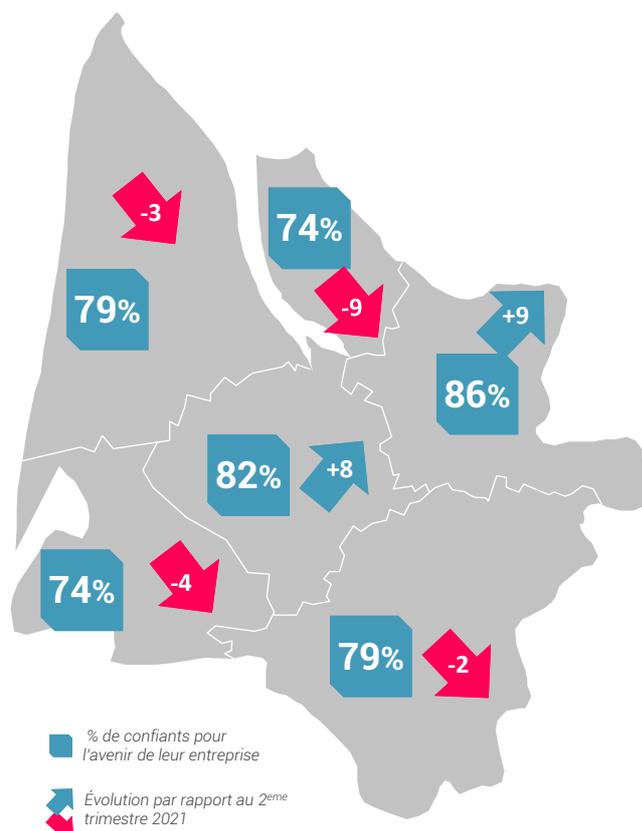
L'arrondissement de Bordeaux se distingue avec un taux largement supérieur à 50%. A l'opposé, la crainte persiste sur Lesparre-Médoc où seulement 39% des entreprises ont confiance en l'économie nationale.

Seuls Bordeaux et la Haute Gironde ont accru leur niveau de confiance par rapport au 2^{ème} trimestre 2021.



CONFIANCE EN L'AVENIR DE SON ENTREPRISE

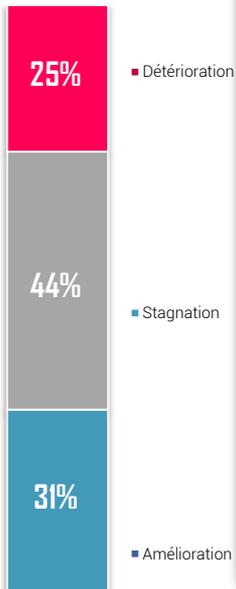
Bordeaux et Libourne se distinguent par un niveau d'optimisme supérieur à celui des autres territoires. Ils sont les seuls à avoir fait évoluer cet indice par rapport aux mois précédents.



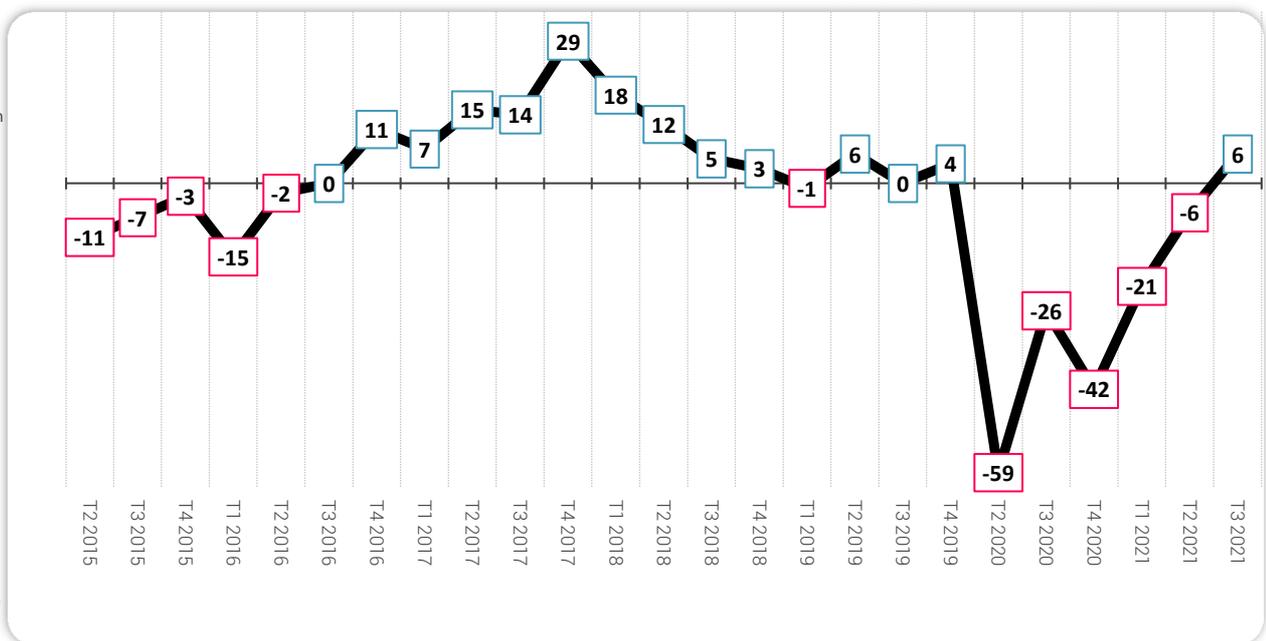
PARTIE 4

RÉSULTATS PAR INDICATEUR

CHIFFRE D'AFFAIRES



ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES (SOLDE)



SYNTHÈSE

Le 3^{ème} trimestre est synonyme de retour à un indice de chiffre d'affaires positif après de longs mois dans le rouge.

