BAROMÈTRE

Eco

Analyse de la Conjoncture girondine

1er trimestre 2022

Avril 2022

BORDEAUXGIRONDE.CCI.FR

SOMMAIRE

SYNTHESE DES RESULTATS 5

ANALYSE SECTORIELLE 9

INDICE DE CONFIANCE 15

RESULTATS PAR INDICATEUR 19

METHODOLOGIE 27

SYNTHESE DES RESULTATS

Un début d'année mitigé pour les entreprises girondines

Les entreprises girondines doivent composer avec les tensions sur les prix qui étaient apparues lors de la crise sanitaire et qui sont exacerbées suite au conflit russo-ukrainien.

- *En ce début d'année, près d'1/3 des dirigeants ont déclaré une perte de leur chiffre d'affaires.*
- *La hausse des prix de certaines matières premières et de l'énergie, combinée à une baisse des ventes, ont impacté les marges et fragilisent fortement la trésorerie.*
- *Les dirigeants restent prudents et limitent leurs investissements.*

Les tensions sur les prix et les problèmes d'approvisionnement ont impacté l'ensemble des entreprises mais de manière hétérogène.

- *Face à la situation inflationniste et aux problèmes d'approvisionnement, les professionnels du bâtiment ont été les plus impactés. La bonne tenue des carnets de commandes a permis le maintien du chiffre d'affaires mais les tensions sur la trésorerie et l'emploi se sont accrues.*
- *Comme pour le secteur de la construction, la hausse des prix des matières et de l'énergie a entrainé une contraction des marges et des tensions de trésorerie. Même si les entreprises ont pu maintenir l'emploi, leur niveau d'investissement demeure relativement bas.*
- *En ce début d'année, le commerce a connu un ralentissement de son activité en raison d'une baisse de fréquentation client. Les marges ont continué à se dégrader, entrainant de nouvelles tensions de trésorerie.*
- *Malgré des indicateurs « pivots » négatifs, le secteur des services est parvenu à maintenir un certain équilibre après une fin d'année très difficile.*

-10
SOLDE LIÉ AU CHIFFRE D'AFFAIRES

Baisse de -4 points / 4T 2021

+4
SOLDE LIÉ AUX CARNETS DE COMMANDES

Hausse de 6 points / 4T 2021

-22
SOLDE LIÉ AU NOMBRE DE CLIENTS

Baisse de 3 points / 4T 2021

21%
DES CHEFS D'ENTREPRISE ONT INVESTI

Baisse de 2 points / 4T 2021

Perte de confiance envers l'économie nationale

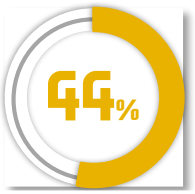
Après 9 mois de stabilité, l'indice de confiance vis-à-vis de l'économie nationale perd 10 points. La crise internationale ajoute un nouveau facteur anxiogène dans un contexte de sortie de crise sanitaire.

- *L'ensemble des secteurs sont concernés par cette perte de confiance. Le BTP demeure le plus pessimiste (perte de 23 points), ce qui contraste fortement avec les résultats du trimestre précédent. Le pessimisme est aussi de mise pour les commerçants (-16 points) alors que l'industrie et les services voient leur indice baisser modérément.*

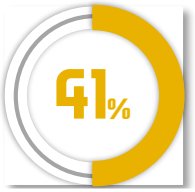
- *Le secteur de Langon se montre le plus pessimiste avec un indice de confiance sous le seuil des 30%. A l'inverse, Bordeaux affiche un niveau d'optimisme supérieur.*

36%
DES CHEFS D'ENTREPRISE CONFIANTS EN L'AVENIR DE L'ÉCONOMIE NATIONALE

ARRON. BORDEAUX



INDUSTRIE



La confiance au niveau micro-économique est moins impactée, et globalement 2/3 des dirigeants se montrent confiants dans l'avenir de leur structure.

- *L'inquiétude est surtout marquée chez les commerçants avec un indice de pérennité en baisse de 10 points. A l'inverse, le secteur des services conserve un niveau de confiance intact en comparaison avec celui de la fin de l'année. Le BTP montre des signes d'inquiétude (-4) comme dans l'industrie (-7).*
- *Au niveau des territoires, seul le Sud Gironde enregistre un indice de pérennité inférieur à 70%. Néanmoins, tous les territoires (à l'exception du Bassin d'Arcachon) ont enregistré une perte de confiance.*

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

ARRON. LIBOURNE

INDUSTRIE

Des prévisions encourageantes

Evolution / 1e trimestre

Globalement, les chefs d'entreprise se veulent optimistes pour le prochain trimestre, et cela malgré la situation internationale.

- *Malgré la persistance de tensions sur les marges, le retour de la clientèle et la bonne tenue des carnets de commandes devraient permettre un retour à un niveau d'activité satisfaisant.*
- *Sur le front de l'emploi, la situation devrait également s'améliorer.*
- *Néanmoins, les dirigeants se veulent prudents et le niveau d'investissement devrait, encore ce trimestre, se situer à un niveau modeste.*

+12
SOLDE LIÉ AU CHIFFRE D'AFFAIRES

+9
SOLDE LIÉ AUX CARNETS DE COMMANDES

Des disparités géographiques en matière de prévisions…

- *Les territoires de Blaye et de Langon sont plus pessimistes et n'anticipent pas au prochain trimestre une réelle amélioration du résultat ou de la trésorerie.*
- *Les autres territoires envisagent une amélioration des chiffres d'affaires, des carnets de commandes et de la trésorerie. Cela devrait se traduire par un recours à l'investissement (sauf pour Bordeaux).*

+17
SOLDE LIÉ AU NOMBRE DE CLIENTS

+5
SOLDE ANTICIPÉ LIÉ AUX EFFECTIFS SALARIÉS

… mais également sectorielles :

- *Après une fin d'année difficile, le secteur des services anticipe une reprise d'activité au 2e trimestre 2022.*
- *Il en est de même pour les industriels et le BTP malgré la persistance de l' inflation (qui réduit les marges) et les tensions de trésorerie.*
- *Les commerçants sont plus réservés sur leur niveau d'activité futur même s'ils anticipent un retour de la clientèle.*

-17
SOLDE ANTICIPÉ LIÉ AUX MARGES

ANALYSE SECTORIELLE

INDUSTRIE

Après un 4e trimestre florissant et une perspective positive pour ce début d'année, le conflit ukrainien a fortement impacté le tissu industriel girondin. Les problèmes d'approvisionnement et la hausse du coût des matières premières et de l'énergie entrainent une nouvelle détérioration des marges. Malgré le maintien des carnets de commandes, le chiffre d'affaires et la trésorerie se dégradent. Toutefois, les industriels ont pu maintenir le niveau d'emploi.

Les industriels se montrent plus optimistes pour le second trimestre malgré des tensions sur les marges toujours présentes (solde de -26). S'appuyant sur un bon niveau de carnets de commandes, le niveau d'activité devrait se redresser et s'accompagner d'un recours à l'embauche.

CHIFFRES D'AFFAIRES

RÉSULTATS **-13**

PERSPECTIVES **+15**

TRESORERIE

RÉSULTATS **-17**

PERSPECTIVES **-5**

EFFECTIFS SALARIÉS

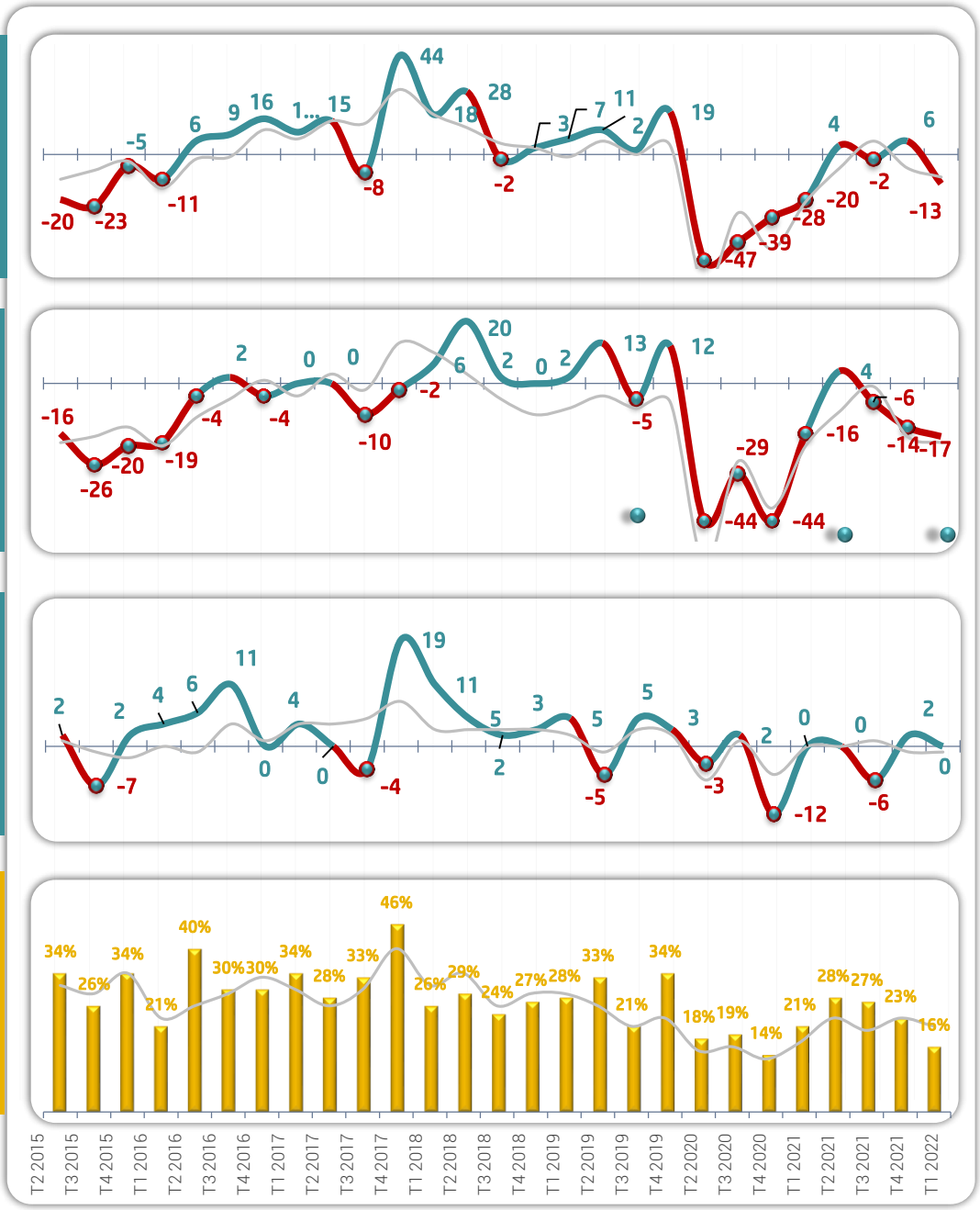
RÉSULTATS **0**

PERSPECTIVES **+4**

INVESTISSEMENTS

RÉSULTATS **16%**

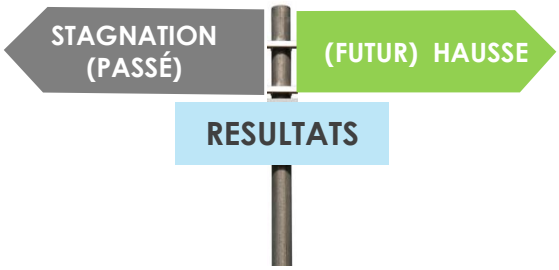
PERSPECTIVES **19%**



BTP

Comme pour l'industrie, le conflit ukrainien dans un contexte déjà tendu a engendré des surcoûts (énergie, matières premières) ainsi que des problèmes d'approvisionnement dégradant mécaniquement l'indicateur de marges (solde de -51). Le maintien des carnets de commandes (solde +6) permet d'enregistrer ce trimestre un résultat positif. Néanmoins, les professionnels ont dû réduire leurs effectifs.

