

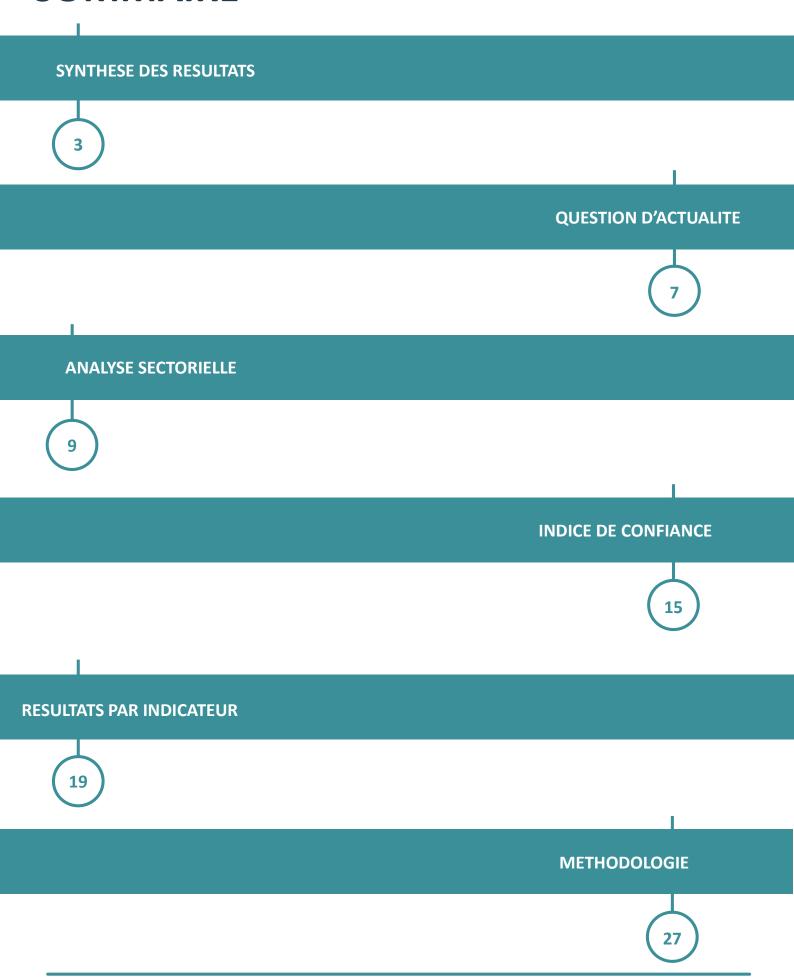


Analyse de la Conjoncture girondine 4ème trimestre 2022

JANVIER 2023

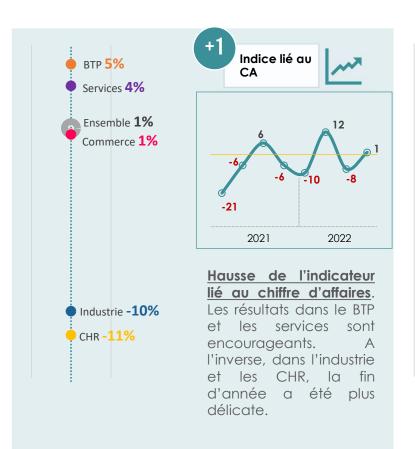


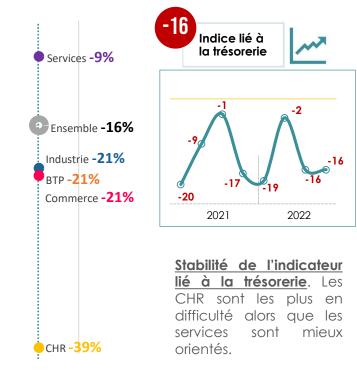
SOMMAIRE

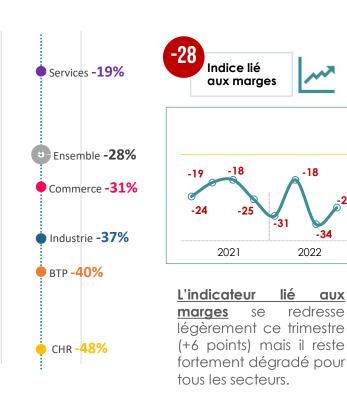


SYNTHESE DES RESULTATS

Evolution des principaux indicateurs

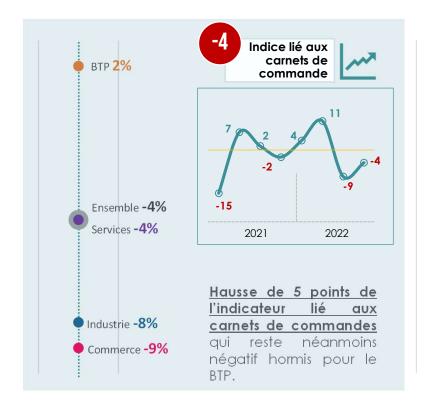


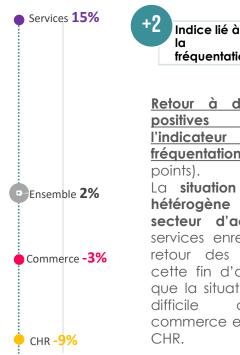






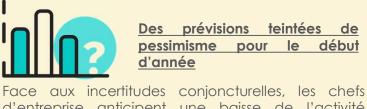
Evolution des principaux indicateurs





fréquentation Retour à des valeurs positives pour l'indicateur lié fréquentation client (+4 points). La situation est assez

