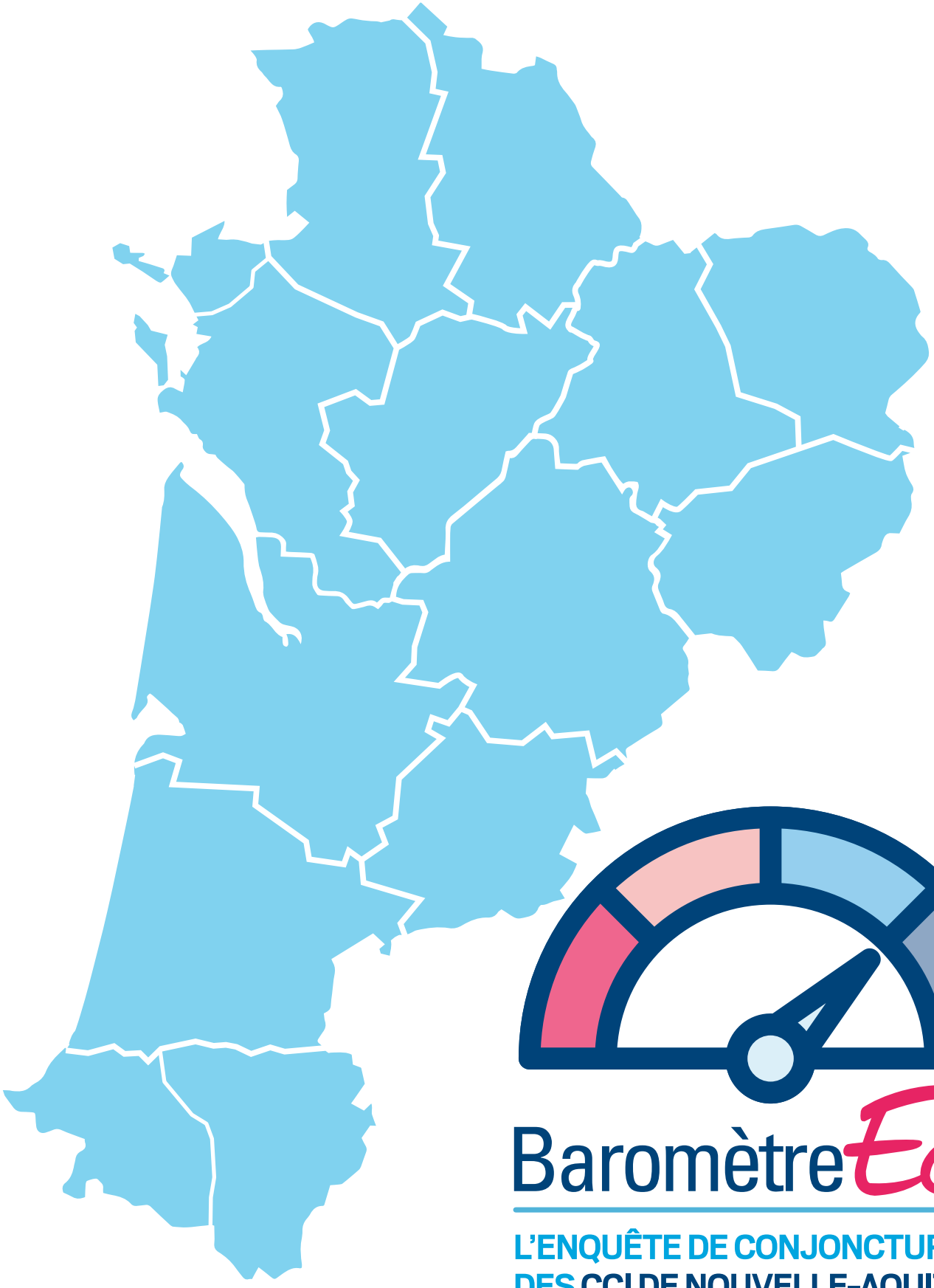
BILAN 2E SEMESTRE 2018 / PERSPECTIVES 1ER SEMESTRE 2019



BaromètreEco

L'ENQUÊTE DE CONJONCTURE DES CCI DE NOUVELLE-AQUITAINE

CCI NOUVELLE-AQUITAINE

LE BAROMÈTRE ÉCO

SOMMAIRE

MÉTHODOLOGIE	2
TENDANCES RÉGIONALES	3-5
INDUSTRIE	6-7
CONSTRUCTION	8-9
COMMERCE	10-11
SERVICES	12-13
FOCUS TOURISME	14
TENDANCES PAR TERRITOIRE	15-21

MÉTHODOLOGIE

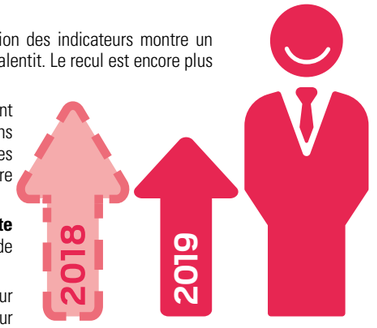
3 812 entreprises de Nouvelle-Aquitaine ont répondu à l'enquête de conjoncture des CCI de Nouvelle-Aquitaine. Elles ont été interrogées par le centre d'appels TRYOM entre le 7 et le 21 janvier 2019. L'enquête a été réalisée sur chaque territoire et les réponses ont ensuite été redressées par pondération au plan régional pour réaliser ce Baromètre Eco régional.

La représentativité est assurée selon les critères suivants : secteur d'activité, taille et territoire. Les valeurs présentées dans ce document sont exprimées en pourcentages.

TENDANCES RÉGIONALES

Des indicateurs positifs mais une croissance moins forte que les semestres précédents.

Le bilan de **l'activité économique a été positif tout au long de l'année 2018** mais l'évolution des indicateurs montre un **essoufflement bien réel**. Pour la seconde fois consécutive, la croissance des **chiffres d'affaires** ralentit. Le recul est encore plus marqué pour **le carnet de commandes**.