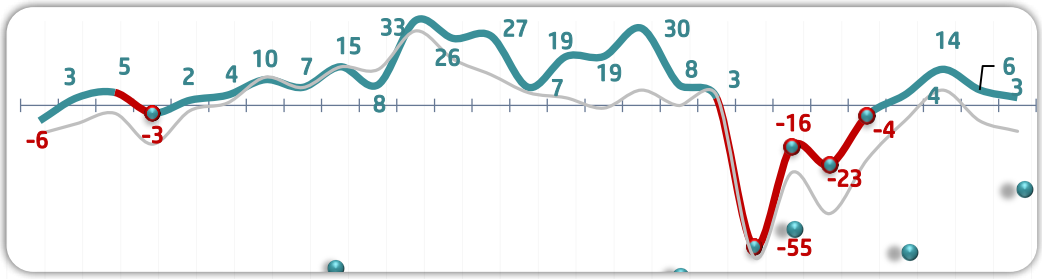
Malgré des prévisions pessimistes sur le niveau futur des marges, les professionnels du bâtiment misent sur une activité plus soutenue au 2e trimestre. Ils devraient avoir également recours à une main d'œuvre supplémentaire.



CHIFFRES D'AFFAIRES

RÉSULTATS **+3**

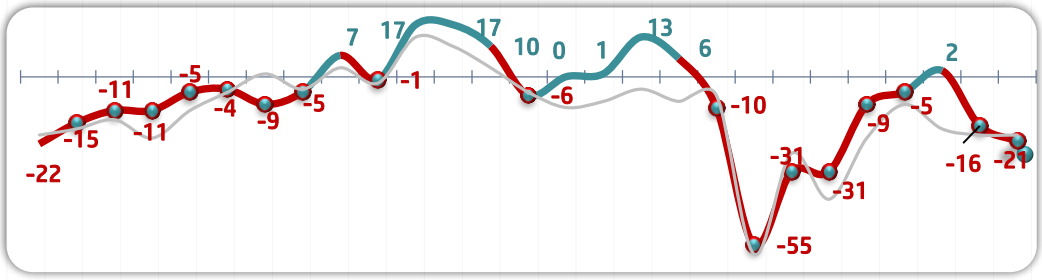
PERSPECTIVES **+10**



TRESORERIE

RÉSULTATS **-21**

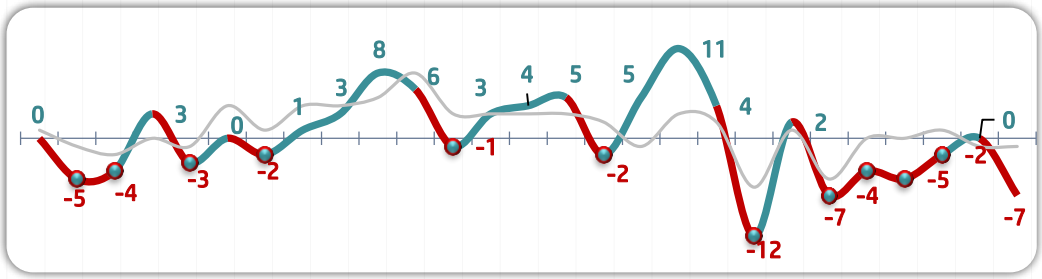
PERSPECTIVES **-1**



EFFECTIFS SALARIÉS

RÉSULTATS **-7**

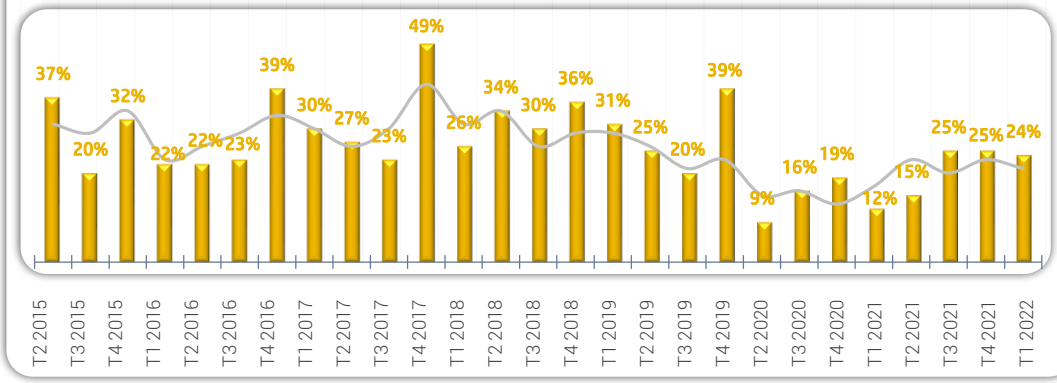
PERSPECTIVES **+1**



INVESTISSEMENTS

RÉSULTATS **24%**

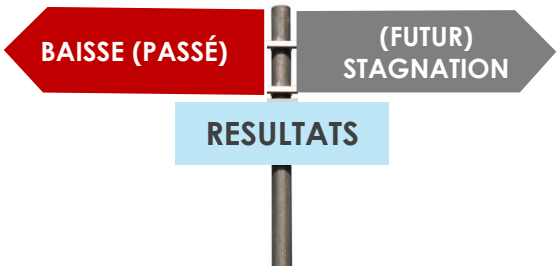
PERSPECTIVES **15%**



COMMERCE

La diminution de la fréquentation client (solde de -22) que ce soit dans l'alimentaire (solde de -37) ou dans le non alimentaire (solde de -18) explique en partie la baisse d'activité enregistrée par le commerce. A noter que le commerce de gros est mieux orienté avec un indicateur de chiffre d'affaires positif (solde de +18). Face à une nouvelle dégradation des marges (surtout dans l'alimentaire), les commerçants ont vu leur trésorerie se tendre.

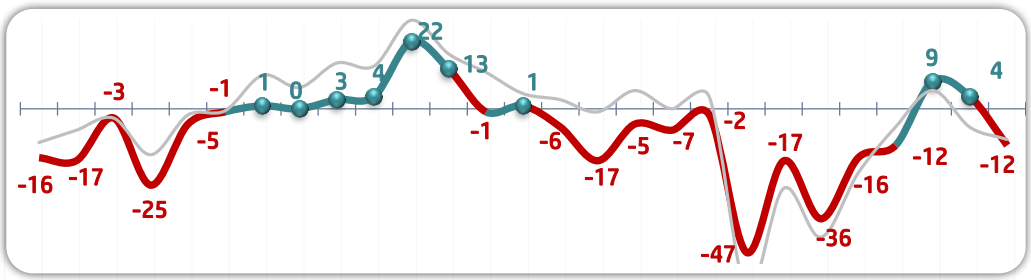
Malgré la persistance des tensions sur les marges, les commerçants anticipent une amélioration de leur niveau d'activité surtout dans l'alimentaire. Le niveau de fréquentation devrait s'améliorer.