hétérogène selon secteur d'activité. Les services enregistrent un retour des clients en cette fin d'année alors que la situation est plus difficile dans commerce et surtout les



d'entreprise anticipent une baisse de l'activité durant le premier trimestre.

La pression sur les marges et l'insuffisance des commandes / fréquentation clients expliquent ces anticipations. Le niveau d'investissement devrait pâtir de ce pessimisme.



commandes

Perception du dirigeant

Des Indices de confiance en hausse mais qui restent à des niveaux relativement bas

Evolution de l'indice de confiance en l'avenir de l'économie nationale +3 points



Evolution de l'indice de confiance en l'avenir de sa structure +1 point.



Hausse des indicateurs de confiance malgré une situation qui reste anxiogène. Les dirigeants semblent avoir en partie absorbé le choc lié à la hausse des coûts de l'énergie.

Les industriels et le secteur de la construction semblent plus optimistes. A l'inverse, les commerçants et restaurateurs font preuve de plus de réserve.



70%
Des chefs d'entreprise confiants en l'avenir de leur entreprise

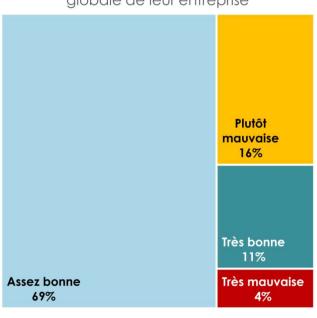
ARRON. BORDEAUX

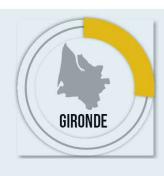






Une vision plutôt positive de la situation globale de leur entreprise





27%
Des chefs d'entreprise confiants en l'avenir de l'économie nationale

ARRON. ARCACHON



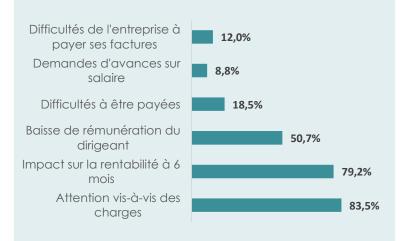




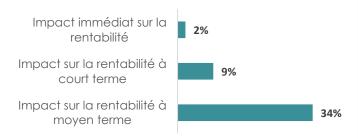
QUESTION D'ACTUALITE

Les entreprises girondines face à l'inflation et la crise énergétique

Face à la situation inflationniste, les entreprises sont plus <u>attentives par rapport à leurs charges</u>. Elles anticipent un impact négatif sur leur <u>rentabilité</u> (surtout dans l'industrie et le BTP) et le dirigeant craint de devoir <u>baisser sa rémunération</u> (surtout BTP, commerce et CHR).

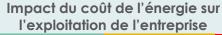






30% des entreprises girondines se disent impactées par la hausse du prix de l'énergie (45% des industries).

Même si <u>43%</u> des entreprises impactées estiment que leur facture énergétique n'a que faiblement augmenté par rapport à janvier 2022 (en raison de tarifs règlementés), les conséquences à moyen terme pourraient être majeures.





A court terme, les entreprises ont mis en place des « stratégies adaptatives » :

- Plan de sobriété énergétique (29%);
- Hausse des prix de ventes (19%);
- Renégociation de contrat d'énergie (9%);
- Baisse de la production (6%).

ANALYSE SECTORIELLE

INDUSTRIE



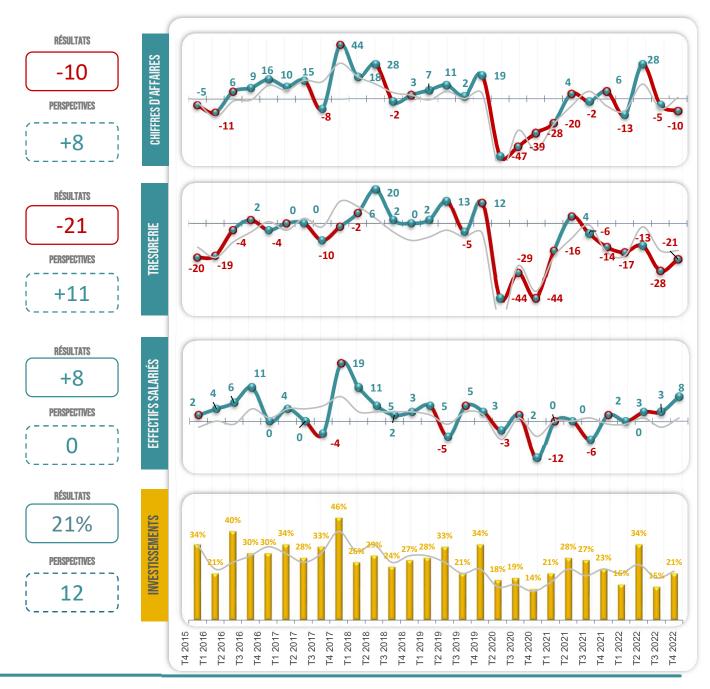
L'industrie n'est pas parvenue à redresser son chiffre d'affaires en raison de l'inflation et des carnets de commandes peu fournis. La tension sur les marges est toujours très forte (-37) ce qui engendre des problèmes de trésorerie.