Les soldes d'opinions restent positifs pour ces deux indicateurs. Les chefs d'entreprises envisagent toujours un développement de leur activité au premier semestre 2019 mais dans des proportions beaucoup plus mesurées que leurs perspectives des années passées. Seul le secteur des services se révèle plus optimiste avec 35% de chefs d'entreprises prévoyant une amélioration de leur chiffre d'affaires.

Cette hésitation confirme l'état d'esprit des entrepreneurs : **seul un tiers d'entre eux accorde toute sa confiance dans la situation économique du pays,** soit une perte de confiance en chute de 20 points (51 % de confiance au premier semestre).

Les indicateurs de marges et de trésorerie déclinent de nouveau : respectivement -13 et -8 pour les soldes d'opinion. Les entreprises doivent continuer à composer avec le poids des prix d'achat, et pour certaines, sans compenser sur les prix de vente afin de maintenir la fréquentation clients.

Les chefs d'entreprises se donnent toujours les moyens pour favoriser leur développement : **les effectifs salariés se sont maintenus** et l**es projets d'investissement** ont été réalisés pour 35 % des structures.

Le secteur de la construction "tire son épingle du jeu"

Le secteur de la construction cumule des indicateurs favorables. Les perspectives d'activité et de résultats sont tout autant positives pour le prochain semestre.

Pour les autres secteurs, différents signes de vulnérabilité sont à surveiller :

- Au global, le secteur des services a rejoint celui du commerce sur le manque de développement des ventes. Plus précisément, **les contrastes se jouent entre les entreprises tournées vers les particuliers et celles qui s'adressent aux entreprises.** Par exemple, les branches cafés-hôtels-restaurants et le commerce de détail non alimentaire n'ont pas réussi à maintenir leurs chiffres d'affaires, là où le commerce de gros mais surtout les services immobiliers, financiers, transport, communication ont boosté leurs ventes. Financièrement, ces mêmes secteurs en difficulté ont enregistré des marges très faibles et ont creusé leur trésorerie.

Le secteur des services et du commerce tablent sur une amélioration de leurs résultats en 2019.

- La crainte pour le prochain semestre est plus marquée dans **le secteur industriel**. Malgré un chiffre d'affaires croissant, il est probable que le peu d'avances sur les carnets de commandes, les résultats négatifs des marges et la trésorerie tendue, amènent les industriels à plus de prudence. Ils ont notamment une vision négative des marges à venir.

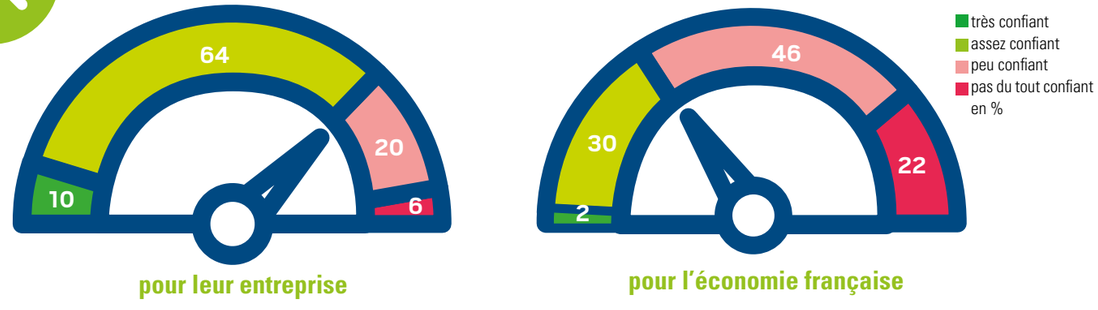
Deux territoires plus sereins : Pays Basque et Charente-Maritime.

Globalement, l**e bilan de l'activité reste satisfaisant sur l'ensemble de la région** puisqu'aucun département n'enregistre des indicateurs de chiffre d'affaires en baisse significative. Sur cet aspect commercial, 4 territoires sont mieux positionnés : Lot-et-Garonne, Charente-Maritime, Pays Basque et Corrèze. De plus, les 3 premiers cumulent de bons résultats sur les commandes. Mais seuls la Charente-Maritime et le Pays Basque peuvent aussi se satisfaire des résultats financiers (marges et trésorerie).

La Corrèze et les Landes ont eu des comportements similaires en favorisant leurs emplois et les investissements.

Au moins 30 % des entreprises de la Corrèze, de la Creuse et de la Haute-Vienne ont perdu confiance dans leur entreprise, alors que au contraire, 85 % des entrepreneurs de Charente-Maritime croient en leur avenir.

ZOOM SUR > LA CONFIANCE EN L'AVENIR



74 % des chefs d'entreprises de Nouvelle-Aquitaine ont confiance en l'avenir de leur entreprise.

Ils sont **32 %** à avoir confiance en l'avenir de l'économie nationale

TENDANCES RÉGIONALES

Unité : **soldes d'opinion** (différence entre la part des chefs d'entreprise qui déclarent une hausse et ceux qui déclarent une baisse)

CHIFFRE D'AFFAIRES

↗ Des chiffres d'affaires très favorables pour la construction

	OBSERVATIONS 2ND SEMESTRE 2018	*PRÉVISIONS 1ER SEMESTRE 2019*
TOUS SECTEURS	5	16
Industrie	12	9
Construction	20	18
Commerce	-1	12
Services	5	21

CARNETS DE COMMANDES

↗ L'industrie peine à développer ses commandes

TOUS SECTEURS	11	17
Industrie	6	13
Construction	24	21
Commerce de gros	5	12
Services aux entreprises	11	18

TRÉSORERIE

↘ De fortes difficultés de trésorerie chez les commerçants.
Des perspectives favorables dans le BTP et les services

TOUS SECTEURS	-8	9
Industrie	4	4
Construction	2	10
Commerce	-16	1
Services	-8	15

MARGES

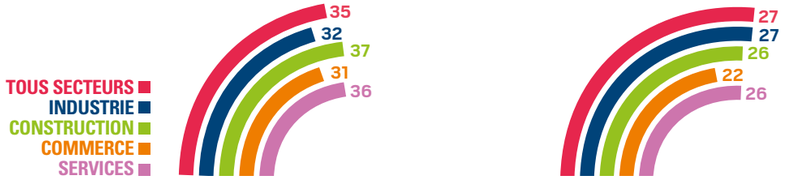
↘ Nouvelles dégradations des marges pour tous les secteurs.
Des perspectives prudentes pour le 1er semestre 2019.