CHIFFRES D'AFFAIRES

RÉSULTATS **-12**

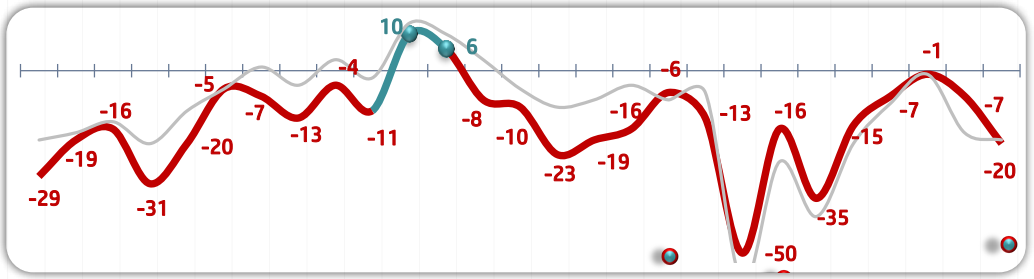
PERSPECTIVES **+5**



TRESORERIE

RÉSULTATS **-20**

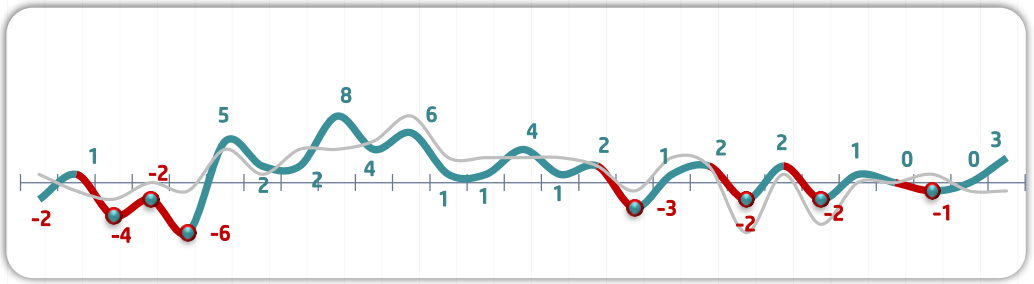
PERSPECTIVES **+2**



EFFECTIFS SALARIÉS

RÉSULTATS **+ 3**

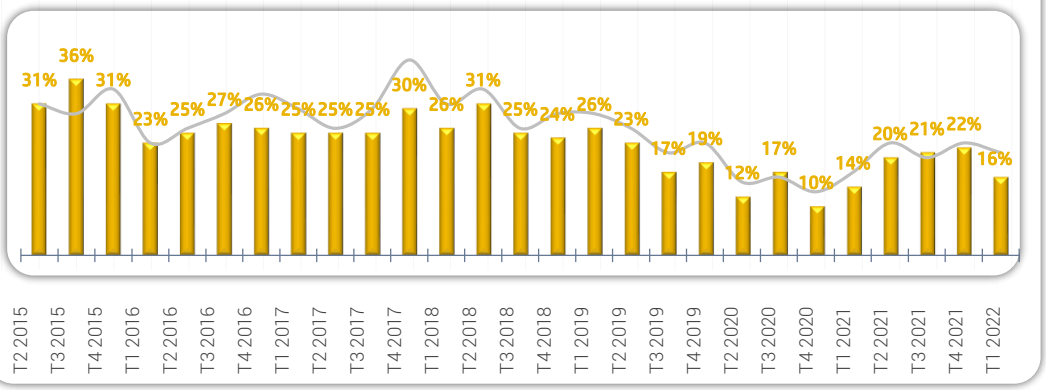
PERSPECTIVES **+4**



INVESTISSEMENTS

RÉSULTATS **16%**

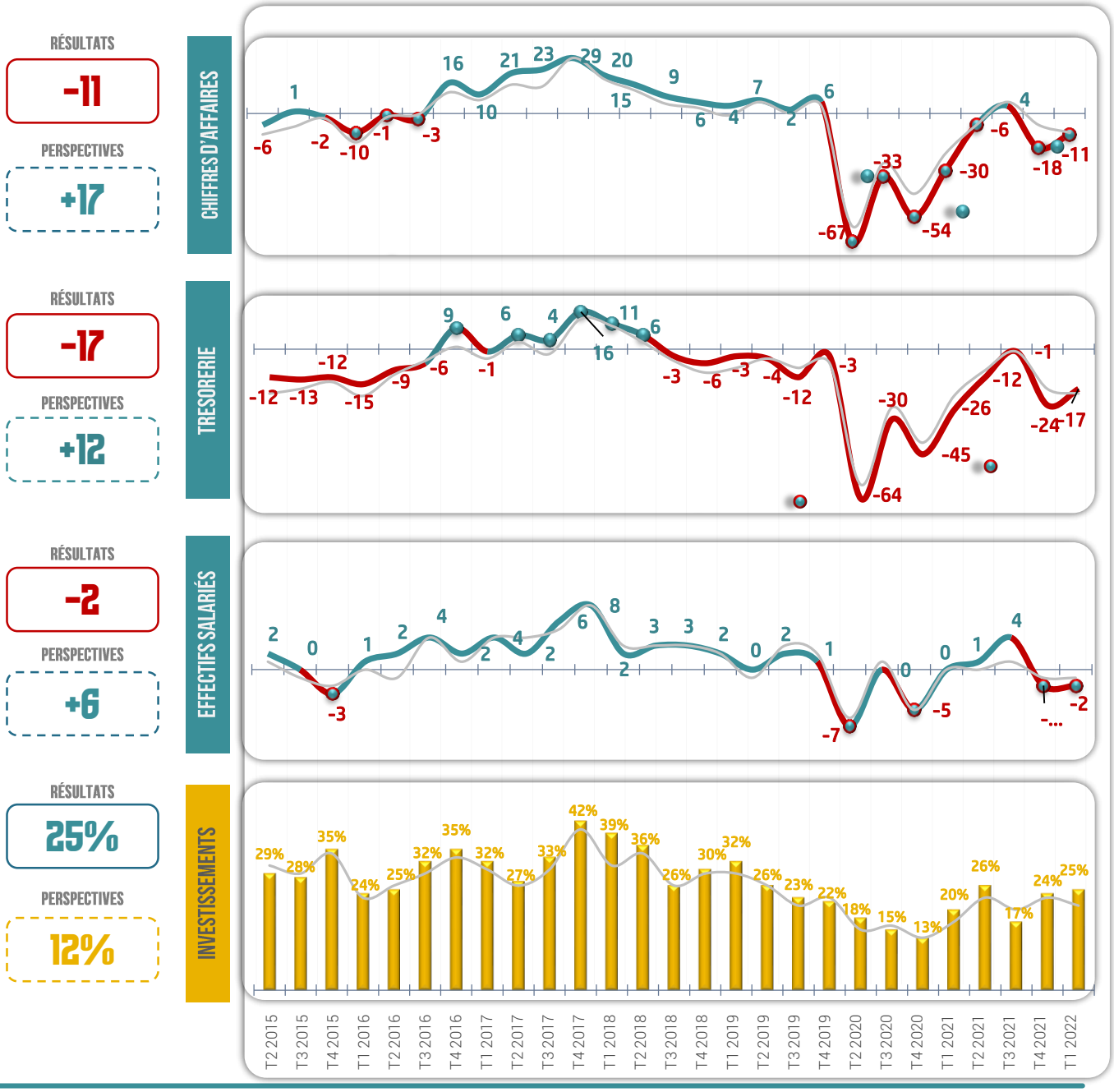
PERSPECTIVES **15%**



SERVICES

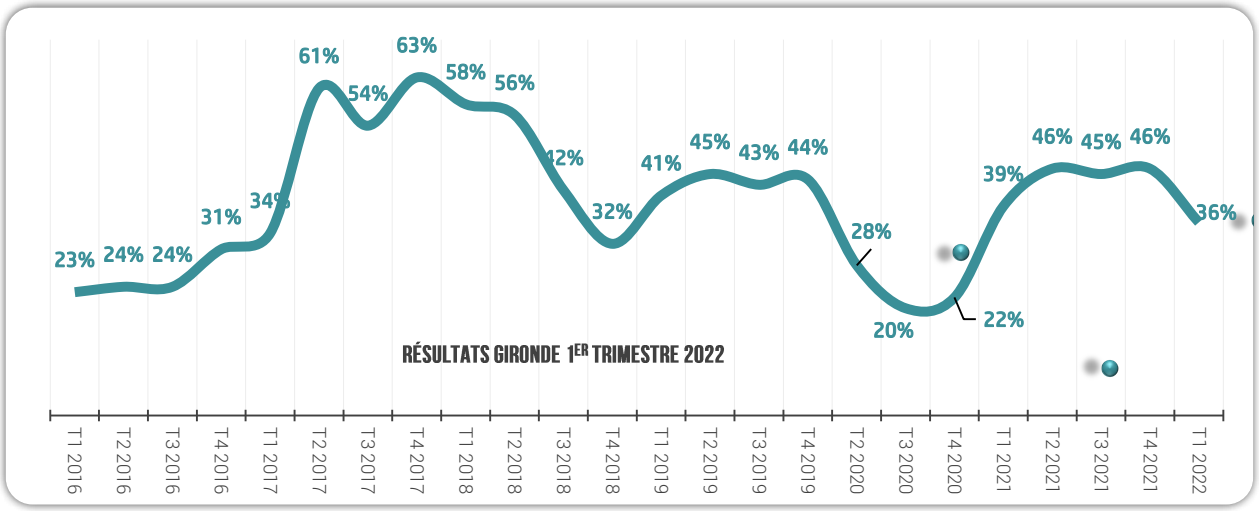
Même si l'ensemble des principaux indicateurs « pivots » restent négatifs ce trimestre, la situation s'améliore au premier trimestre. L'hébergement et la restauration sont toujours dans une situation délicate (solde de CA de -26) en raison de tensions sur les marges (solde de -39) et d'une baisse de la fréquentation clients (solde de -26).

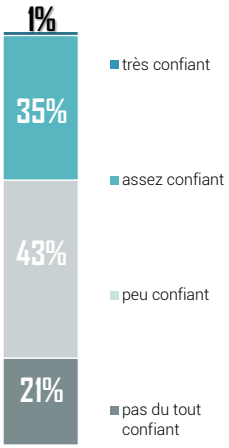
Pour le trimestre prochain, les dirigeants anticipent une amélioration de leur activité. A noter que les professionnels de la logistique restent prudents en raison de la hausse du prix du carburant.