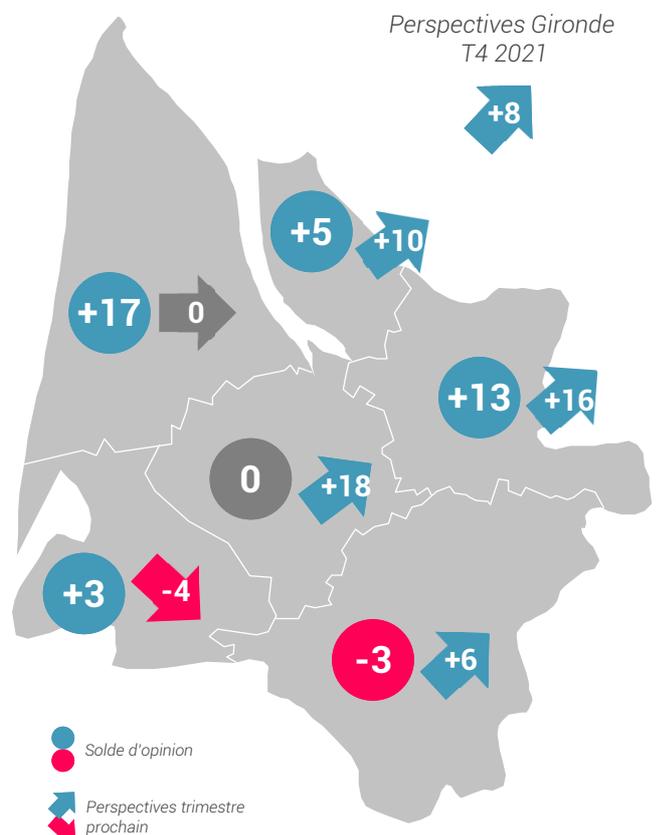
RÉSULTATS PAR TERRITOIRE

La situation est maîtrisée sur la quasi-totalité du territoire, même si Bordeaux et surtout Langon peinent encore à afficher des indicateurs positifs.

PERSPECTIVES

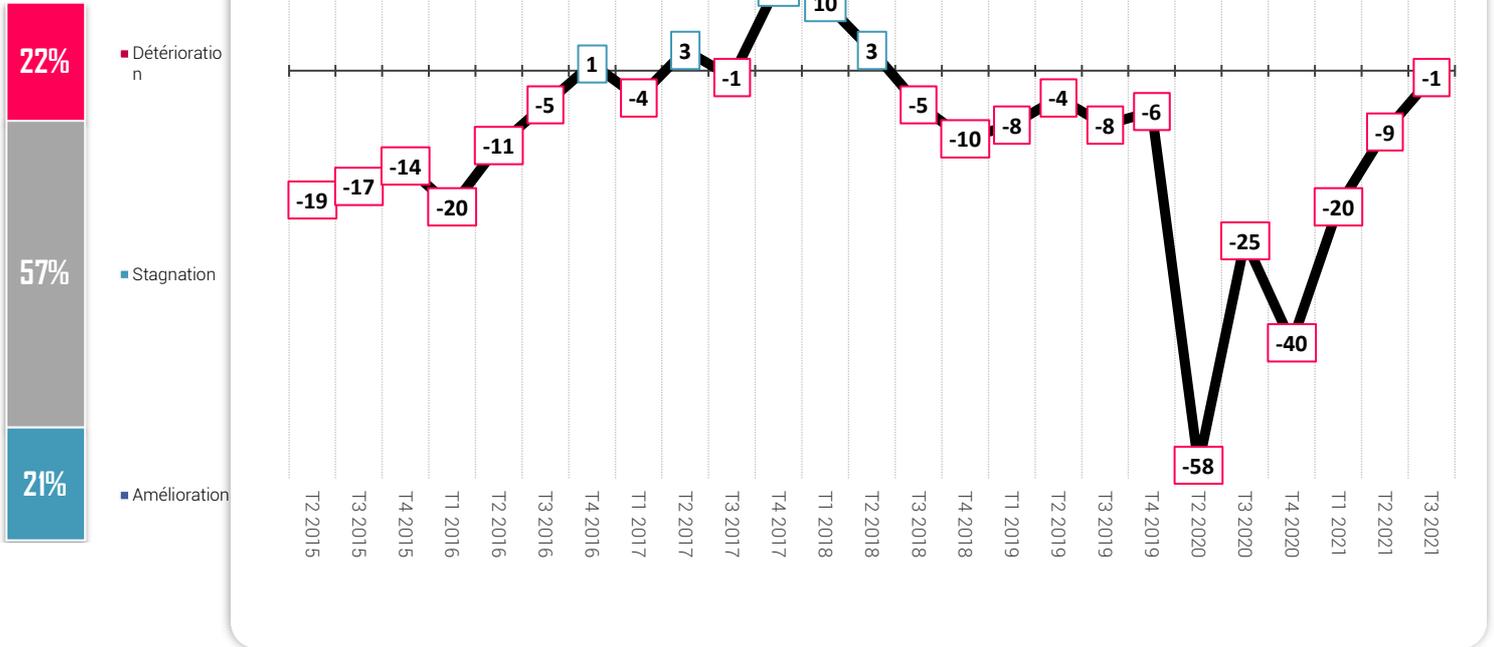
Une nette amélioration du chiffre d'affaires est attendue sur les $\frac{3}{4}$ de la Gironde. L'ensemble des territoires devrait afficher un indicateur positif en fin d'année.