TOUS SECTEURS	-13	0
Industrie	-8	-7
Construction	-7	2
Commerce	-18	-6
Services	-12	4

INVESTISSEMENTS

35% DES ENTREPRISES ONT INVESTI AU SECOND SEMESTRE 2018

27% DES ENTREPRISES ENVISAGENT DES INVESTISSEMENTS AU PREMIER SEMESTRE 2019



- **43 %** d'entre elles déclarent avoir réalisé des **investissements de renouvellement d'outil de production**
- **40 %** des investissements **d'acquisition, de développement, d'innovation**
- **13 %** des investissements **immobiliers**

- **36 %** d'entre elles déclarent vouloir réaliser des i**nvestissements de renouvellement d'outil de production**
- **39 %** des investissements **d'acquisition, de développement, d'innovation**
- **16 %** des investissements **immobiliers**

EFFECTIFS SALARIÉS

→ Maintien des effectifs salariés
Projets de nouvelles embauches pour 2019

	OBSERVATIONS 1ER SEMESTRE 2018	*PRÉVISIONS 2ND SEMESTRE 2018*
TOUS SECTEURS	1	5
Industrie	2	8
Construction	-2	9
Commerce	3	3
Services	1	5

PRIX D'ACHAT

↘ Le poids des prix d'achat pèse sur tous les secteurs. Aucune visibilité à la baisse de cette charge.

TOUS SECTEURS	-29	-22
Industrie	-19	-17
Construction	-40	-32
Commerce	-24	-23
Services	-32	-20

DÉLAIS DE PAIEMENT CLIENTS

↘ Pas suffisamment de fermeté sur les délais de paiement. Objectif 1er semestre 2019 : plus de rigueur

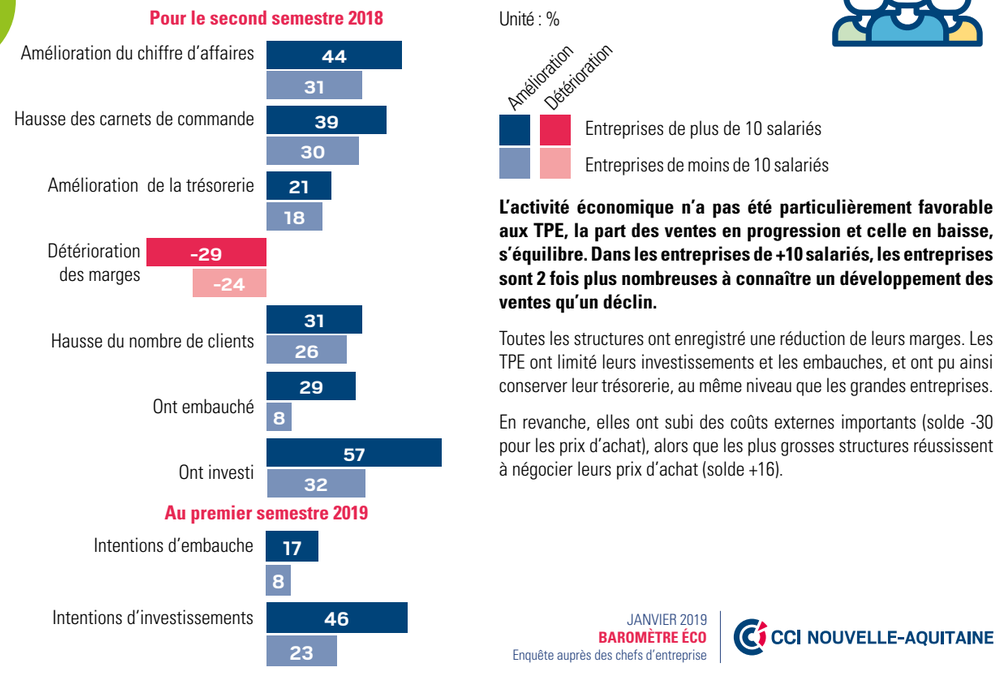
TOUS SECTEURS	-11	-3
Industrie	-8	-2
Construction	-16	-2
Commerce	-11	-5
Services	-10	-2

NOMBRE DE CLIENTS

↗ Une fréquentation à peu près stable
Une augmentation espérée pour 2019

TOUS SECTEURS	-3	14
Commerce de détail	-4	12
Services à la personne	-3	16

ZOOM SUR > LA CONJONCTURE PAR TAILLE D'ENTREPRISE



L'activité économique n'a pas été particulièrement favorable aux TPE, la part des ventes en progression et celle en baisse, s'équilibre. Dans les entreprises de +10 salariés, les entreprises sont 2 fois plus nombreuses à connaître un développement des ventes qu'un déclin.

Toutes les structures ont enregistré une réduction de leurs marges. Les TPE ont limité leurs investissements et les embauches, et ont pu ainsi conserver leur trésorerie, au même niveau que les grandes entreprises.

En revanche, elles ont subi des coûts externes importants (solde -30 pour les prix d'achat), alors que les plus grosses structures réussissent à négocier leurs prix d'achat (solde +16).