Les industriels ont limité leurs efforts d'investissement mais ils ont intensifié leurs recrutements.



Les industriels tablent sur une reprise d'activité en début d'année en composant néanmoins avec des tensions toujours présentes sur les marges.







BTP



En cette fin d'année, l'indicateur de chiffre d'affaires du BTP redevient positif grâce à un carnet de commandes légèrement mieux orienté.

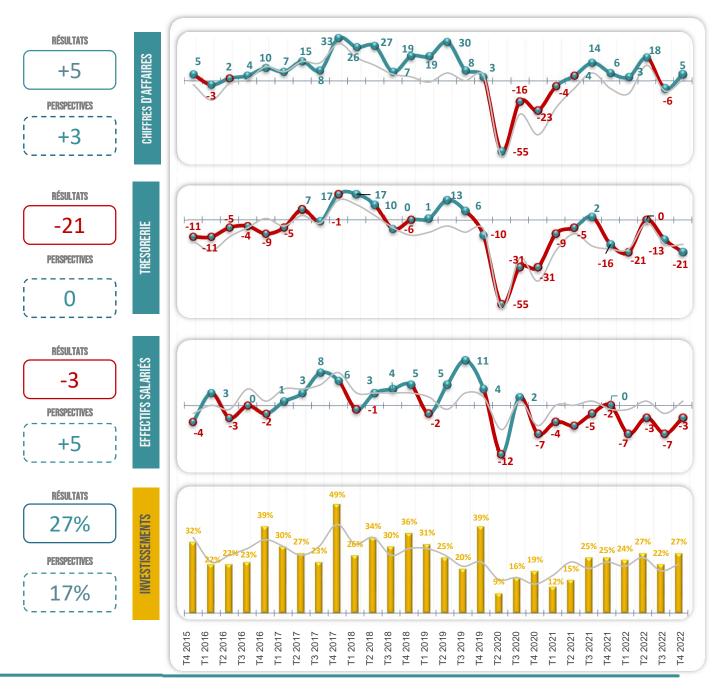
Toutefois, le secteur de la construction est fortement impacté par l'inflation (matières premières, énergie, ...) avec un indicateur de marges en berne (-40) et un impact majeur sur la trésorerie.

De plus, les difficultés de recrutement dans le secteur ne sont pas encore résorbées.



Le BTP mise sur une stagnation de la production, et sur des marges toujours tendues. Le marché de l'emploi devrait devenir plus favorable.





COMMERCE

門

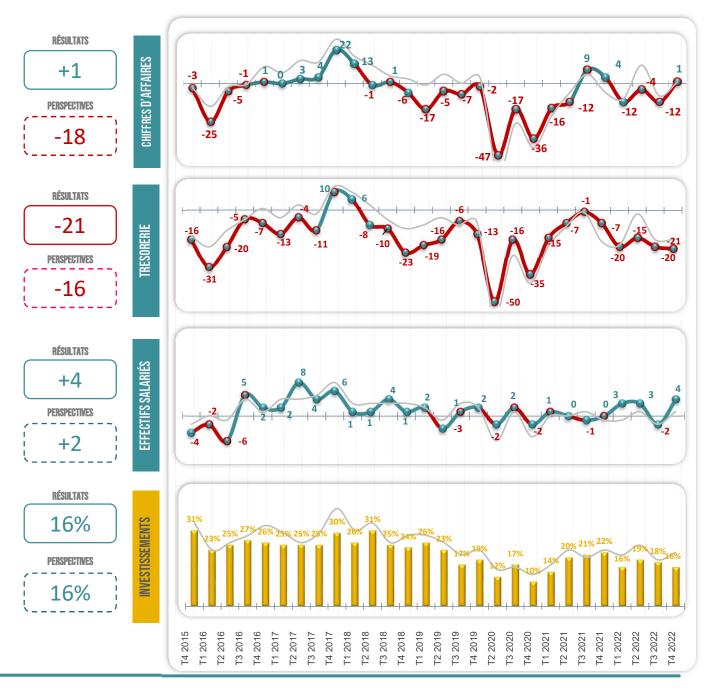
En cette fin d'année, l'indicateur de chiffre d'affaires redevient juste positif après trois trimestres difficiles.

Néanmoins, les tensions sur les marges restent fortes (-31) et les commerçants peinent à résorber leurs difficultés de trésorerie.