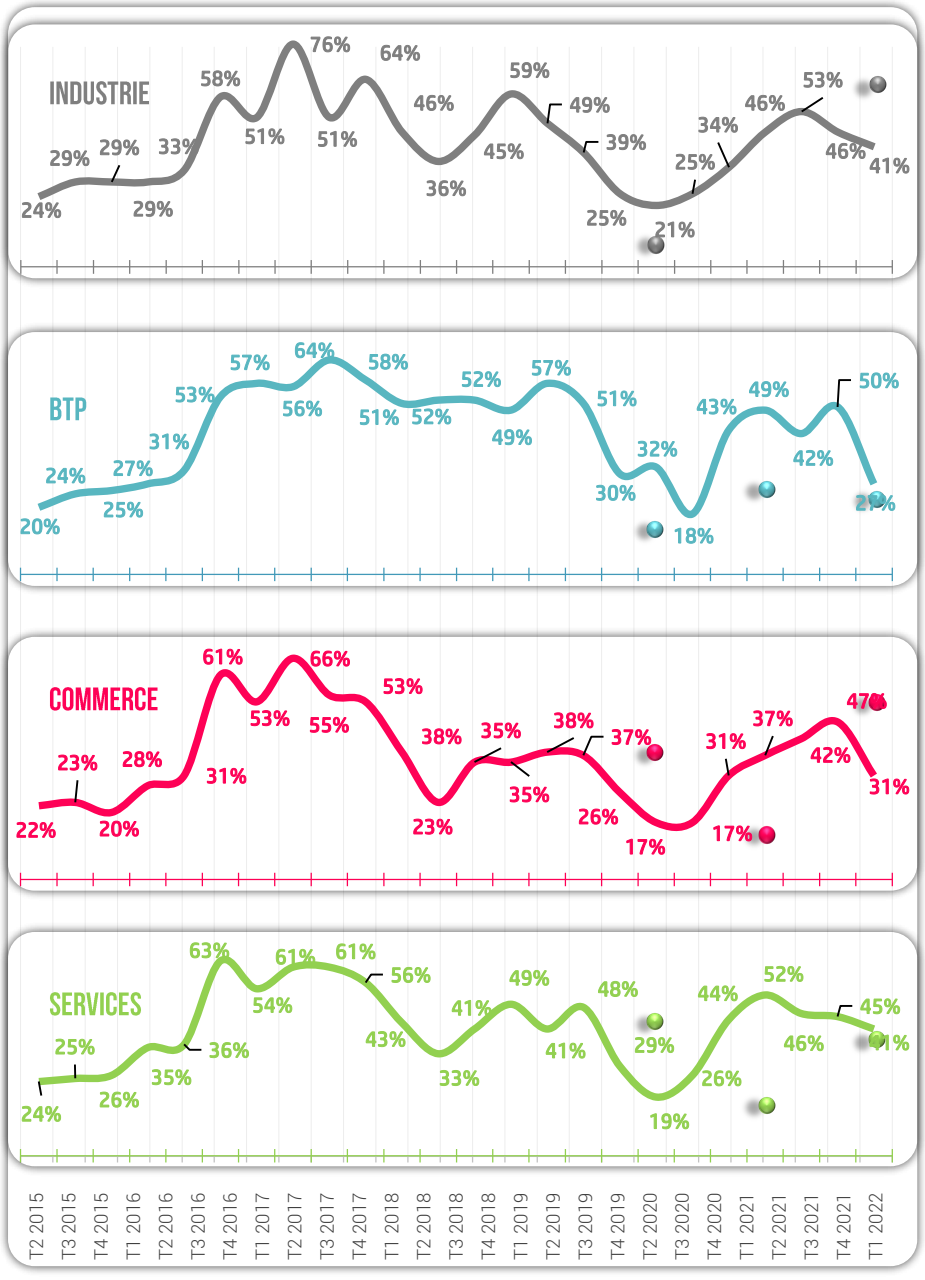


INDICE DE CONFIANCE

CONFIANCE EN L'AVENIR DE L'ECONOMIE NATIONALE







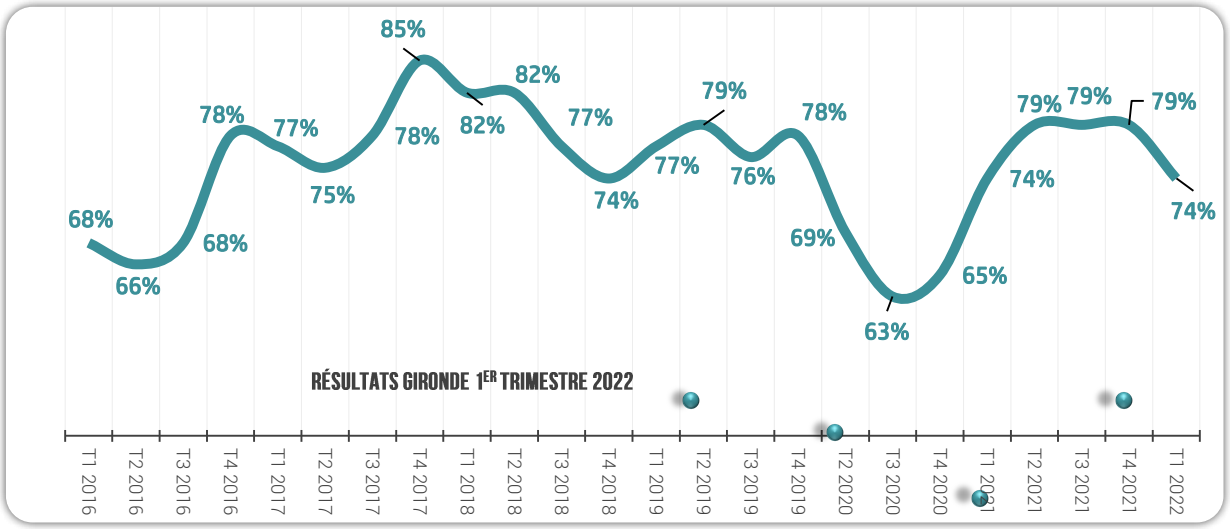
SYNTHÈSE

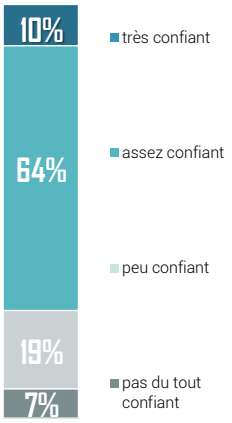
Les fortes tensions internationales entrainent une baisse de 10 points du niveau de confiance des dirigeants vis-à-vis de l'économie nationale.

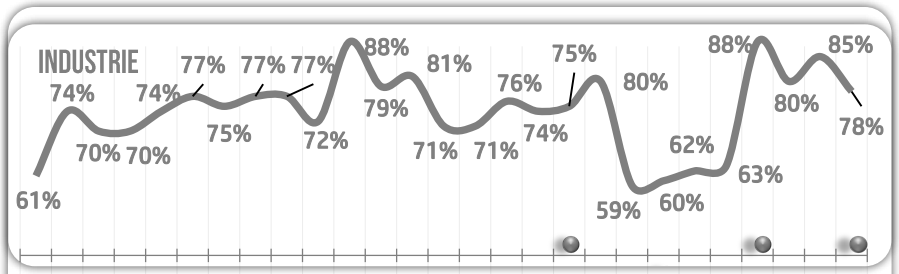
RÉSULTATS PAR SECTEUR

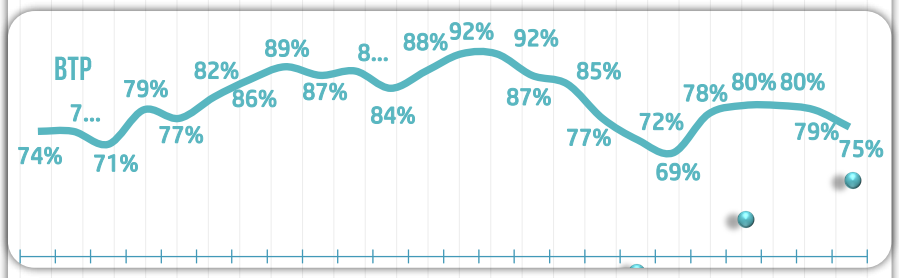
- *Le secteur du BTP enregistre la baisse la plus marquée de son indice de confiance. Les problèmes d'approvisionnement, la hausse du prix de l'énergie et de certaines matières premières expliquent cette forte baisse.*
- *La baisse est plus limitée pour les services et l'industrie.*
- *Le commerce est dans une situation intermédiaire. La hausse du prix de l'énergie est un facteur d'inquiétude, surtout pour le commerce de gros.*

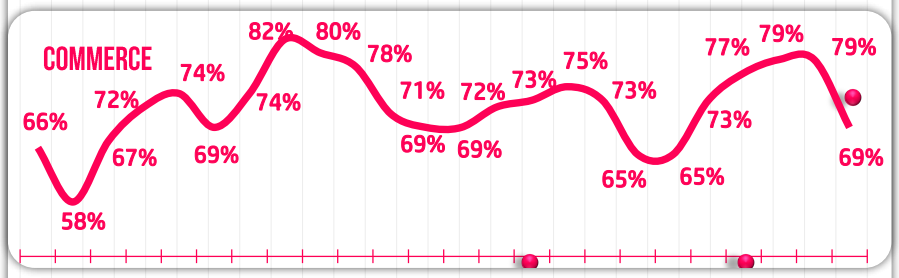
CONFIANCE EN L'AVENIR DE SA STRUCTURE

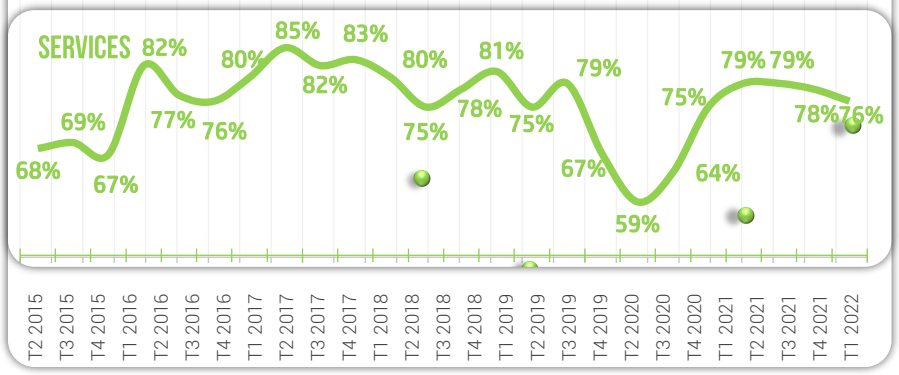












SYNTHÈSE

La situation internationale a également des répercutions sur la confiance des dirigeants vis-à-vis de leur propre activité. L'indice retrouve une valeur similaire au 1er trimestre 2021.

RÉSULTATS PAR SECTEUR

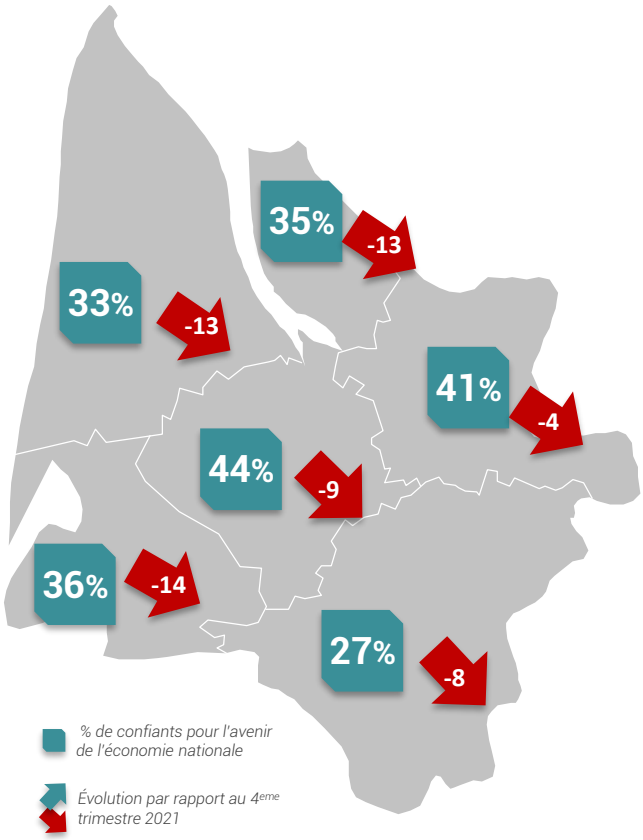
- *Les commerçants sont les plus inquiets par rapport à leur avenir avec une perte de confiance de 10 points.*
- *Les industriels se montrent également plus pessimistes avec un indice en baisse (-7 points).*
- *Dans les services, le niveau de confiance reste relativement stable (-2 points).*
- *Malgré les fortes tensions sur les coûts de production, les ¾ des professionnels du bâtiment restent confiants.*

INDICE DE CONFIANCE PAR TERRITOIRE

CONFIANCE EN L'AVENIR DE L'ÉCONOMIE NATIONALE

L'indice de confiance en l'économie nationale a baissé sur l'ensemble du département, avec des disparités :