TENDANCES PAR SECTEUR

CHIFFRE D'AFFAIRES — De bons résultats

en %	OBSERVATIONS 2ND SEMESTRE 2018			PRÉVISIONS 1ER SEMESTRE 2019		
	amélioration	stabilité	détérioration	amélioration	stabilité	détérioration
INDUSTRIE	35	42	23	27	56	17
INDUSTRIE AGROALIMENTAIRE	33	47	20	39	41	20
FABRICATION D'ÉQUIPEMENTS	40	43	17	22	67	12
AUTRES PRODUITS INDUSTRIELS	34	40	26	26	57	17
INDUSTRIES EXTRACTIVES, ÉNERGIE, EAU, GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION	42	43	15	20	60	20

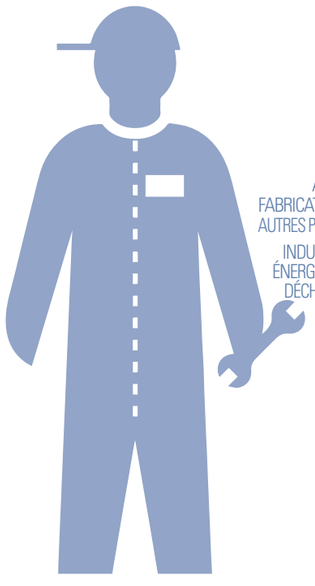
CARNETS DE COMMANDES — Des carnets de commandes moins orientés à la hausse

INDUSTRIE	29	49	22	27	58	15
INDUSTRIE AGROALIMENTAIRE	36	48	16	32	53	15
FABRICATION D'ÉQUIPEMENTS	26	55	19	33	60	7
AUTRES PRODUITS INDUSTRIELS	27	48	25	26	58	16
INDUSTRIES EXTRACTIVES, ÉNERGIE, EAU, GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION	29	51	20	24	66	10

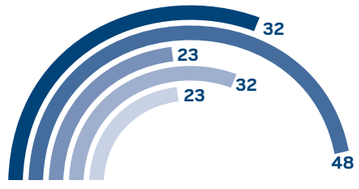
TRÉSORERIE — Maîtrise de la trésorerie pour toutes les filières

INDUSTRIE	25	54	21	18	68	14
INDUSTRIE AGROALIMENTAIRE	21	63	16	25	53	22
FABRICATION D'ÉQUIPEMENTS	26	53	21	14	76	10
AUTRES PRODUITS INDUSTRIELS	26	52	22	18	70	12
INDUSTRIES EXTRACTIVES, ÉNERGIE, EAU, GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION	25	53	22	12	68	20

INVESTISSEMENTS

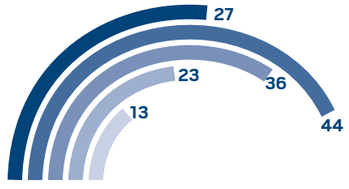


32% DES ENTREPRISES ONT INVESTI AU SECOND SEMESTRE 2018



- **44 %** d'entre elles déclarent avoir réalisé des **investissements de renouvellement d'outil de production**
- **46 %** des investissements **d'acquisition, de développement, d'innovation**
- **7 %** des investissements **immobiliers**

27% DES ENTREPRISES ENVISAGENT DES INVESTISSEMENTS AU PREMIER SEMESTRE 2019



- **38 %** d'entre elles déclarent vouloir réaliser des i**nvestissements de renouvellement d'outil de production**
- **47 %** des investissements **d'acquisition, de développement, d'innovation**
- **8 %** des investissements **immobiliers**

MARGES — Érosions continues des marges. Une vision à la baisse pour la filière énergie

en %	OBSERVATIONS 2ND SEMESTRE 2018			PRÉVISIONS 1ER SEMESTRE 2019		
	amélioration	stabilité	détérioration	amélioration	stabilité	détérioration
INDUSTRIE	16	60	24	9	75	16
INDUSTRIE AGROALIMENTAIRE	19	55	26	7	77	16
FABRICATION D'ÉQUIPEMENTS	16	63	21	5	95	0
AUTRES PRODUITS INDUSTRIELS	15	61	24	11	71	18
INDUSTRIES EXTRACTIVES, ÉNERGIE, EAU, GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION	17	59	24	2	81	17

EFFECTIFS SALARIÉS — Des résultats disparates selon les filières : favorable pour l'énergie et en recul pour les biens d'équipement

INDUSTRIE	12	78	10	12	84	4
INDUSTRIE AGROALIMENTAIRE	20	70	10	17	79	4
FABRICATION D'ÉQUIPEMENTS	15	66	19	22	74	4
AUTRES PRODUITS INDUSTRIELS	10	81	9	11	87	3
INDUSTRIES EXTRACTIVES, ÉNERGIE, EAU, GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION	13	87	0	0	92	8

PRIX D'ACHAT — Des coûts toujours importants mais mieux "négociés" pour la filière équipement

INDUSTRIE	20	42	38	13	57	30
INDUSTRIE AGROALIMENTAIRE	23	32	45	16	51	33
FABRICATION D'ÉQUIPEMENTS	27	37	36	9	66	25
AUTRES PRODUITS INDUSTRIELS	18	44	38	14	56	30
INDUSTRIES EXTRACTIVES, ÉNERGIE, EAU, GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION	13	46	41	3	58	39

Un secteur en croissance, ralentie par des fragilités sur les indicateurs financiers

35 % des entreprises ont **amélioré leur chiffre d'affaires** au cours du second semestre 2018. Comparativement aux résultats précédents, elles ont une vision plus étroite de leur activité du fait de la **stabilité du carnet de commandes** (solde : +7). Ainsi, les perspectives de développement pour 2019 sont évoquées avec prudence : l'indicateur de chiffre d'affaires devrait être proche de celui de la fin de l'année 2018.

Les entreprises industrielles **n'ont pas réussi à maintenir leur niveau de marges** (solde -8). Ce secteur est toutefois le moins impacté, même si, comme sur tous les secteurs d'activités, il subit des coûts d'achats en hausse. Sur ces aspects, il n'y a pas d'évolution favorable prévue pour le prochain semestre.