Les dirigeants bordelais misent sur le 4^{ème} trimestre pour rattraper leur retard.



TRÉSORERIE

ÉVOLUTION DE LA TRÉSORERIE (SOLDE)



SYNTHÈSE

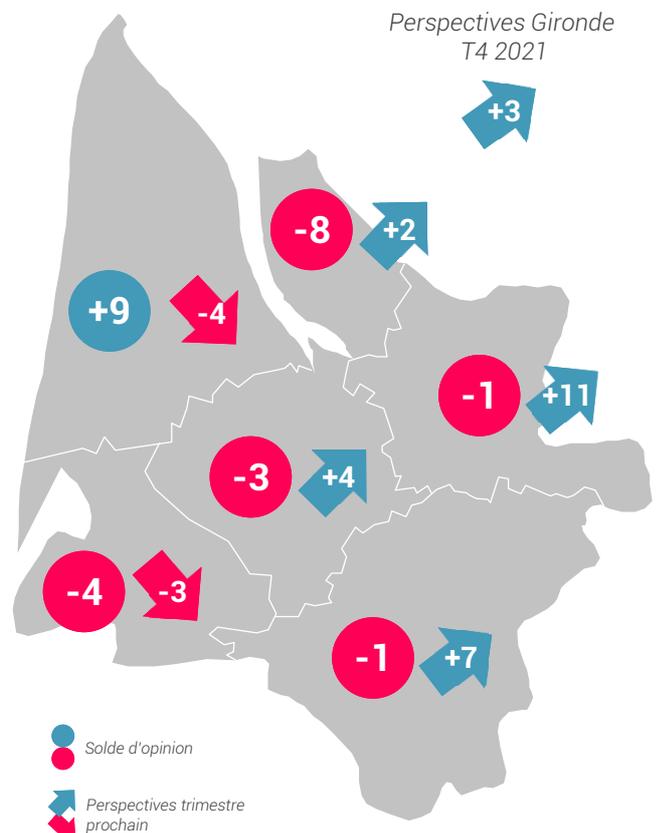
La trésorerie est en nette amélioration, avec un solde quasiment à l'équilibre.

RÉSULTATS PAR TERRITOIRE

L'indicateur de trésorerie est en nette progression sur tout le territoire girondin. Un solde positif est même atteint sur le secteur de Lesparre-Médoc.