Selon les anticipations des dirigeants, le début d'année devrait s'accompagner d'une dégradation de l'activité en raison d'une hausse des charges et de la baisse de la fréquentation clients.







SERVICES (hors CHR)

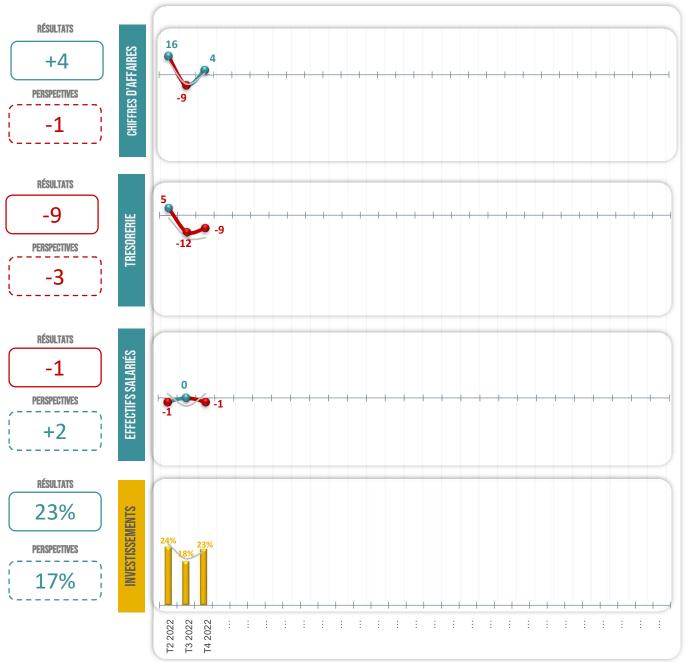


La situation se redresse dans les activités de services. L'indicateur de chiffre d'affaires redevient positif (+4) et la fréquentation client reprend des couleurs (+15). La tension sur les marges est moins forte que pour les autres secteurs (-19) et les difficultés de trésorerie moins marquées.



En début d'année, les services anticipent une stagnation de l'activité malgré une fréquentation client positive (+14).





Avertissement méthodologique :

A compter du 2^{ème} trimestre 2022, les CHR seront dissociés des services dans la partie analyse sectorielle. Dans le reste du document, les services incluent les CHR.



Les Cafés Hôtels Restaurants



Cette fin d'année a été très difficile pour les CHR. La clientèle n'était pas au rendez-vous (-9) et la tension sur les marges a été très forte (-48). Dans ces conditions, il leur est impossible de retrouver une trésorerie saine.

A cela s'ajoutent d'importants problèmes de recrutement.





Malgré cette situation, les professionnels se veulent optimistes. Ils anticipent un retour de la clientèle (+7).



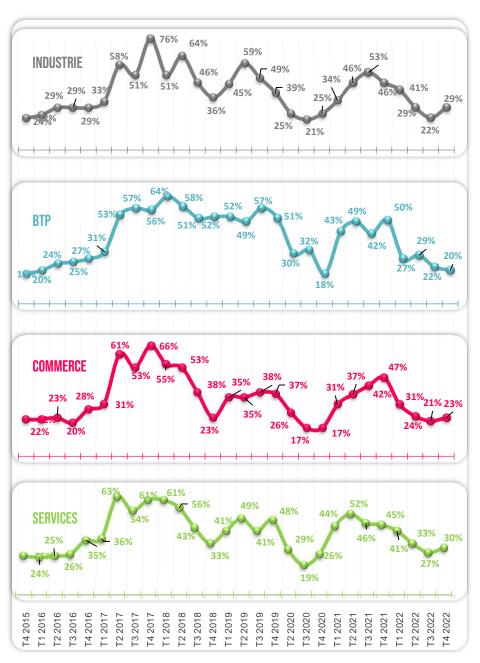
Avertissement méthodologique :

A compter du 2^{ème} trimestre 2022, les CHR seront dissociés des services dans la partie analyse sectorielle. Dans le reste du document, les services incluent les CHR.

INDICE DE CONFIANCE

CONFIANCE EN L'AVENIR DE L'ECONOMIE NATIONALE





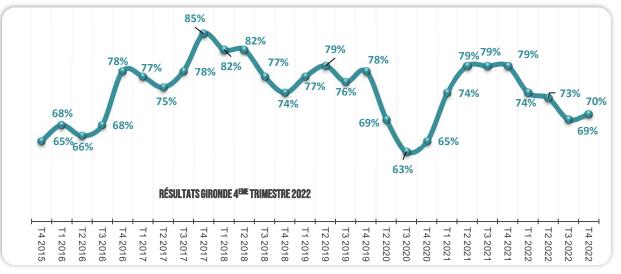
SYNTHÈSE

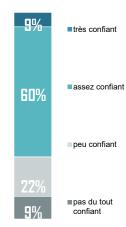
L'indice de confiance vis-à-vis de l'économie nationale se redresse légèrement ce trimestre (+3 points) mais reste à un niveau relativement bas.