Les entreprises industrielles mènent leur gestion avec rigueur notamment dans le **contrôle des délais paiement**. Elles ont maintenu les moyens d'accompagnement à leur croissance : **quelques nouvelles embauches et 33 % ont investi**.

Les chiffres d'affaires ont progressé dans toutes les filières mais la tendance est moins favorable dans le secteur "fabrication d'autres produits industriels" et les prévisions moins fortes pour 2019.

L'industrie agroalimentaire enregistre un carnet de commandes très prospère et se démarque par un taux d'investissement élevé : 48 %.

TENDANCES PAR SECTEUR

CONSTRUCTION

CHIFFRE D'AFFAIRES — ↗ De bons résultats et des perspectives favorables

en %	OBSERVATIONS 2ND SEMESTRE 2018 amélioration	stabilité	détérioration	PRÉVISIONS 1ER SEMESTRE 2019 amélioration	stabilité	détérioration
CONSTRUCTION	34	52	14	30	59	11
CONSTRUCTION BÂTIMENT	31	59	10	38	51	11
TRAVAUX DE CONSTRUCTION SPÉCIALISÉS	35	51	14	29	59	12
GÉNIE CIVIL	32	47	21	29	71	0

CARNETS DE COMMANDES — ↗ 1/3 des entreprises a consolidé ses commandes

CONSTRUCTION	35	54	11	31	59	10
CONSTRUCTION BÂTIMENT	39	52	9	46	46	8
TRAVAUX DE CONSTRUCTION SPÉCIALISÉS	35	55	10	30	59	11
GÉNIE CIVIL	30	49	21	21	72	7

TRÉSORERIE — → Une trésorerie à l'équilibre uniquement pour la filière travaux spécialisés

CONSTRUCTION	19	65	17	20	70	10
CONSTRUCTION BÂTIMENT	17	55	28	25	56	19
TRAVAUX DE CONSTRUCTION SPÉCIALISÉS	19	67	14	20	72	8
GÉNIE CIVIL	10	60	30	16	55	29

MARGES — → Des marges moins confortables

	OBSERVATIONS 2ND SEMESTRE 2018			PRÉVISIONS 1ER SEMESTRE 2019		
CONSTRUCTION	11	71	18	12	77	11
CONSTRUCTION BÂTIMENT	8	72	20	21	60	19
TRAVAUX DE CONSTRUCTION SPÉCIALISÉS	12	71	17	11	81	8
GÉNIE CIVIL	4	65	31	9	56	35

EFFECTIFS SALARIÉS — ↗ Des emplois maintenus. Prévisions stables.

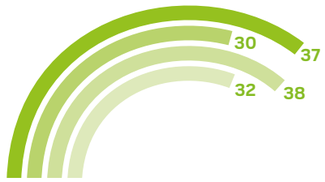
CONSTRUCTION	11	76	13	11	86	3
CONSTRUCTION BÂTIMENT	14	65	21	9	82	9
TRAVAUX DE CONSTRUCTION SPÉCIALISÉS	11	79	10	12	86	2
GÉNIE CIVIL	5	54	41	8	92	0

PRIX D'ACHAT — → Une montée des prix préoccupante

CONSTRUCTION	10	39	51	11	46	43
CONSTRUCTION BÂTIMENT	7	46	47	5	63	32
TRAVAUX DE CONSTRUCTION SPÉCIALISÉS	9	39	52	9	46	45
GÉNIE CIVIL	47	21	32	59	13	28

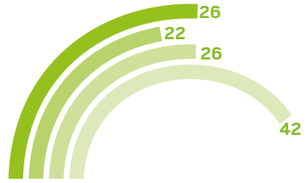
INVESTISSEMENTS

37% DES ENTREPRISES ONT INVESTI AU SECOND SEMESTRE 2018



- **55 %** d'entre elles déclarent avoir réalisé des **investissements de renouvellement d'outil de production**
- **37 %** des investissements **d'acquisition, de développement, d'innovation**
- **5 %** des investissements **immobiliers**

26% DES ENTREPRISES ENVISAGENT DES INVESTISSEMENTS AU PREMIER SEMESTRE 2019



- **49 %** d'entre elles déclarent vouloir réaliser des i**nvestissements de renouvellement d'outil de production**
- **34 %** des investissements **d'acquisition, de développement, d'innovation**
- **11 %** des investissements **immobiliers**

Un climat des affaires favorable au secteur de la construction

Les meilleurs résultats émanent du secteur de la construction. Près de **85 % des entreprises du BTP ont maintenu ou amélioré leur chiffre d'affaires** (solde +20), et l'état du carnet de commandes laisse présager une consolidation des ventes (solde +24)

Malgré cet essor des affaires, les entreprises ont du mal à négocier leurs achats. Comme au semestre dernier, elles sont fortement pénalisées par le **poids des coûts extérieurs** (solde -40). Cela peut expliquer que le secteur voit sa rentabilité légèrement en baisse.

Bien que les marges diminuent et que les chefs d'entreprises manquent de rigueur sur les délais de paiements des clients, la trésorerie reste à l'équilibre.

Le secteur **a privilégié les investissements** (37% d'entreprises ont concrétisé leur projet) mais n'a pas stimulé le marché de l'emploi (solde-2) ; pour rappel, le BTP avait fortement embauché en début d'année.

Les entrepreneurs sont **très confiants en l'avenir**, espérant poursuivre le développement de leurs ventes, et en retirer cette fois, des effets bénéfiques au niveau financier.

Quelle que soit la filière, les résultats sont proches en termes de chiffre d'affaires et de commandes ; en revanche, des disparités existent du point de vue financier, avec un meilleur positionnement pour la filière "travaux de construction spécialisés".

Le sous-secteur "génie civil" qui enregistre de bons résultats, fait preuve de pessimisme sur les marges et trésoreries qui seront obtenues en 2019.