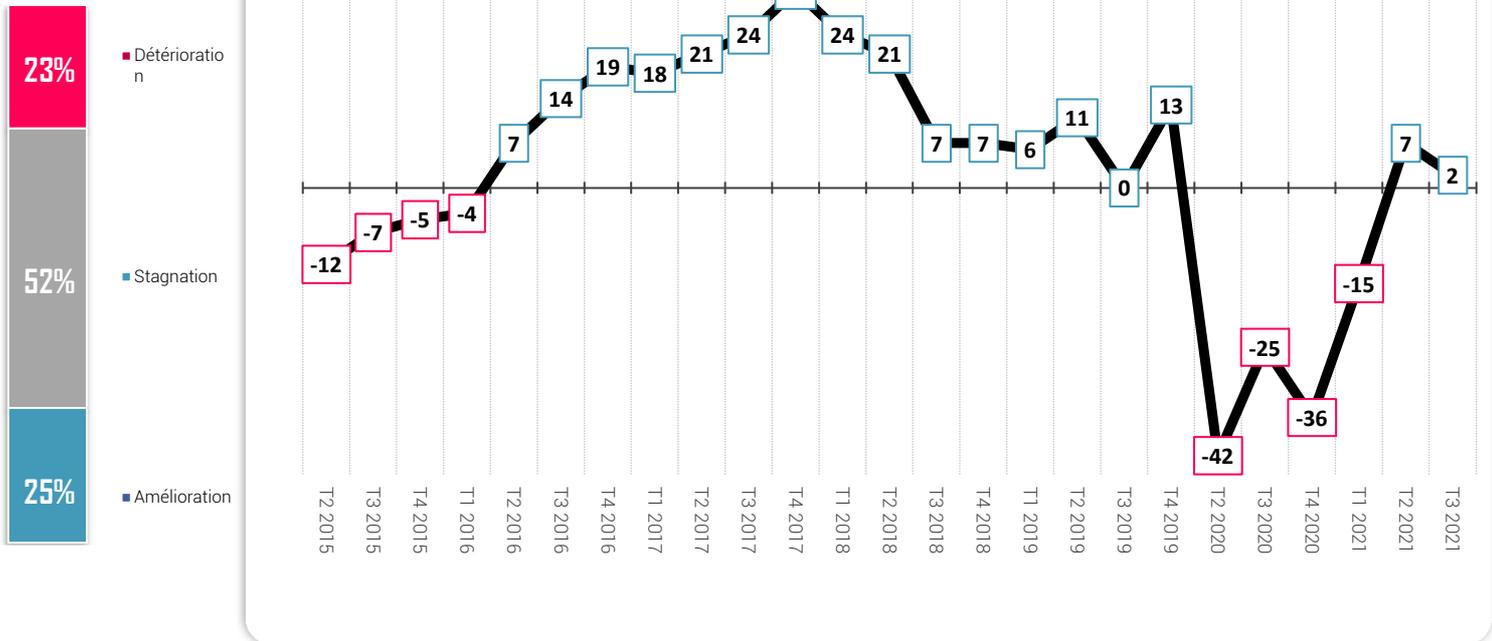
PERSPECTIVES

Les dirigeants anticipent une baisse de la tension pesant sur la trésorerie, sauf sur le Bassin d'Arcachon. A contrario, l'optimisme est marqué dans le libournais.



CARNETS DE COMMANDES

ÉVOLUTION DES CARNETS DE COMMANDES (SOLDE)



SYNTHÈSE

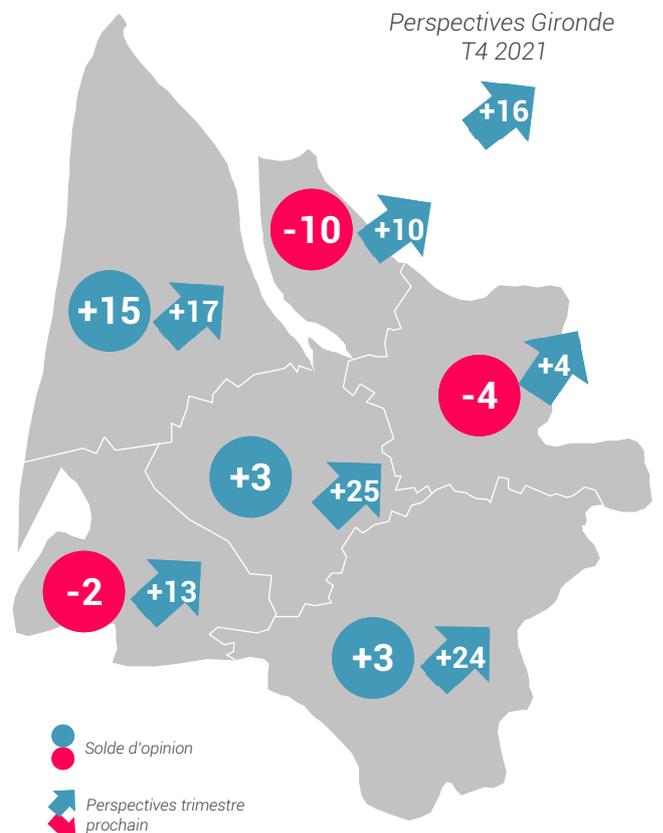
Globalement, les carnets de commandes sont à des niveaux acceptables.

RÉSULTATS PAR TERRITOIRE

Une grande hétérogénéité marque le département. Sur le secteur de Lesparre Médoc, les carnets de commandes ont été bien remplis. Bordeaux et Langon sont dans une situation intermédiaire. Ailleurs, les soldes ont été négatifs.