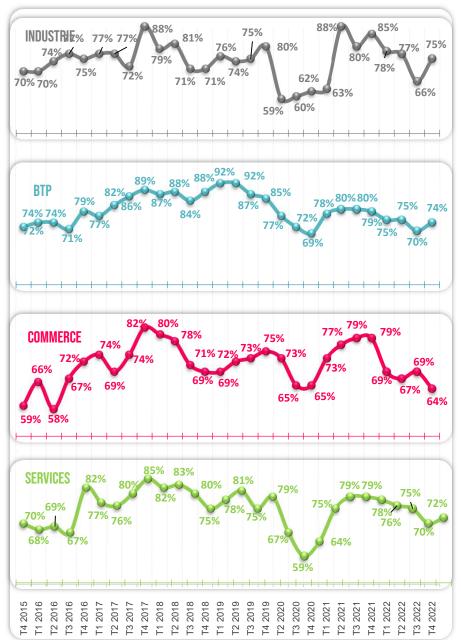
RÉSULTATS PAR SECTEUR

- Mis à part le secteur de la construction, cette légère reprise de confiance concerne tous les secteurs.
- L'inflation et la situation énergique expliquent le scepticisme du BTP.
- Malgré une légère hausse ce trimestre (+2 points), le commerce conserve un indice de confiance très bas.

CONFIANCE EN L'AVENIR DE SA STRUCTURE







SYNTHÈSE

La confiance sur la pérennité de l'activité se stabilise ce trimestre. 30% des chefs d'entreprise interrogés craignent pour leur survie.

RÉSULTATS PAR SECTEUR

- Après un 3ème trimestre morose, les industriels semblent plus optimistes ce trimestre avec une hausse significative de l'indice (+9 points).
- A l'inverse, les commerçants demeurent toujours inquiets (baisse de 3 points).
- Alors que l'indice des services est stable, la situation n'est pas homogène selon les activités. En effet, les CHR sont pessimistes vis-à-vis de leur survie et leur indice de confiance n'est que de 51%.

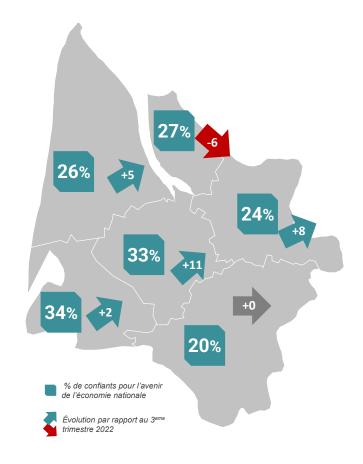
INDICE DE CONFIANCE PAR TERRITOIRE

CONFIANCE EN L'AVENIR DE L'ÉCONOMIE NATIONALE

La perception territoriale de la situation économique française est très différente selon les territoires.

En cette fin d'année, Bordeaux et Arcachon apparaissent plus optimistes que le langonnais ou le libournais.

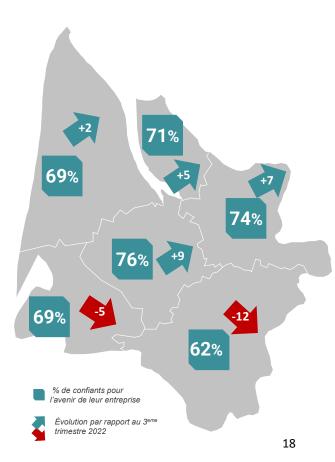
La plupart des territoires ont vu leur indice de confiance s'améliorer, à l'exception de la Haute Gironde (-6 points).



CONFIANCE EN L'AVENIR DE SON ENTREPRISE

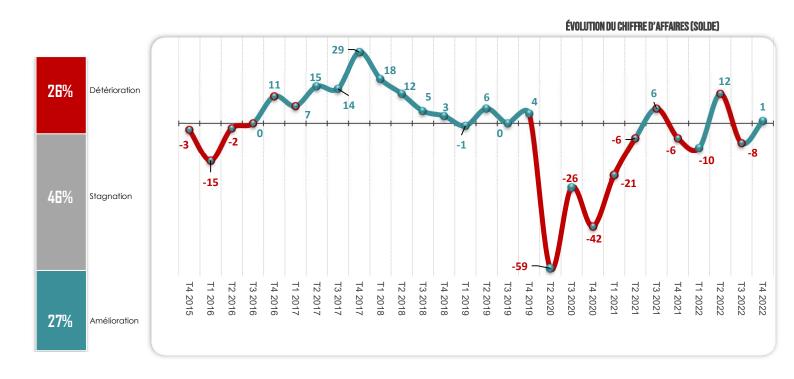
Dans le langonnais et dans une moindre mesure sur le Bassin d'Arcachon, l'inquiétude des dirigeants vis-à-vis de la pérennité de leur structure s'accroit.

A contrario, les autres territoires (et particulièrement Bordeaux) montrent un optimisme plus marqué.