TENDANCES PAR SECTEUR

COMMERCE

CHIFFRE D'AFFAIRES — Des indicateurs de vente légèrement en dessous de l'équilibre

en %	OBSERVATIONS 2ND SEMESTRE 2018 amélioration	stabilité	détérioration	PRÉVISIONS 1ER SEMESTRE 2019 amélioration	stabilité	détérioration
COMMERCE	31	36	33	32	48	20
COMMERCE DE DÉTAIL ALIMENTAIRE	35	33	32	36	49	15
COMMERCE DE DÉTAIL NON ALIMENTAIRE	31	36	33	32	47	21
COMMERCE DE GROS	34	38	28	32	50	18

CARNETS DE COMMANDES (Commerce de gros) — Des carnets de commandes stables

COMMERCE DE GROS	30	43	27	30	52	18

NOMBRE DE CLIENTS (Commerce de détail) — Moins de clients mais un retour attendu pour 2019

COMMERCE DE DÉTAIL ALIMENTAIRE	29	41	30	30	52	18
COMMERCE DE DÉTAIL NON ALIMENTAIRE	26	44	30	35	51	14

TRÉSORERIE — Une trésorerie qui s'amenuise fortement dans le commerce de détail

COMMERCE	17	50	33	23	56	21
COMMERCE DE DÉTAIL ALIMENTAIRE	15	53	32	25	62	13
COMMERCE DE DÉTAIL NON ALIMENTAIRE	17	49	34	22	54	24
COMMERCE DE GROS	17	59	24	22	63	15

MARGES — Perte conséquente de rentabilité dans les trois filières

en %	OBSERVATIONS 2ND SEMESTRE 2018 amélioration	stabilité	détérioration	PRÉVISIONS 1ER SEMESTRE 2019 amélioration	stabilité	détérioration
COMMERCE	10	63	27	12	70	18
COMMERCE DE DÉTAIL ALIMENTAIRE	11	63	26	14	78	8
COMMERCE DE DÉTAIL NON ALIMENTAIRE	10	62	28	12	67	21
COMMERCE DE GROS	6	70	24	10	76	14

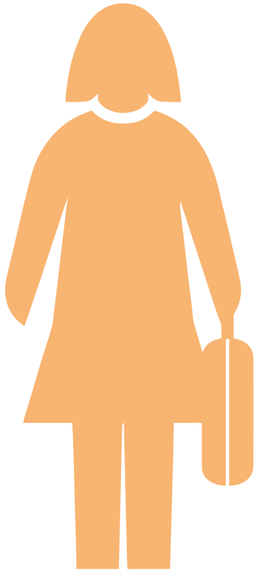
EFFECTIFS SALARIÉS — Des effectifs salariés stables

COMMERCE	10	82	8	8	88	5
COMMERCE DE DÉTAIL ALIMENTAIRE	8	86	6	11	85	4
COMMERCE DE DÉTAIL NON ALIMENTAIRE	11	80	9	8	87	5
COMMERCE DE GROS	9	88	3	5	92	3

PRIX D'ACHAT — Plus d'1/3 des commerçants affaiblis par une nouvelle hausse des prix

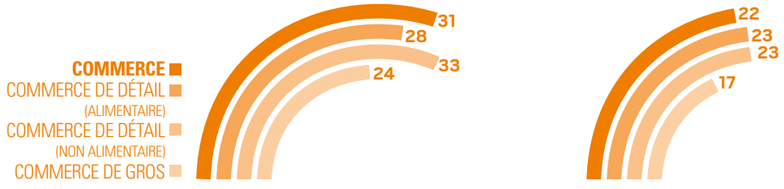
COMMERCE	11	54	35	8	61	31
COMMERCE DE DÉTAIL ALIMENTAIRE	10	44	42	5	68	27
COMMERCE DE DÉTAIL NON ALIMENTAIRE	11	56	33	9	60	31
COMMERCE DE GROS	10	50	40	9	56	35

INVESTISSEMENTS



31% DES ENTREPRISES ONT INVESTI AU SECOND SEMESTRE 2018

22% DES ENTREPRISES ENVISAGENT DES INVESTISSEMENTS AU PREMIER SEMESTRE 2019



- **45 %** d'entre elles déclarent avoir réalisé des **investissements de renouvellement d'outil de production**
- **36 %** des investissements **d'acquisition, de développement, d'innovation**
- **14 %** des investissements **immobiliers**

- **40 %** d'entre elles déclarent vouloir réaliser des i**nvestissements de renouvellement d'outil de production**
- **35 %** des investissements **d'acquisition, de développement, d'innovation**
- **23 %** des investissements **immobiliers**

Un sentiment partagé sur les résultats du commerce

Le bilan du secteur est très disparate avec les mêmes proportions de commerces en amélioration, en dégradation qu'en stabilité des résultats de chiffre d'affaires. Les résultats, autant sur les carnets de commandes que sur la fréquentation de la clientèle, sont **en léger retrait**.
Mais cette situation commerciale ne doit pas cacher la fragilité du secteur. En effet, les commerçants ont enregistré une **baisse importante de leurs marges** (solde -18), dont l'effet a été immédiat sur le **déficit de trésorerie** (solde -16).

Les commerçants ont poursuivi leur activité en maintenant leurs effectifs et en investissant.

Leur attitude reste positive et les commerçants espèrent un revirement de situation en début d'année 2019 : retour des clients, hausse du chiffre d'affaires et équilibre financier.

La dégradation des marges concerne les trois sous-secteurs, mais le **commerce de gros** est mieux positionné sur les indicateurs de chiffre d'affaires et de trésorerie.