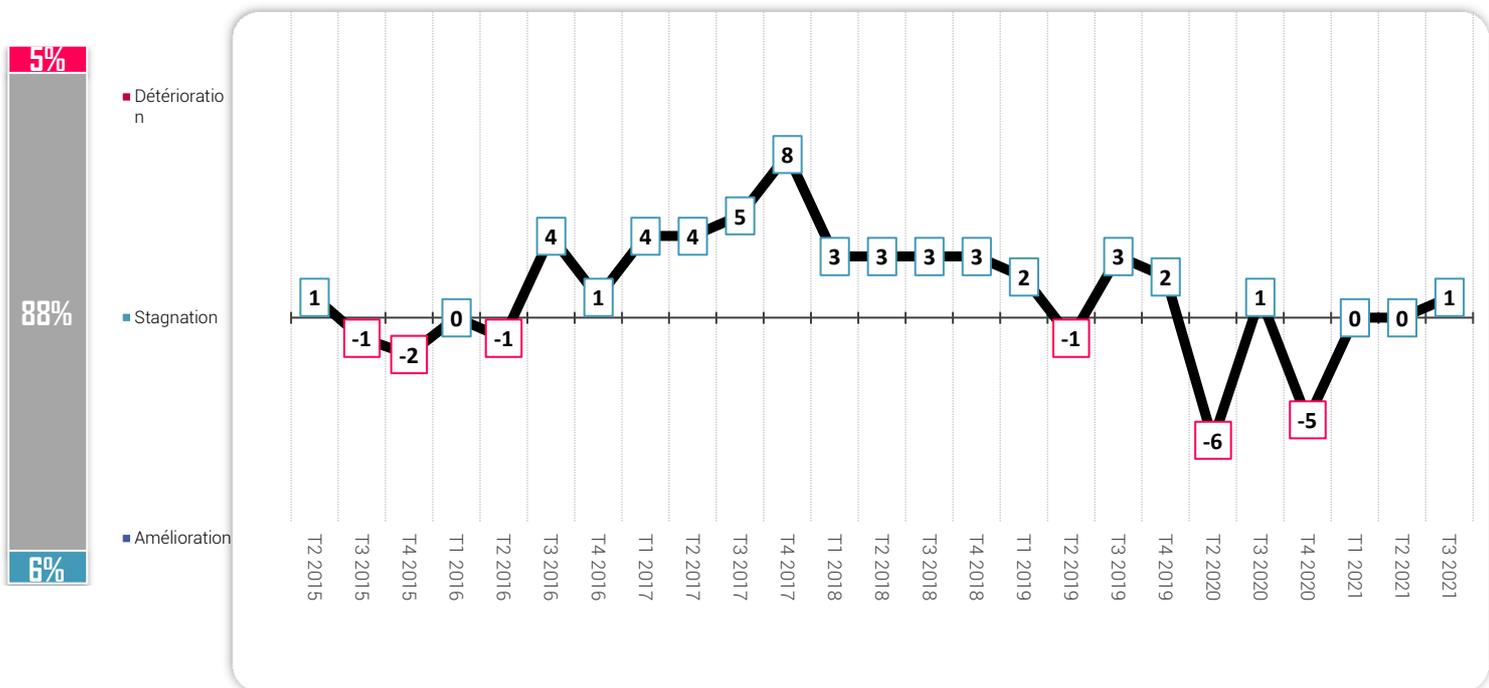
PERSPECTIVES

L'ensemble des territoires anticipent un bon niveau de remplissage des carnets de commandes. Seul le libournais apparaît plus modéré.



EFFECTIFS SALARIÉS

ÉVOLUTION DES EFFECTIFS SALARIÉS (SOLDE)



SYNTHÈSE

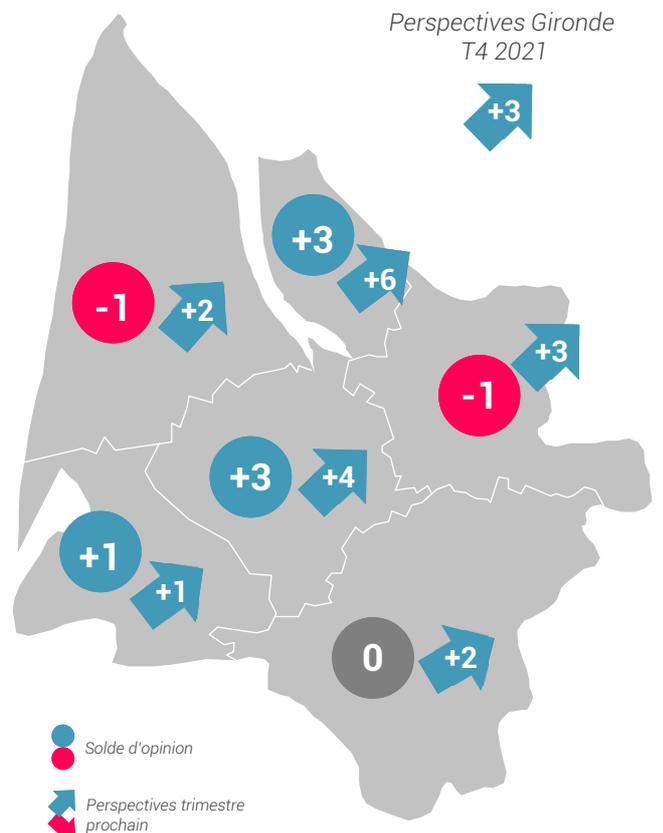
Les entreprises ont connu une amélioration de leur activité sans avoir réellement modifié leur structure salariale. Ces résultats peuvent être liés aux difficultés de recrutement que rencontrent plus d'1/3 des entreprises interrogées.

RÉSULTATS PAR TERRITOIRE

Seuls Bordeaux et la Haute Gironde (et dans une moindre mesure le Bassin d'Arcachon) ont accru leur masse salariale.