- *Les dirigeants de Libourne maintiennent un niveau de confiance assez proche du trimestre dernier,*
- *Les dirigeants bordelais perdent 9 points mais sont toujours les plus confiants,*
- *Ailleurs, le niveau de confiance a fortement baissé. Moins de 30% des professionnels du langonnais croient en l'avenir de l'économie française.*

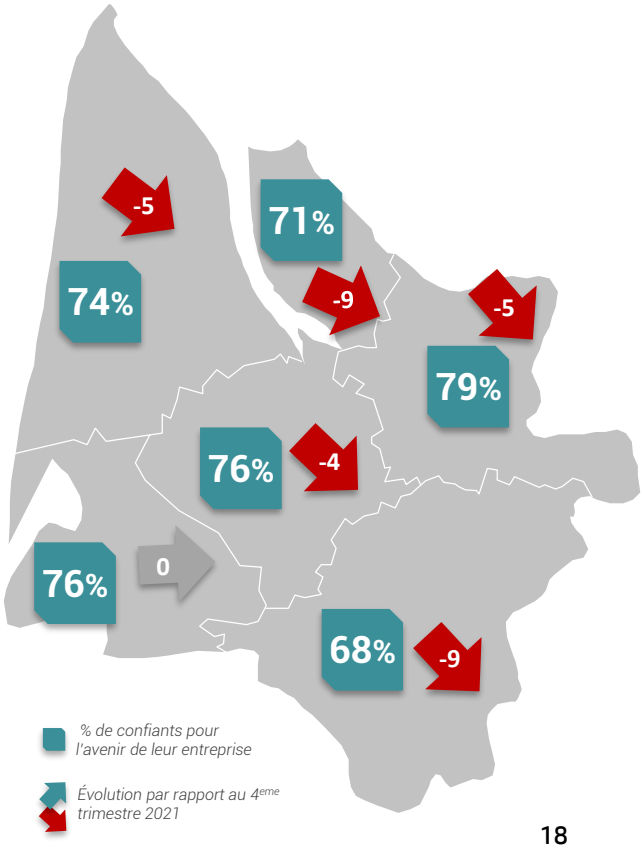


CONFIANCE EN L'AVENIR DE SON ENTREPRISE

L'optimisme reste élevé sur le territoire de Libourne.

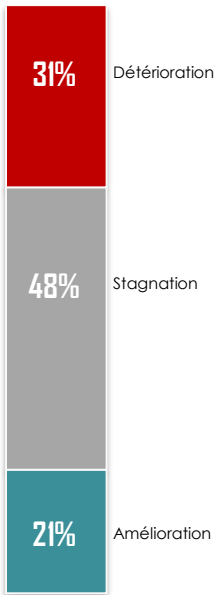
Pour la seconde fois consécutive, l'évolution de l'indice de confiance est plus défavorable pour le territoire de Langon, gagnant la confiance de moins de 70% des professionnels.

A noter que le blayais enregistre une baisse de 9% de cet indice.

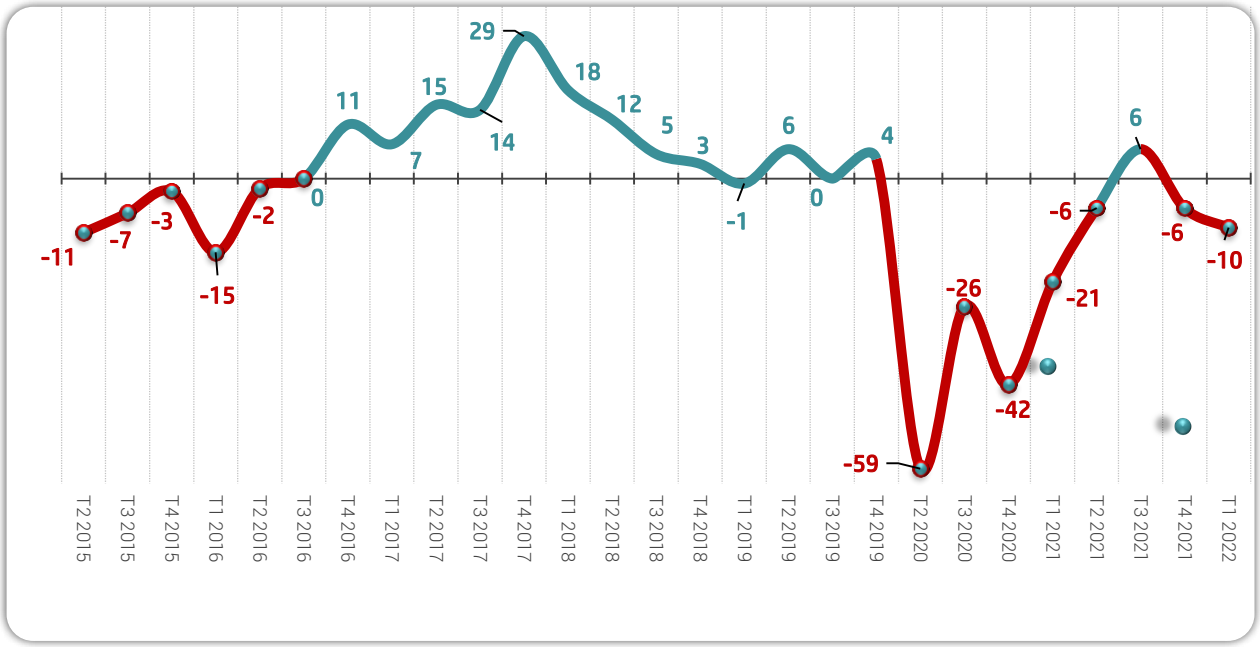


RESULTATS PAR INDICATEUR

CHIFFRE D'AFFAIRES



ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES (SOLDE)



SYNTHÈSE

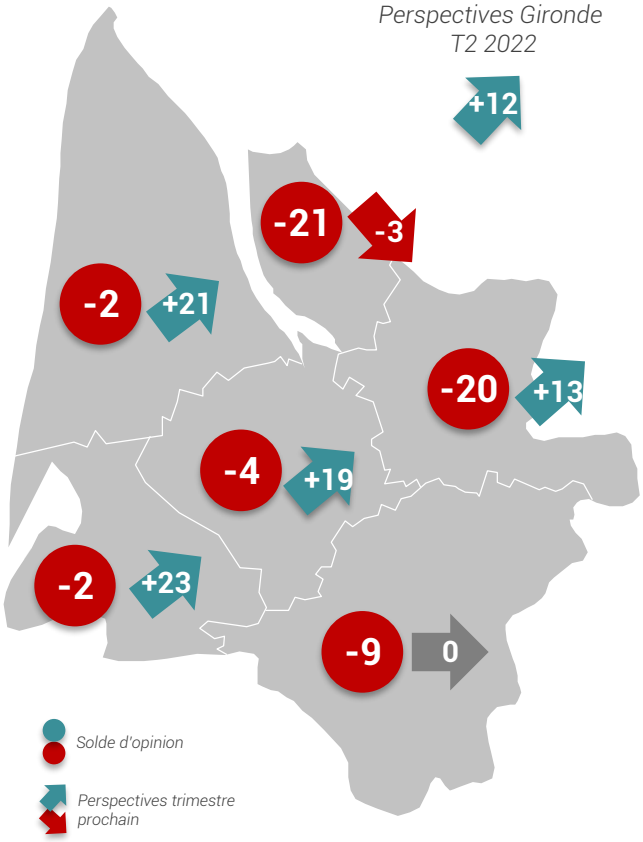
Pour le second trimestre consécutif, l'indice de chiffre d'affaires enregistre une baisse. Même si ce dernier reste juste positif pour le bâtiment (+3), il oscille entre (-11) et (-13) selon les secteurs.

RÉSULTATS PAR TERRITOIRE

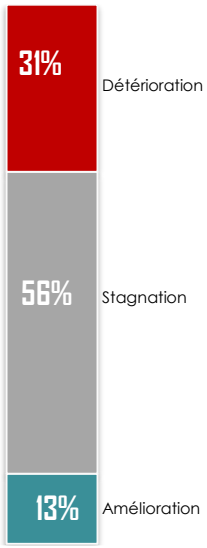
L'indicateur de chiffre d'affaires est négatif quel que soit le territoire. Le bassin d'Arcachon et le Médoc affichent un solde tout juste négatif (-2) alors que la Haute Gironde et le libournais sont fortement impactés (solde de -20).

PERSPECTIVES

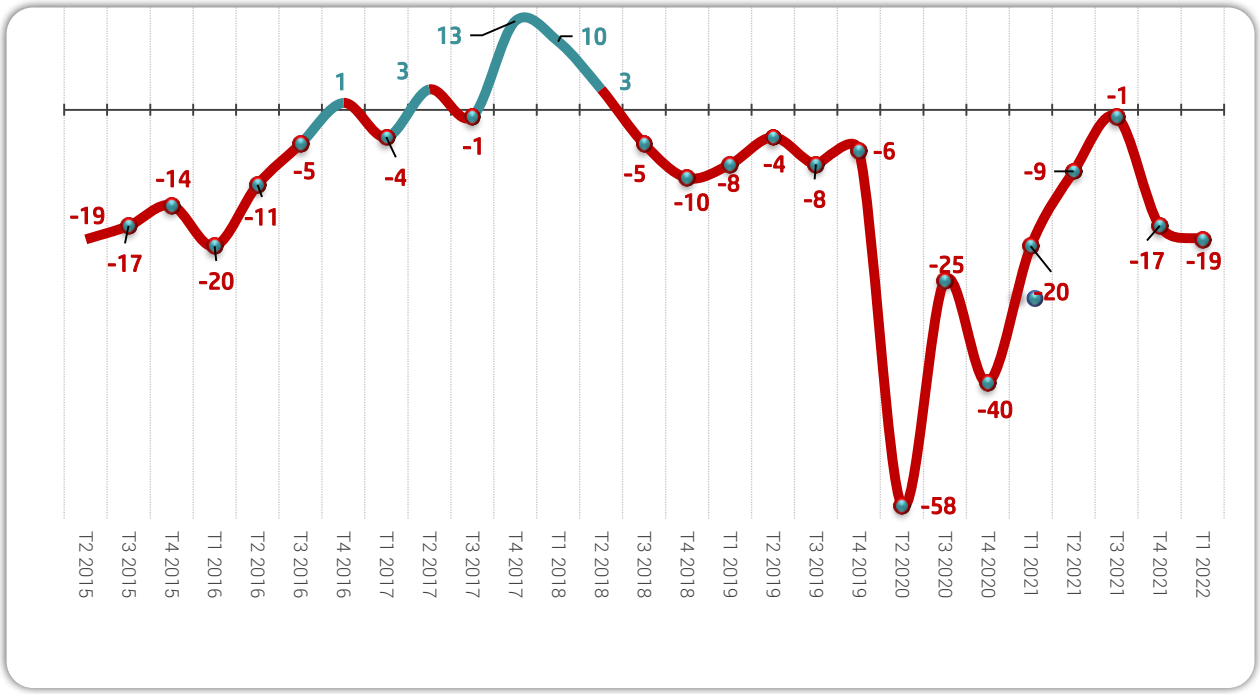
La plupart des territoires affichent des perspectives optimistes concernant l'évolution du chiffre d'affaires, à l'exception de la Haute Gironde (anticipation d'un solde négatif) et du langonnais.