RESULTATS PAR INDICATEUR

CHIFFRE D'AFFAIRES



SYNTHÈSE

La situation globale est stable mais cache des inégalités avec environ ¼ des entreprises qui ont eu une activité positive et ¼ de structures dont le chiffre d'affaires se dégrade.

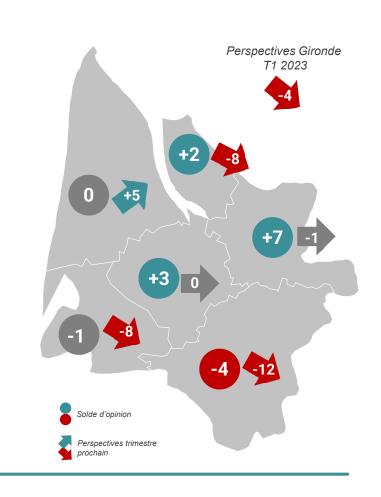
RÉSULTATS PAR TERRITOIRE

Les indicateurs de chiffre d'affaires sont assez hétérogènes sur le département. L'activité dans le libournais a été mieux orientée ce trimestre. A l'inverse, le langonnais marque le pas et les territoires littoraux sont juste à l'équilibre.

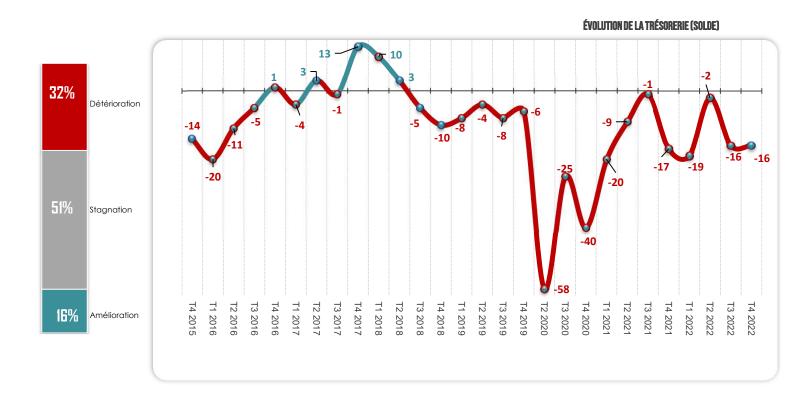
PERSPECTIVES

Malgré de meilleurs résultats en fin d'année, seules les entreprises du Médoc espèrent poursuivre ce redressement d'activité.

La vision est défavorable pour le langonnais où 36% des entrepreneurs craignent une perte de chiffre d'affaires (soit un solde de -12).



TRESORERIE



SYNTHÈSE

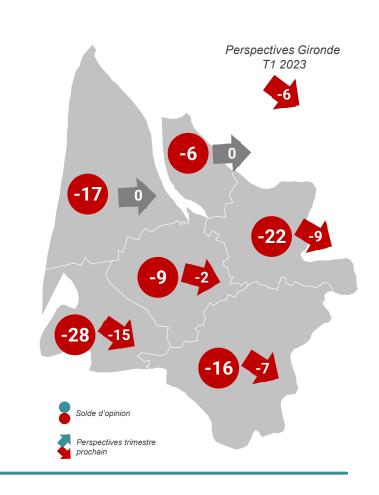
Les tensions de trésorerie demeurent encore ce trimestre très présentes. Les carnets de commandes bas et le taux de fréquentation clients en berne expliquent en partie cette situation.

RÉSULTATS PAR TERRITOIRE

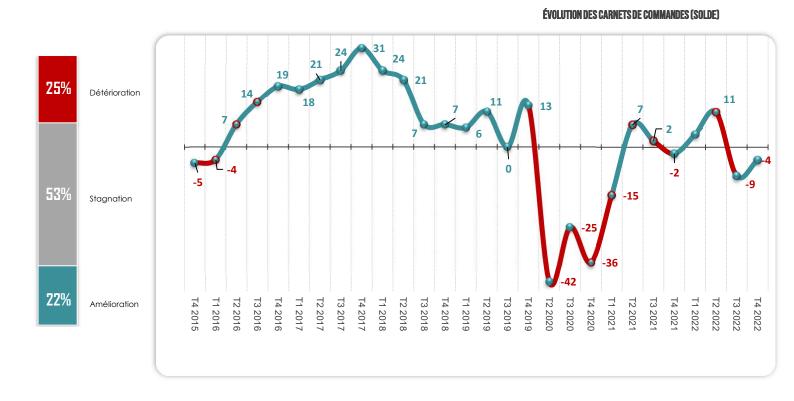
L'ensemble des territoires sont concernés par ces problématiques de trésorerie même si Arcachon et le libournais semblent plus impactés.

PERSPECTIVES

Les dirigeants anticipent une persistance des tensions de trésorerie au 1° trimestre avec des disparités territoriales importantes. Arcachon, Libourne et Langon font preuve de plus de pessimisme.



CARNETS DE COMMANDES



SYNTHÈSE

En cette fin d'année, les carnets de commandes restent insuffisamment garnis. La situation économique anxiogène explique le report d'achats.