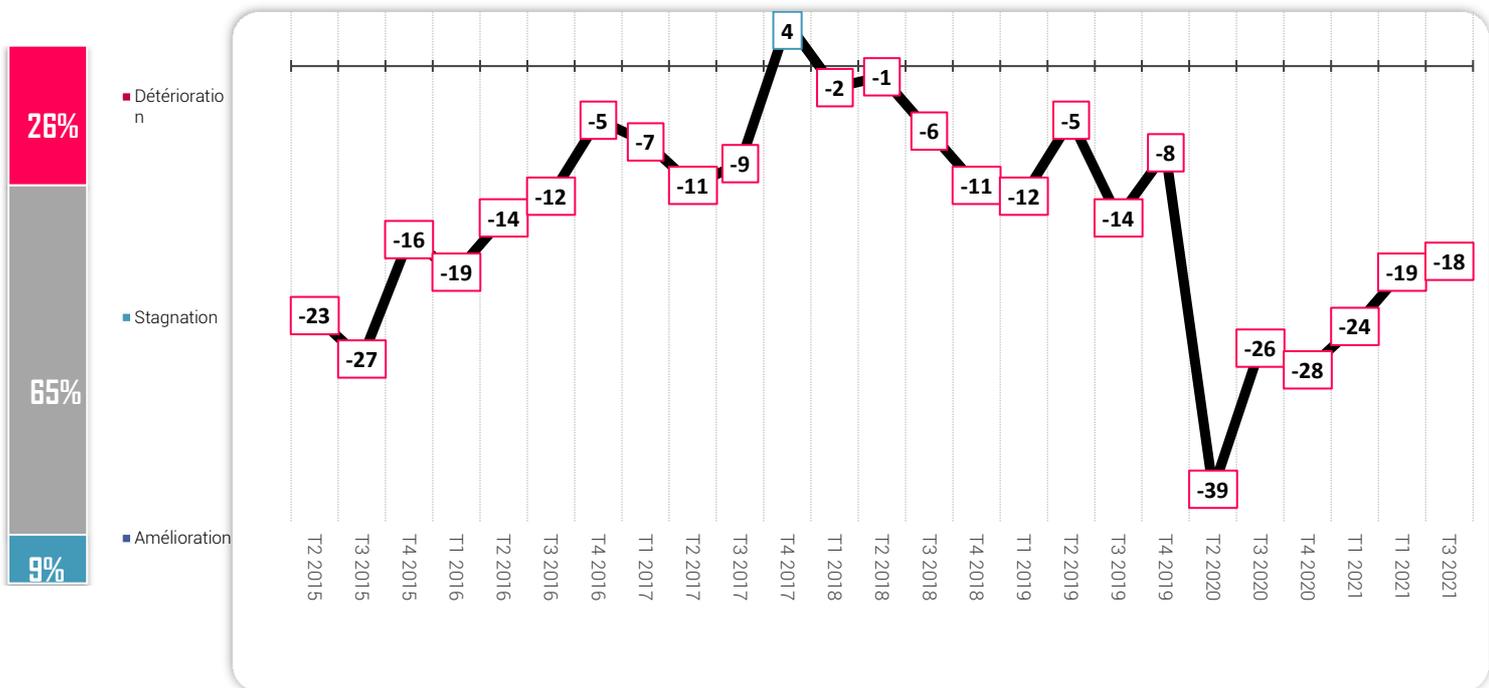
PERSPECTIVES

Dans les mois à venir, l'ensemble des territoires devrait connaître une vague d'embauches, surtout en Haute Gironde et Bordeaux.



MARGES COMMERCIALES

ÉVOLUTION DES MARGES COMMERCIALES (SOLDE)



SYNTHÈSE

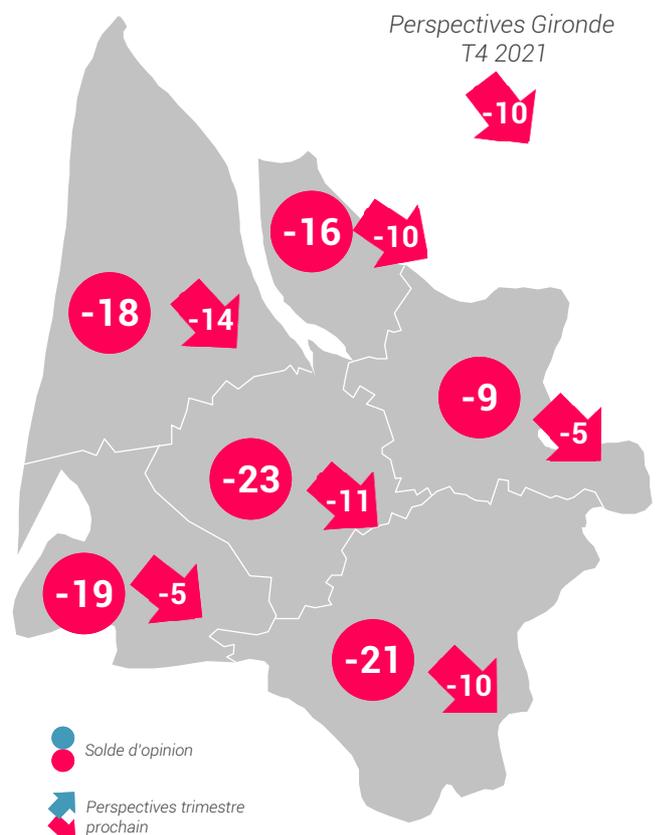
Malgré une amélioration des ventes, cela a été insuffisant pour dégager des marges bénéficiaires, et cet indicateur n'a pas vraiment évolué par rapport au trimestre passé. Il est vrai que les entreprises ont dû composer avec une forte croissance du prix de certaines matières premières.

RÉSULTATS PAR TERRITOIRE

Quel que soit le territoire, l'indicateur de marges reste négatif. Seul le libournais semble mieux résister.