TRESORERIE



ÉVOLUTION DE LA TRÉSORERIE (SOLDE)



SYNTHÈSE

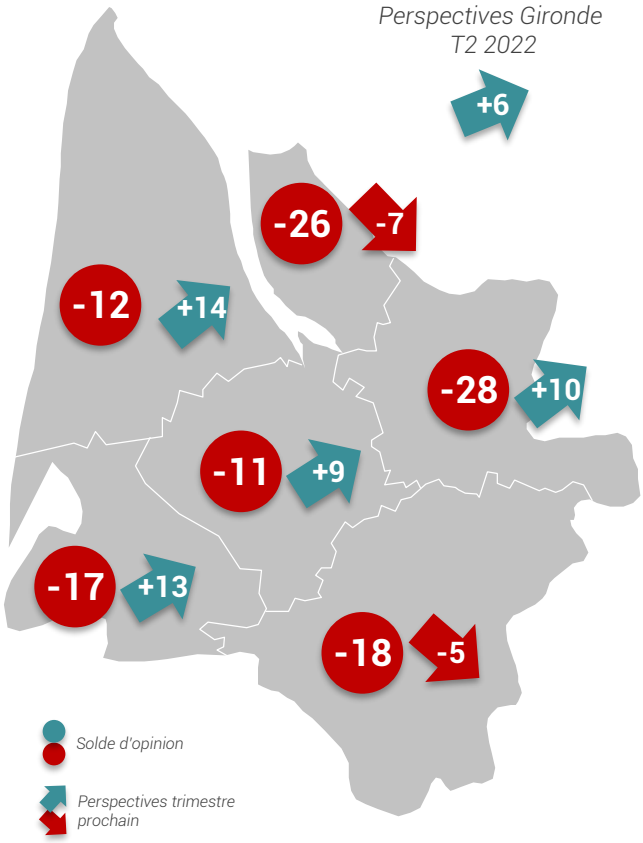
Les tensions de trésorerie ont perduré ce trimestre et cela quel que soit le secteur d'activité (avec un solde entre -17 et -20). La dégradation a été surtout marquée pour le commerce (- 13 points) et le BTP (-5 points). Dans les services, la situation s'est légèrement redressée (+5 points) après une fin d'année 2021 difficile.

RÉSULTATS PAR TERRITOIRE

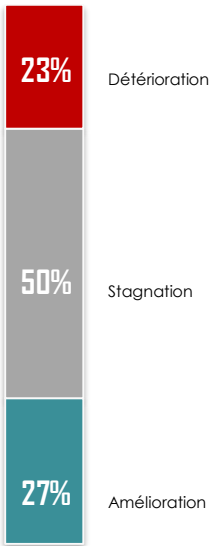
Tous les territoires sont confrontés à ces tensions de trésorerie. Comme pour l'indicateur de chiffre d'affaires, la Haute Gironde et le libournais sont les plus impactés.

PERSPECTIVES

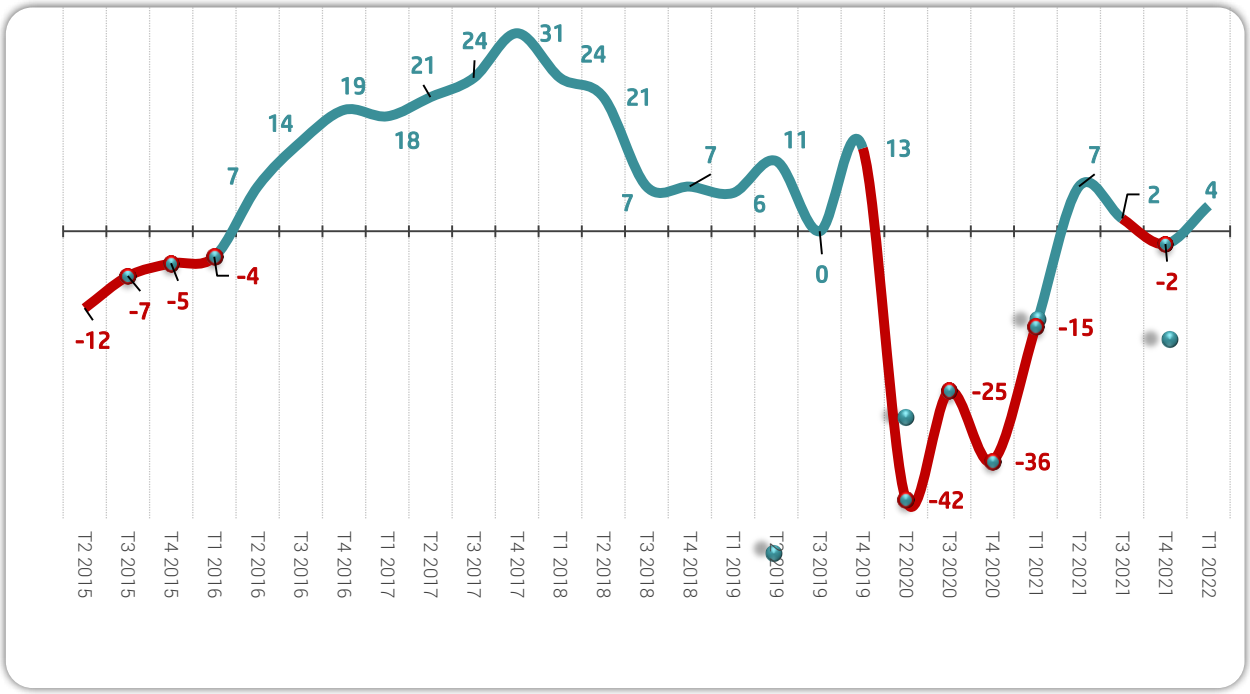
Les perspectives pour le second trimestre sont plutôt optimistes sauf pour le langonnais et la Haute Gironde.



CARNETS DE COMMANDES



ÉVOLUTION DES CARNETS DE COMMANDES (SOLDE)



SYNTHÈSE

Après une fin d'année en demi-teinte, les carnets de commandes retrouvent des niveaux satisfaisants.

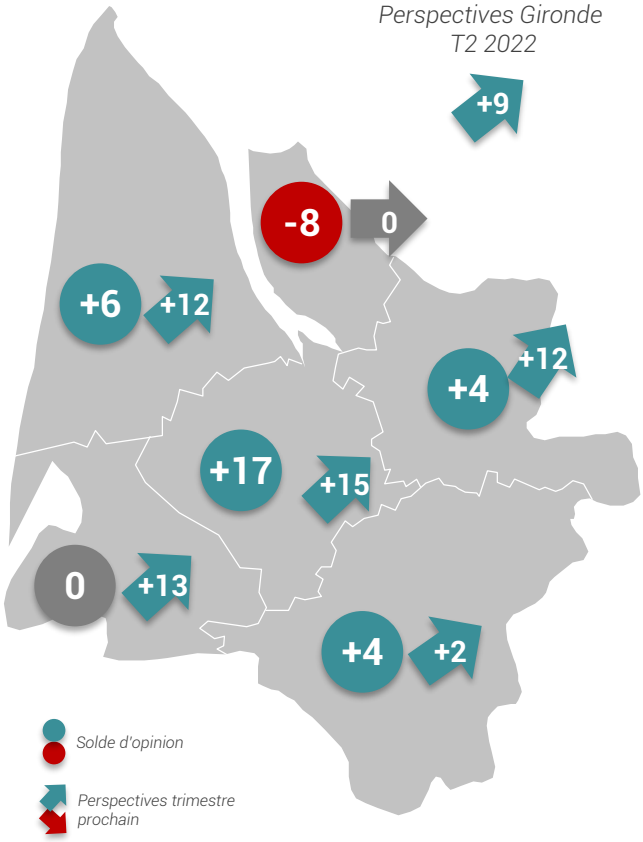
RÉSULTATS PAR TERRITOIRE

- *Les dirigeants bordelais affichent des niveaux de carnets de commandes satisfaisants (solde de +17).*
- *Sur les autres territoires, cet indicateur est également positif, sauf pour la Haute Gironde (solde de -8).*

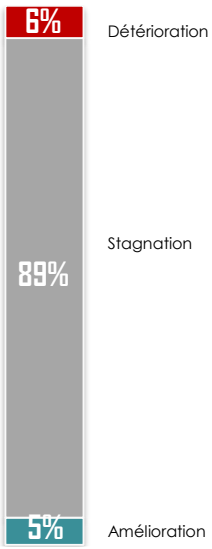
PERSPECTIVES

Les carnets de commandes devraient atteindre des nouveaux satisfaisants au 2e trimestre. Les dirigeants de la Haute Gironde font preuve de réserve.