TENDANCES PAR SECTEUR

SERVICES

CHIFFRE D'AFFAIRES

Un bilan global positif mais sans la dynamique des semestres passés

Des pertes pour la filière hébergement et restauration

en %	OBSERVATIONS 2ND SEMESTRE 2018			PRÉVISIONS 1ER SEMESTRE 2019		
	amélioration	stabilité	détérioration	amélioration	stabilité	détérioration
SERVICES	31	43	6	35	51	14
ACTIVITÉS SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES	33	47	20	39	46	15
ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES, FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	37	43	20	31	58	11
TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE	33	49	18	32	54	14
HÉBERGEMENT ET RESTAURATION	26	38	36	29	54	17
AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICES	30	43	27	37	52	11

CARNETS DE COMMANDES

Indicateurs positifs pour les 3 filières. Tendances favorables au 1er semestre 2019

SERVICES	30	50	19	32	53	14
ACTIVITÉS SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES	29	51	20	37	46	17
ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES, FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	32	44	23	29	62	8
TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE	31	56	13	20	67	13

NOMBRE DE CLIENTS

Recul de la fréquentation des hébergements-restauration. Perspective à la hausse en 2019

HÉBERGEMENT ET RESTAURATION	22	43	35	24	58	18
AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICES	30	48	22	33	58	9

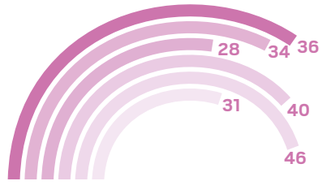
TRÉSORERIE

Une trésorerie tendue et même déficitaire pour les services à la personne

SERVICES	19	55	26	27	61	12
ACTIVITÉS SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES	22	55	23	33	55	12
ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES, FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	18	67	15	24	71	5
TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE	25	52	23	21	71	8
HÉBERGEMENT ET RESTAURATION	16	48	36	25	58	17
AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICES	16	58	26	25	63	11

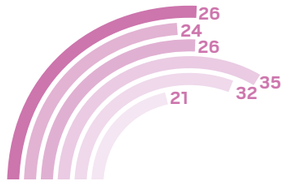
INVESTISSEMENTS

36% DES ENTREPRISES ONT INVESTI AU SECOND SEMESTRE 2018



- **38 %** d'entre elles déclarent avoir réalisé des **nvestissements de renouvellement d'outil de production**
- **41 %** des investissements **d'acquisition, de développement, d'innovation**
- **16 %** des investissements **immobiliers**

26% DES ENTREPRISES ENVISAGENT DES INVESTISSEMENTS AU PREMIER SEMESTRE 2019



- **30 %** d'entre elles déclarent vouloir réaliser des **nvestissements de renouvellement d'outil de production**
- **40 %** des investissements **d'acquisition, de développement, d'innovation**
- **14 %** des investissements **immobiliers**

MARGES

Difficulté à maintenir les marges, notamment pour les services à la personne filière transport

en %	OBSERVATIONS 2ND SEMESTRE 2018			PRÉVISIONS 1ER SEMESTRE 2019		
	amélioration	stabilité	détérioration	amélioration	stabilité	détérioration
SERVICES	11	66	23	14	76	10
ACTIVITÉS SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES	12	70	18	18	73	9
ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES, FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	15	70	15	17	79	4
TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE	9	60	31	10	76	14
HÉBERGEMENT ET RESTAURATION	9	60	31	14	70	16
AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICES	11	68	21	12	81	7

EFFECTIFS SALARIÉS

Stabilité des effectifs

SERVICES	8	85	7	8	89	3
ACTIVITÉS SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES	9	86	5	10	87	3
ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES, FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	10	86	5	7	92	1
TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE	11	86	3	8	90	2
HÉBERGEMENT ET RESTAURATION	5	84	10	9	87	4
AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICES	8	85	7	5	92	3

PRIX D'ACHAT

Forts impacts négatifs des prix d'achat

SERVICES	8	53	39	5	70	25
ACTIVITÉS SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES	8	69	23	5	79	16
ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES, FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE	8	64	28	5	80	15
TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE	9	38	53	8	56	36
HÉBERGEMENT ET RESTAURATION	6	41	53	5	62	33
AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICES	8	48	44	3	68	29

Un climat des affaires moins favorable

Depuis 2016 et jusqu'au premier semestre 2018, le secteur bénéficiait de résultats économiques très favorables. Le second semestre 2018 montre **un essoufflement du secteur qui parvient juste à équilibrer son activité**.

Toutefois, les tendances sont à différencier **selon les filières**. Le secteur hébergement-restauration tire les résultats vers le bas (solde d'opinion de -10 pour le chiffre d'affaires), et les autres services essentiellement tournés vers le particulier ont eu aussi du mal à maintenir leurs résultats.

Pour les activités de services qui s'adressent aux entreprises, l'activité a évolué favorablement avec plus de 80% d'établissements qui ont maintenu ou augmenté leur chiffre d'affaires ; et les carnets de commandes connaissent aussi cette tendance.

La même disparité est à souligner au niveau financier. Les activités de services aux entreprises n'ont pas eu besoin de puiser dans leurs réserves, alors que la filière hébergement-restauration et les autres activités aux particuliers, ont connu une **trésorerie très déficitaire**.

En ce qui concernent les marges, la tendance reste la même mais le secteur **"transport et entreposage" rejoint les entreprises en difficultés sur ce point**. A préciser que cette branche subit lourdement le prix des achats extérieurs ; ce qui est aussi le cas des cafés-hôtels-restaurants.

Le secteur hébergement-restauration se démarque par une diminution de ses effectifs salariés, là où les autres filières ont plutôt eu tendance à embaucher, et par **le poids important de ses investissements** (46 %)

Quelle que soit la branche d'activité, les prévisions sont encourageantes pour les chiffres d'affaires, la trésorerie et l'emploi. Même si les marges sont prévues à la hausse, les entreprises émettent plus de réserves et seule la branche "activités immobilières et financières" se montre très ambitieuse.