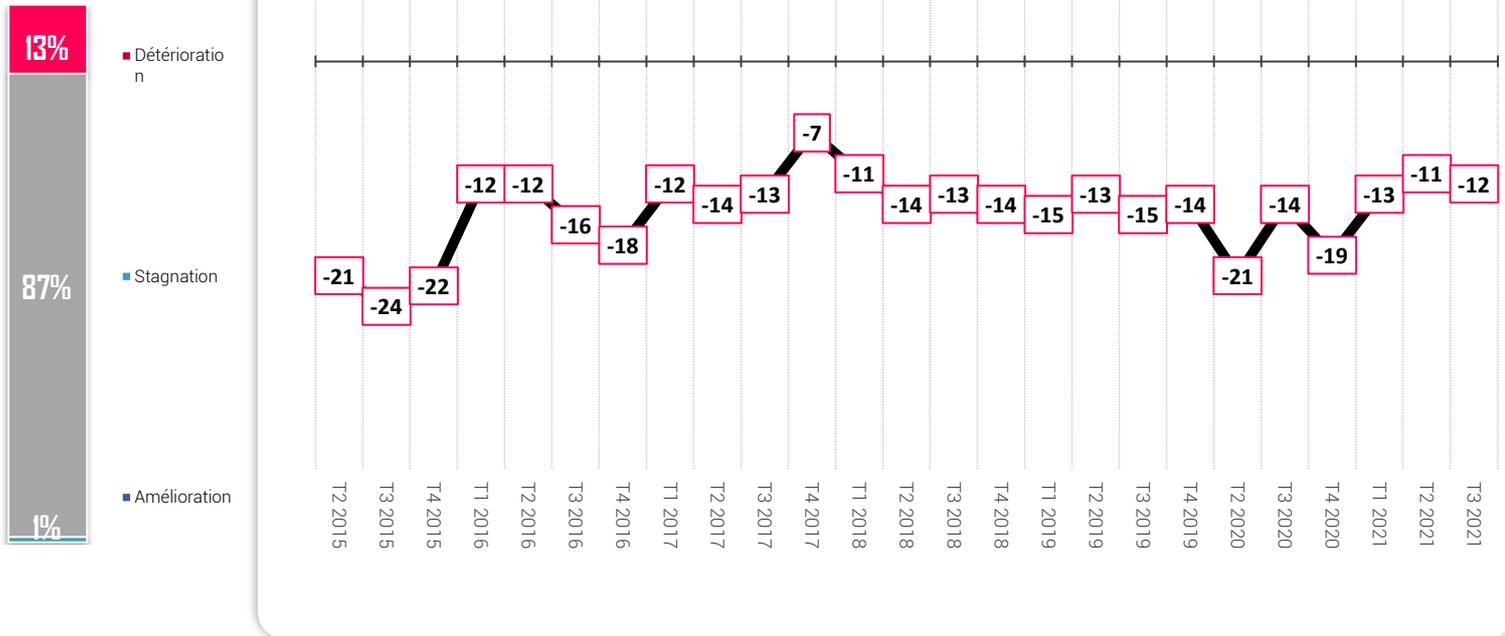
PERSPECTIVES

Cette situation tendue sur les marges devrait perdurer au 4^{ème} trimestre. Lesparre Médoc anticipe une dégradation plus forte qu'ailleurs.



DÉLAIS DE PAIEMENT CLIENTS

ÉVOLUTION DES DÉLAIS DE PAIEMENT CLIENTS (SOLDE)



SYNTHÈSE

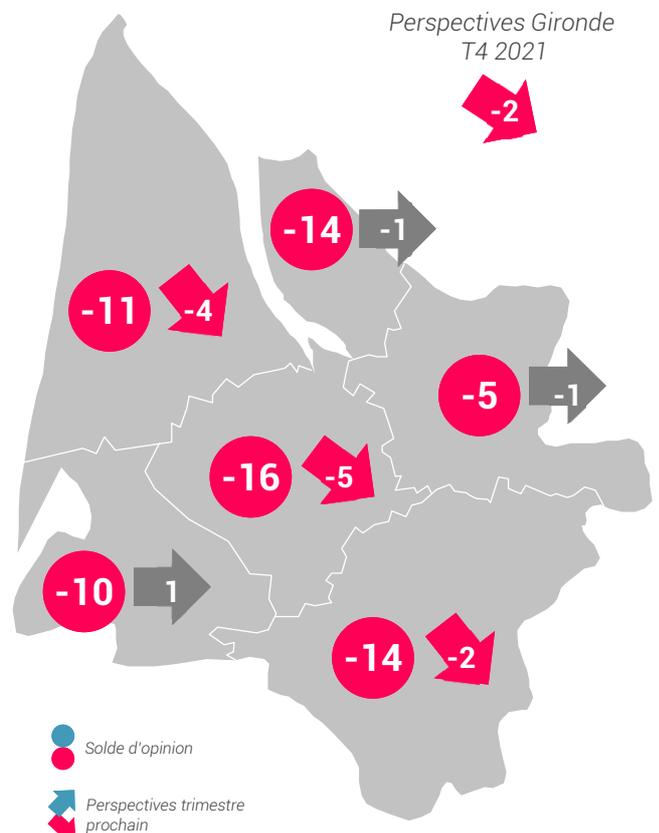
Aucune évolution notable sur l'indicateur des délais de paiement n'est à relever ce trimestre.

RÉSULTATS PAR TERRITOIRE

Le poste « créances clients » a mieux été géré sur le territoire de Libourne avec seulement 7% des entreprises qui ont eu une tendance à l'allongement des délais de paiement.

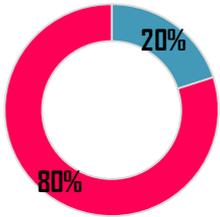
PERSPECTIVES

Les entreprises se disent plus fermes sur les délais de paiement qu'elles vont accorder aux clients.