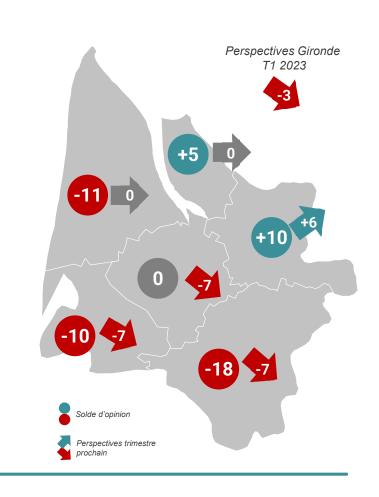
RÉSULTATS PAR TERRITOIRE

Cette fin d'année a été plus propice pour les territoires de l'est du département qui font état d'un redressement de leurs carnets de commandes.

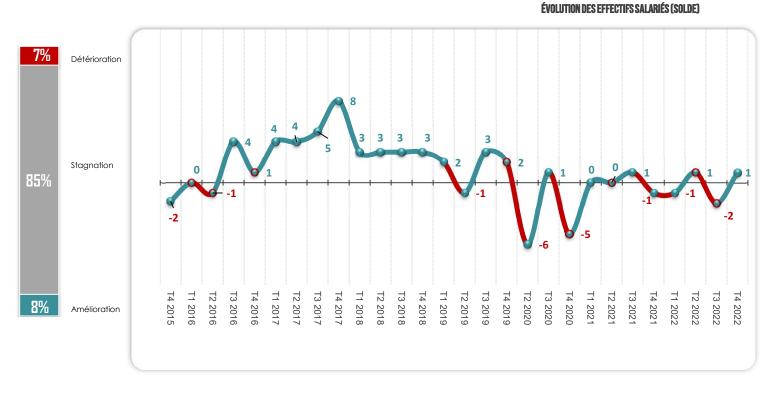
A contrario, les autres territoires sont dans une situation défavorable ou à défaut, à l'équilibre (pour Bordeaux).

PERSPECTIVES

Les commandes vont rester sur un rythme faible sur la majorité des arrondissements et seules les entreprises de Libourne comptent poursuivre leur croissance.



EFFECTIFS SALARIES



SYNTHÈSE

Pour accompagner la légère reprise, les entreprises ont revu quelques effectifs ; elles ont peut être aussi résorbé quelques difficultés de recrutement du passé.

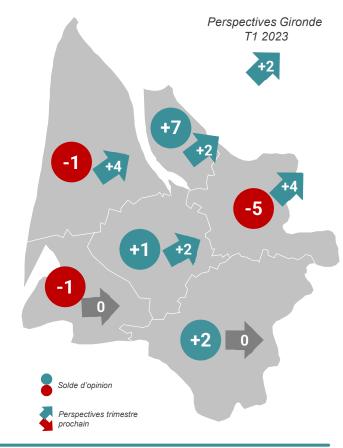
RÉSULTATS PAR TERRITOIRE

De façon étonnante, malgré l'évolution positive des ventes et les bonnes perspectives à venir, le solde est négatif sur Libourne (difficultés de recrutement?).

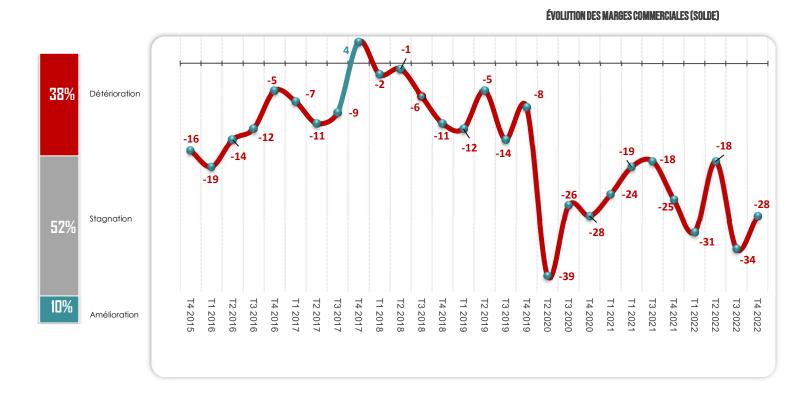
Dynamique favorable pour les entreprises du blayais.

PERSPECTIVES

Sur tous les territoires, le marché de l'emploi devrait se maintenir. Libourne espère redresser la situation suite aux pertes de main d'œuvre du dernier trimestre.



MARGES COMMERCIALES



SYNTHÈSE

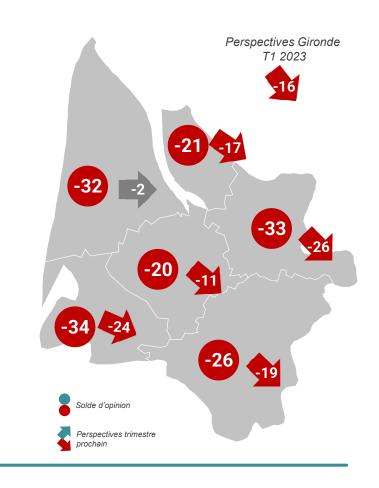
La crise énergétique, et globalement les charges croissantes des entreprises, entrainent une dégradation des marges. L'indicateur de marges demeure très en deçà des niveaux habituels.