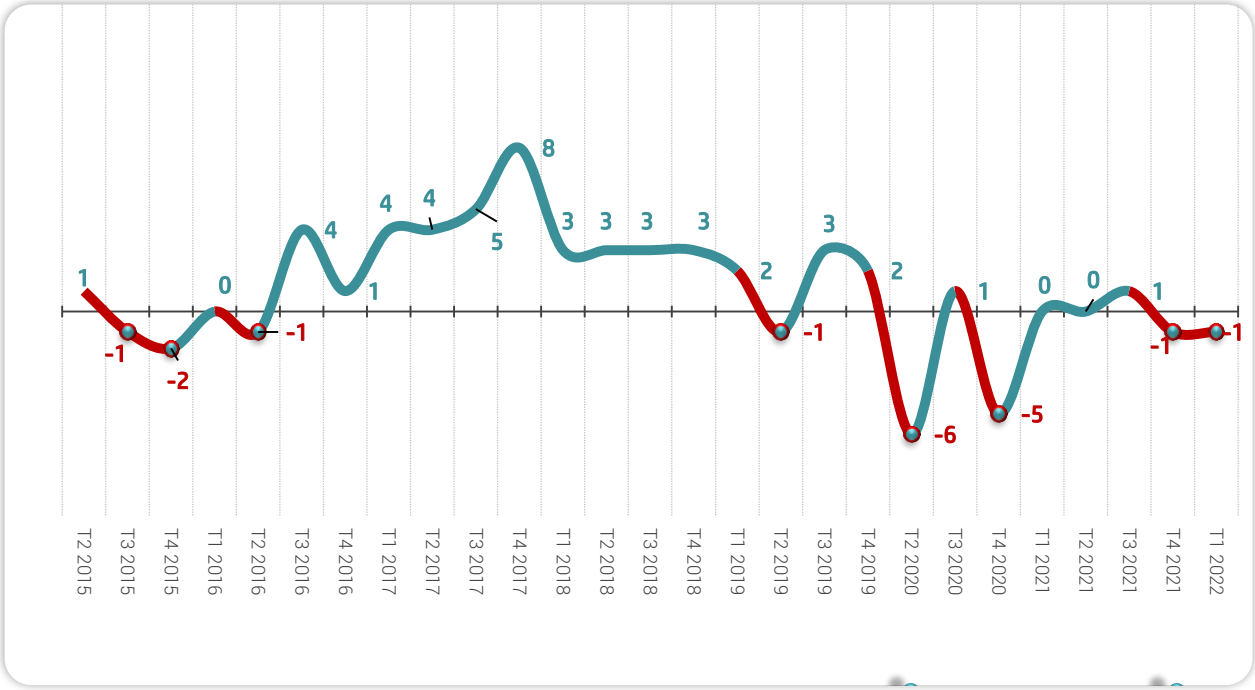
Perspectives Gironde T2 2022



EFFECTIFS SALARIES



ÉVOLUTION DES EFFECTIFS SALARIÉS (SOLDE)



SYNTHÈSE

En ce début d'année, les dirigeants ont maintenu leur effectif salarié malgré la baisse d'activité.

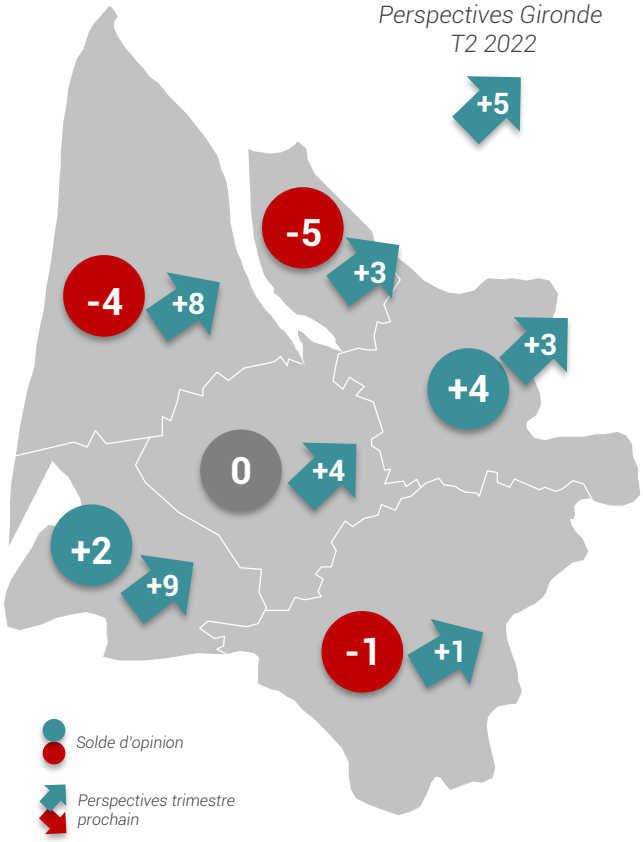
RÉSULTATS PAR TERRITOIRE

La situation de l'emploi est assez disparate selon le territoire. Le libournais et le Bassin d'Arcachon sont dans une situation plus favorable que la Haute Gironde ou le Médoc.

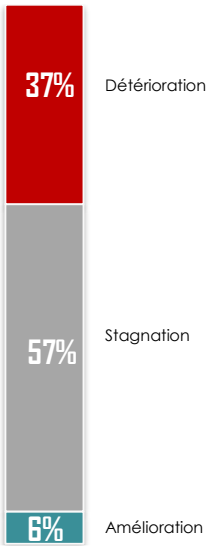
PERSPECTIVES

Quel que soit le territoire, les dirigeants devraient avoir recours à l'emploi dans les mois à venir.

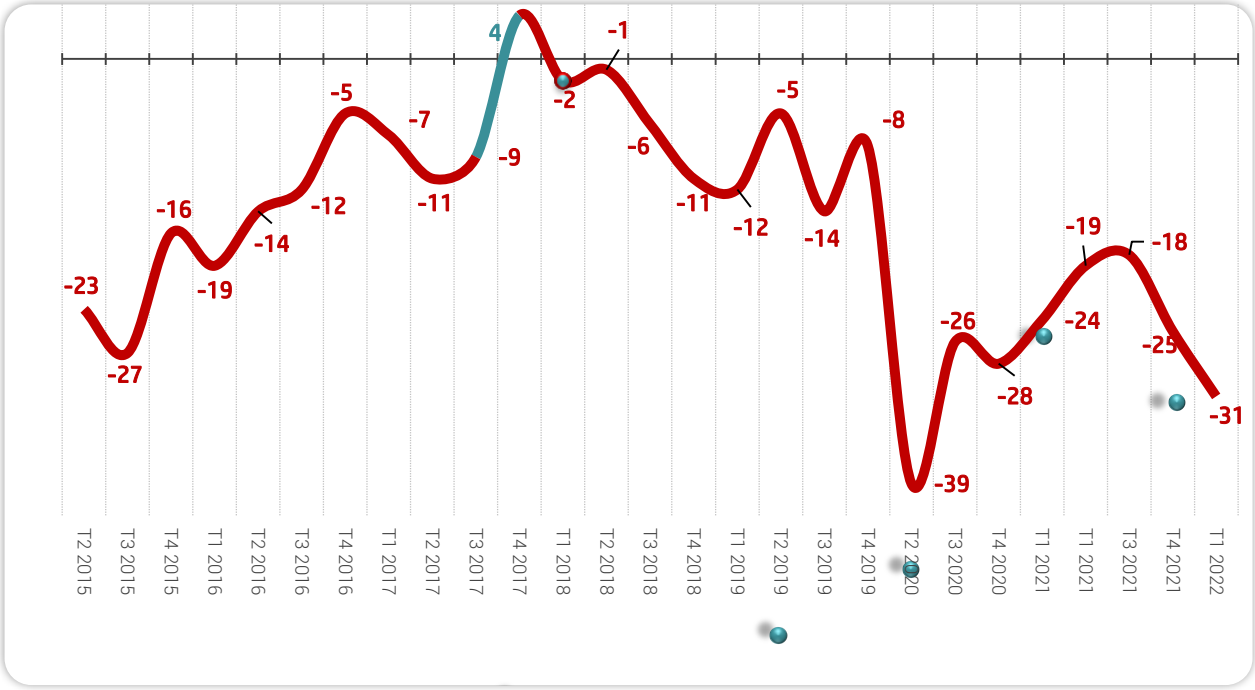
Perspectives Gironde T2 2022



MARGES COMMERCIALES



ÉVOLUTION DES MARGES COMMERCIALES (SOLDE)



SYNTHÈSE

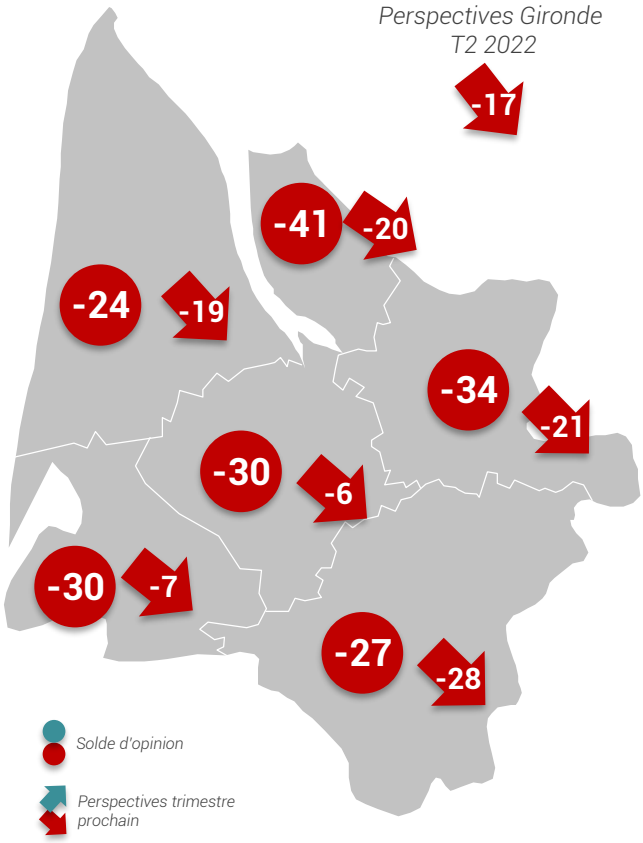
L'indicateur des marges est de nouveau fortement dégradé. La guerre en Ukraine a accentué la hausse des prix de certaines matières premières et du coût de l'énergie. Le BTP a été particulièrement impacté avec plus de la moitié des entreprises qui mettent en avant une baisse de leur marge.

RÉSULTATS PAR TERRITOIRE

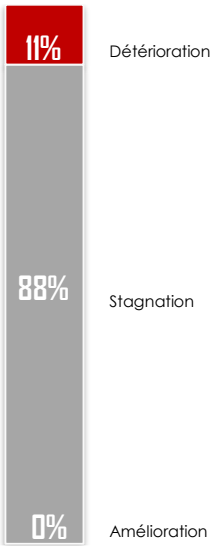
La totalité du département girondin a souffert de l'inflation. Le territoire de Blaye est particulièrement impacté.