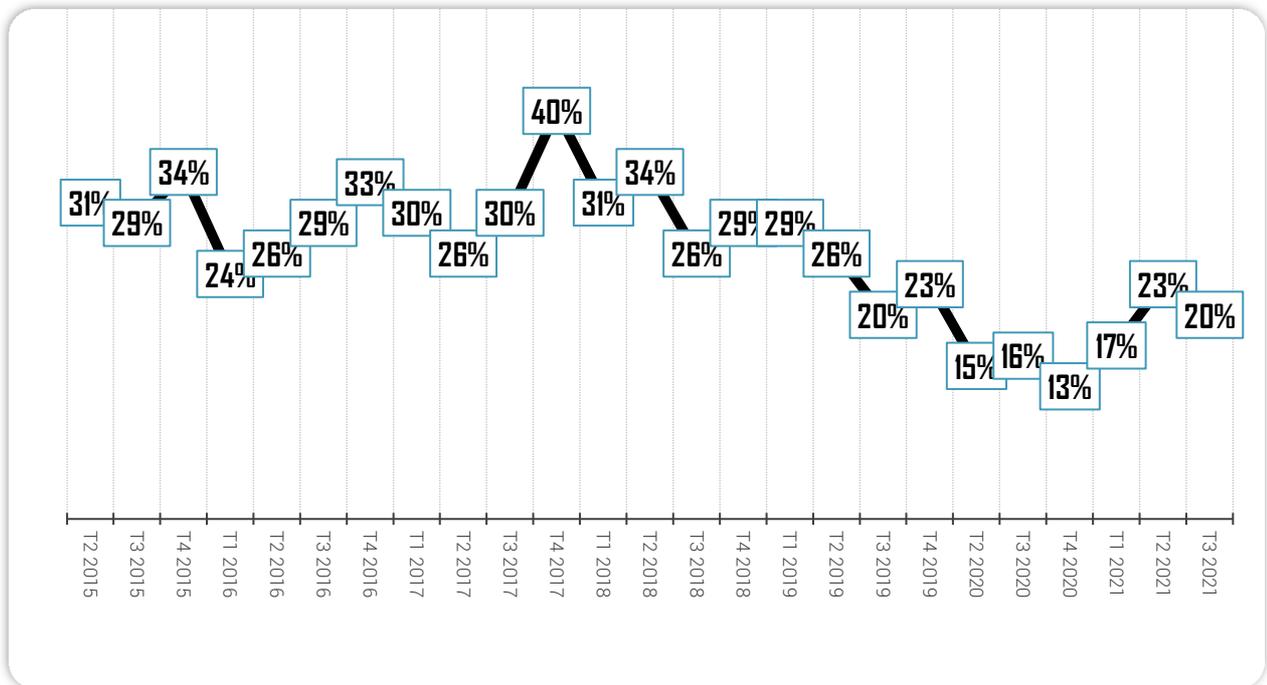


INVESTISSEMENTS

ÉVOLUTION DE LA PART DES ENTREPRENEURS AYANT INVESTI (%)



■ Ayant investi
■ N'ayant pas investi



SYNTHÈSE

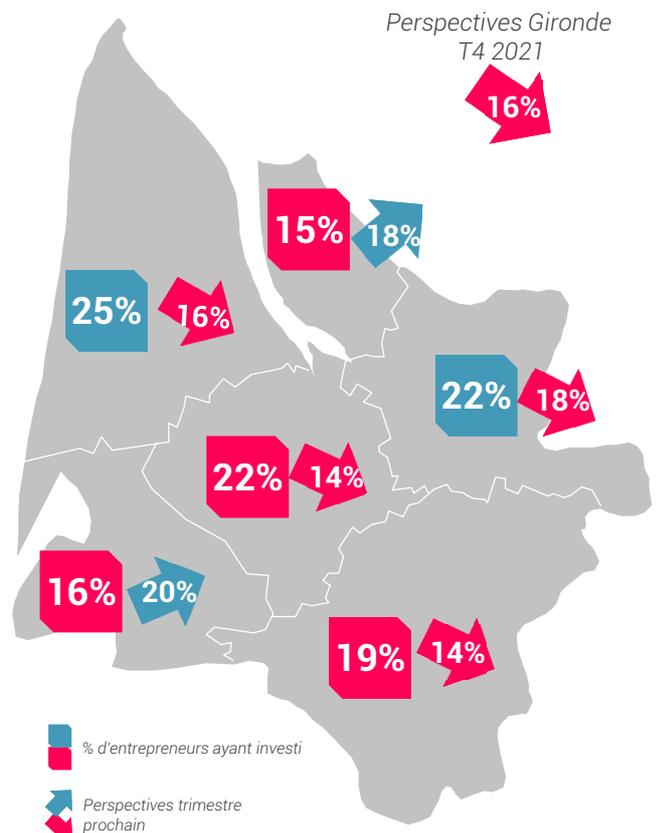
Les entreprises restent frileuses, et seulement 20% ont concrétisé des projets d'investissement.

RÉSULTATS PAR TERRITOIRE

La tendance est plutôt à la baisse sur ce trimestre. Seules les entreprises de Lesparre-Médoc ont engagé des projets d'investissement.

PERSPECTIVES

Globalement, les investissements se veulent moins nombreux sur le prochain trimestre, et concerneront moins de 20% des entreprises.





MÉTHODOLOGIE

L'ENQUÊTE

L'enquête a été réalisée du **1^{er} au 7 Octobre 2021** 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 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**

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