RÉSULTATS PAR TERRITOIRE

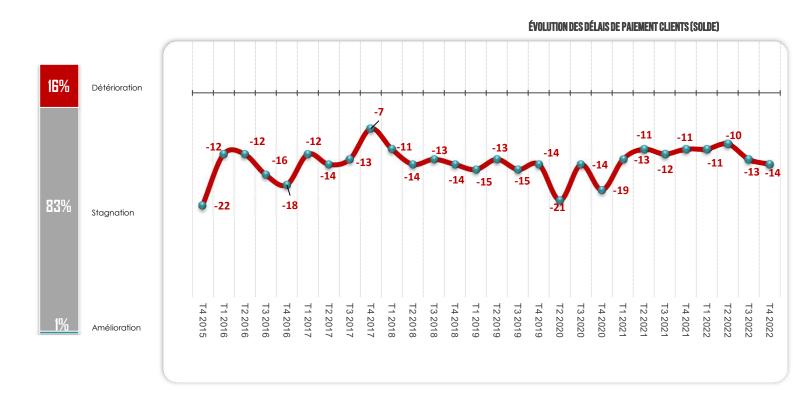
L'ensemble des territoires girondins font face à cette dégradation des marges. Le Médoc, Arcachon et le libournais sont particulièrement impactés.

PERSPECTIVES

Le pessimisme reste de mise quant à l'évolution future des marges. Seuls les dirigeants médocains sont plus positifs.



DELAIS DE PAIEMENT CLIENTS



SYNTHÈSE

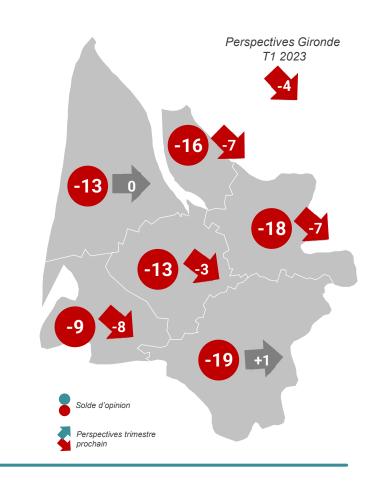
L'indicateur des délais de paiement reste stable depuis plusieurs trimestres.

RÉSULTATS PAR TERRITOIRE

Aucun territoire n'a été épargné par l'allongement des délais de paiement mais les entreprises d'Arcachon ont mieux géré ces écarts.

PERSPECTIVES

Mis à part sur le Médoc et Langon, l'indicateur devrait demeurer négatif mais à un niveau plus acceptable.



INVESTISSEMENTS

40% 34% 34% 31% ▶ 30% 29%29% 26% 23% 20% 15%^{16%} T3 2016 T4 2015 T2 2016 T4 2016 T3 2017 T4 2017 T4 2018 T2 2019 T4 2019 T4 2021 T2 2017 T3 2020 T2 2018 T3 2018 T3 2019 T2 2022 T2 2020 1 2018 Ayant investi

SYNTHÈSE

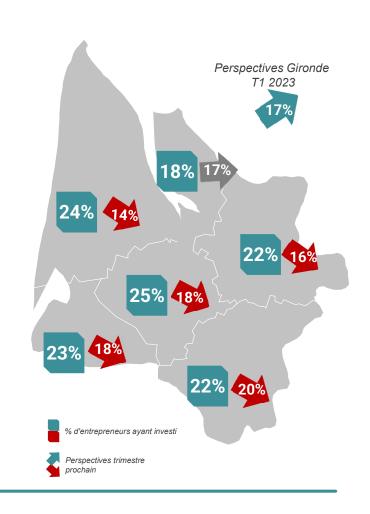
La part des entreprises ayant investi atteint 22% ce trimestre, en hausse de 3 points par rapport au trimestre précédent. Cette valeur est assez proche du niveau d'investissement d'avant COVID.

RÉSULTATS PAR TERRITOIRE

Le niveau d'investissement est supérieur à 20% à l'exception de la Haute Gironde. Bordeaux affiche le niveau d'investissement le plus élevé (25%).

PERSPECTIVES

Globalement, le début d'année devrait s'accompagner d'une contraction des investissements sur l'ensemble du territoire.



ÉVOLUTION DE LA PART DES ENTREPRENEURS AYANT INVESTI (%)



MÉTHODOLOGIE

L'ENQUÊTE

L'enquête a été réalisée du 5 au 10 janvier 2023 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.



BAROMÈTRE





RÉALISATION:

DÉPARTEMENT DÉVELOPPEMENT DES TERRITOIRES

NATHALIE WONG-SO nwongso@bordeauxgironde.cci.fr

LAURENT PUTZIputz@bordeauxgironde.cci.fr

05 56 79 5000