PERSPECTIVES

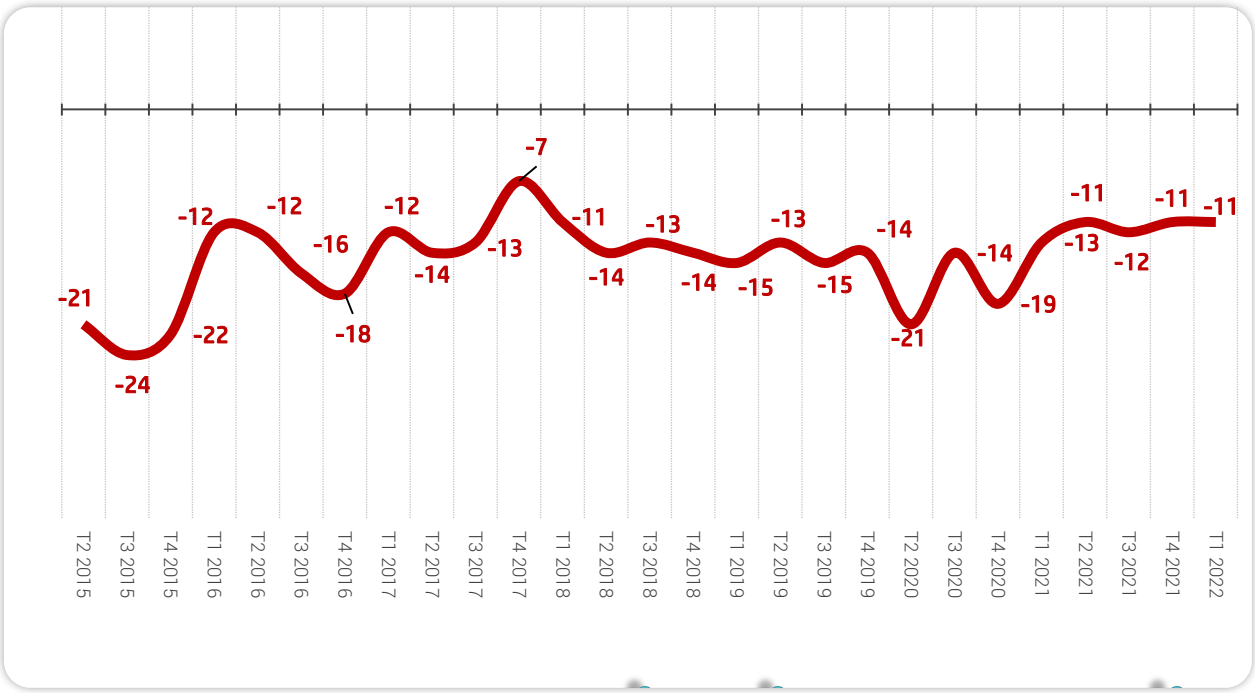
Beaucoup de doutes persistent quant au maintient des marges au prochain trimestre. Le Bassin d'Arcachon et Bordeaux semblent moins pessimistes.



DELAIS DE PAIEMENT CLIENTS



ÉVOLUTION DES DÉLAIS DE PAIEMENT CLIENTS (SOLDE)



SYNTHÈSE

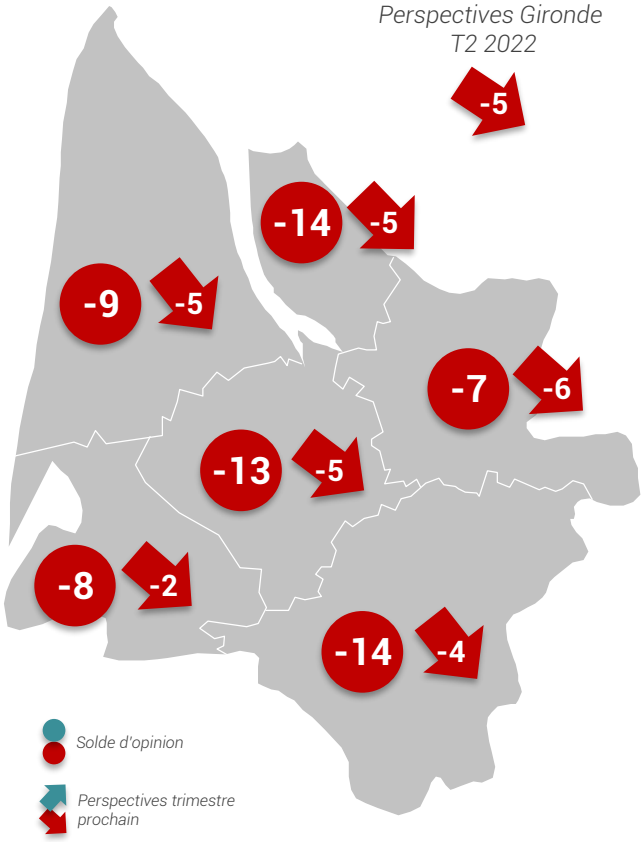
Aucune évolution n'est à relever sur l'indicateur des délais de paiement.

RÉSULTATS PAR TERRITOIRE

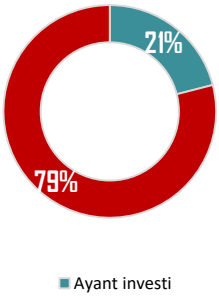
Le poste « créances clients » est difficile à gérer pour l'ensemble des entreprises de Gironde.

PERSPECTIVES

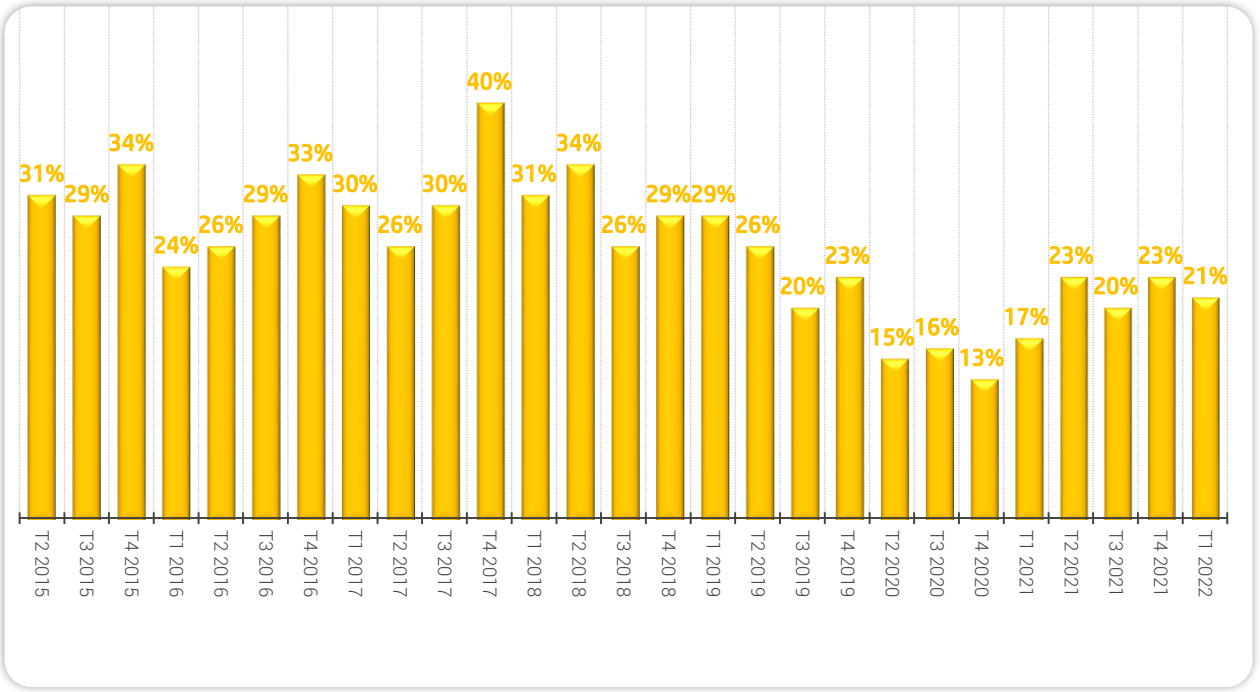
Les dirigeants n'anticipent pas véritablement de de changement significatif en matière de délai de paiement.



INVESTISSEMENTS



ÉVOLUTION DE LA PART DES ENTREPRENEURS AYANT INVESTI (%)



SYNTHÈSE

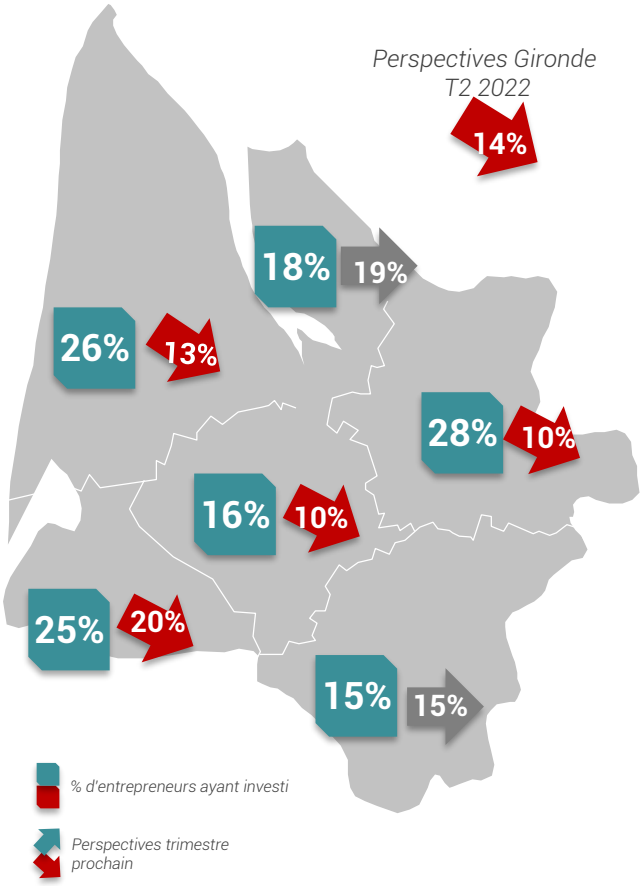
Après des mois de crise sanitaire, la part des entreprises ayant investi se stabilise autour de 20%.

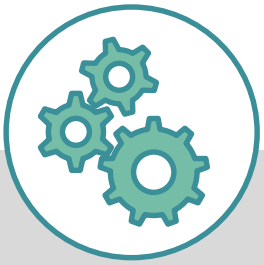
RÉSULTATS PAR TERRITOIRE

La situation en matière d'investissement est assez disparate selon les territoires. Les dirigeants des territoires littoraux et du libournais affichent un niveau d'investissement supérieur.

PERSPECTIVES

La situation sanitaire et le contexte international n'incitent pas les entreprises à investir. Seuls 14% des dirigeants ont déclaré avoir une projet d'investissement à court terme.





MÉTHODOLOGIE

L'ENQUÊTE

*L'enquête a été réalisée du **28 mars au 1er avril 2022** auprès d'un panel de **601 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.*

BAROMÈTRE

Eco

CCI BORDEAUX GIRONDE

RÉALISATION :

DÉPARTEMENT DÉVELOPPEMENT DES TERRITOIRES

NATHALIE WONG-SO
nwongso@bordeauxgironde.cci.fr

LAURENT PUTZ
lputz@bordeauxgironde.cci.fr

05 56 79 5000

BORDEAUXGIRONDE.CCI.FR