TOURISME

TOURISME

en %	OBSERVATIONS 2ND SEMESTRE 2018			PRÉVISIONS 1ER SEMESTRE 2019		
	amélioration	stabilité	détérioration	amélioration	stabilité	détérioration
Chiffre d'affaires	27	39	34	30	52	18
Trésorerie	17	48	35	24	57	19
Marges	10	63	27	14	72	14
Effectifs salariés	7	84	9	10	87	3
Prix d'achat	8	49	43	6	64	30
Nombre de clients	23	42	35	26	54	20

INVESTISSEMENTS

38% DES ENTREPRISES ONT INVESTI AU SECOND SEMESTRE 2018

- **14 %** d'entre elles déclarent avoir réalisé des **investissements de renouvellement d'outil de production**
- **30 %** des investissements **d'acquisition, de développement, d'innovation**
- **26 %** des investissements **immobiliers**

26% DES ENTREPRISES ENVISAGENT DES INVESTISSEMENTS AU PREMIER SEMESTRE 2019

- **36 %** d'entre elles déclarent vouloir réaliser des **nvestissements de renouvellement d'outil de production**
- **1 %** des investissements **d'acquisition, de développement, d'innovation**
- **36 %** des investissements **immobiliers**

Un bilan décevant pour le secteur touristique

Après une période traditionnellement calme au 1er semestre, les entreprises liées au tourisme avaient escompté un fort dynamisme économique pour le second semestre 2018. Il n'en a pas été ainsi, puisque la fréquentation clients est à la baisse (solde d'opinion de -12). Le chiffre d'affaires s'inscrit à la baisse (solde de -7 pour le chiffre d'affaires).

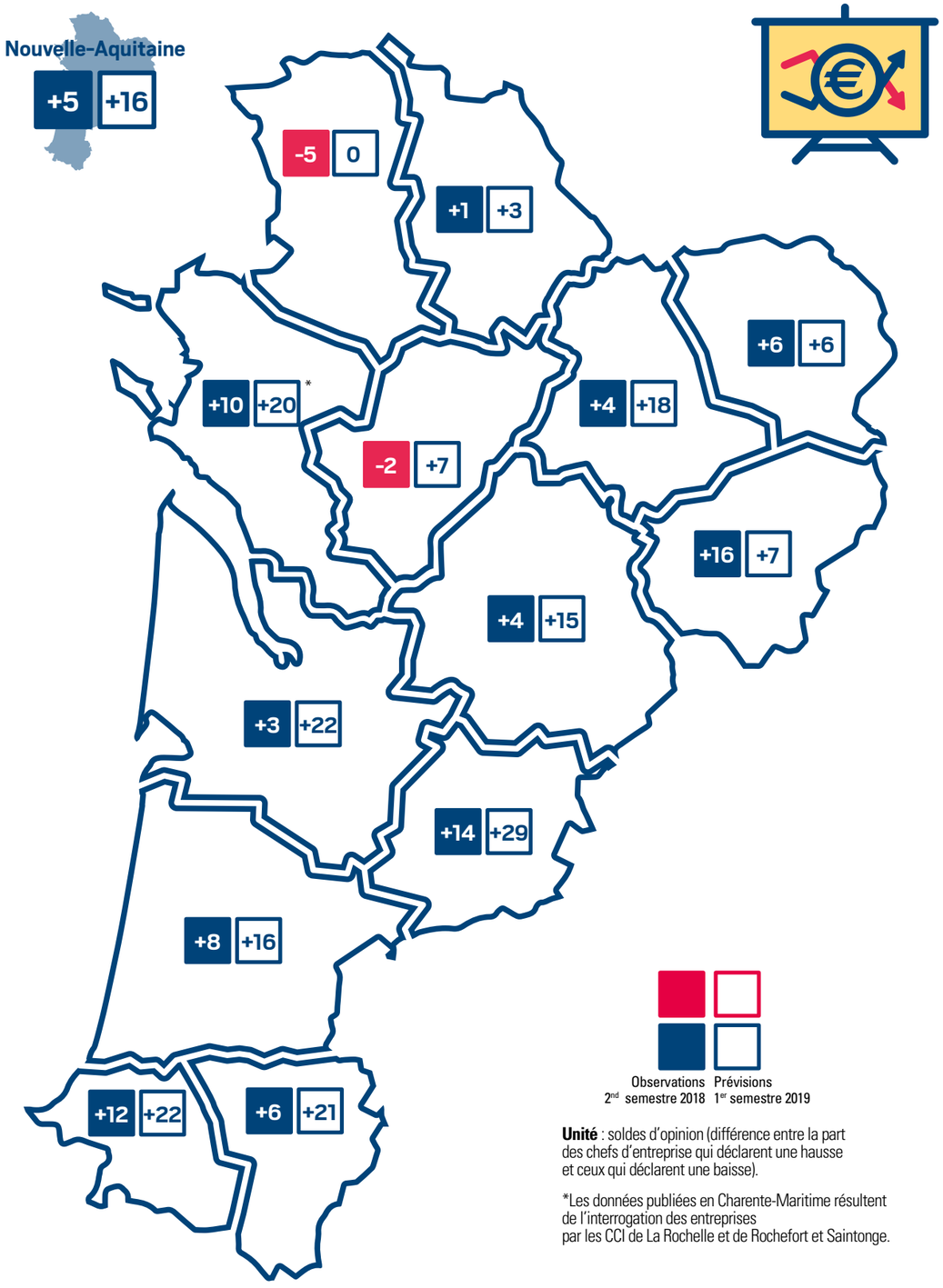
Les marges ont été vues à la baisse dans près de 30 % des structures et l'emploi est resté stable.

Financièrement, les entreprises ont dû puiser dans leurs disponibilités, faisant basculer la trésorerie dans le rouge. De plus, elles ont été confrontées à des prix d'achat plus élevés.

Les chefs d'entreprises restent optimistes et projettent un retour des affaires dans des proportions mesurées.

TENDANCES PAR TERRITOIRE

CHIFFRE D'AFFAIRES

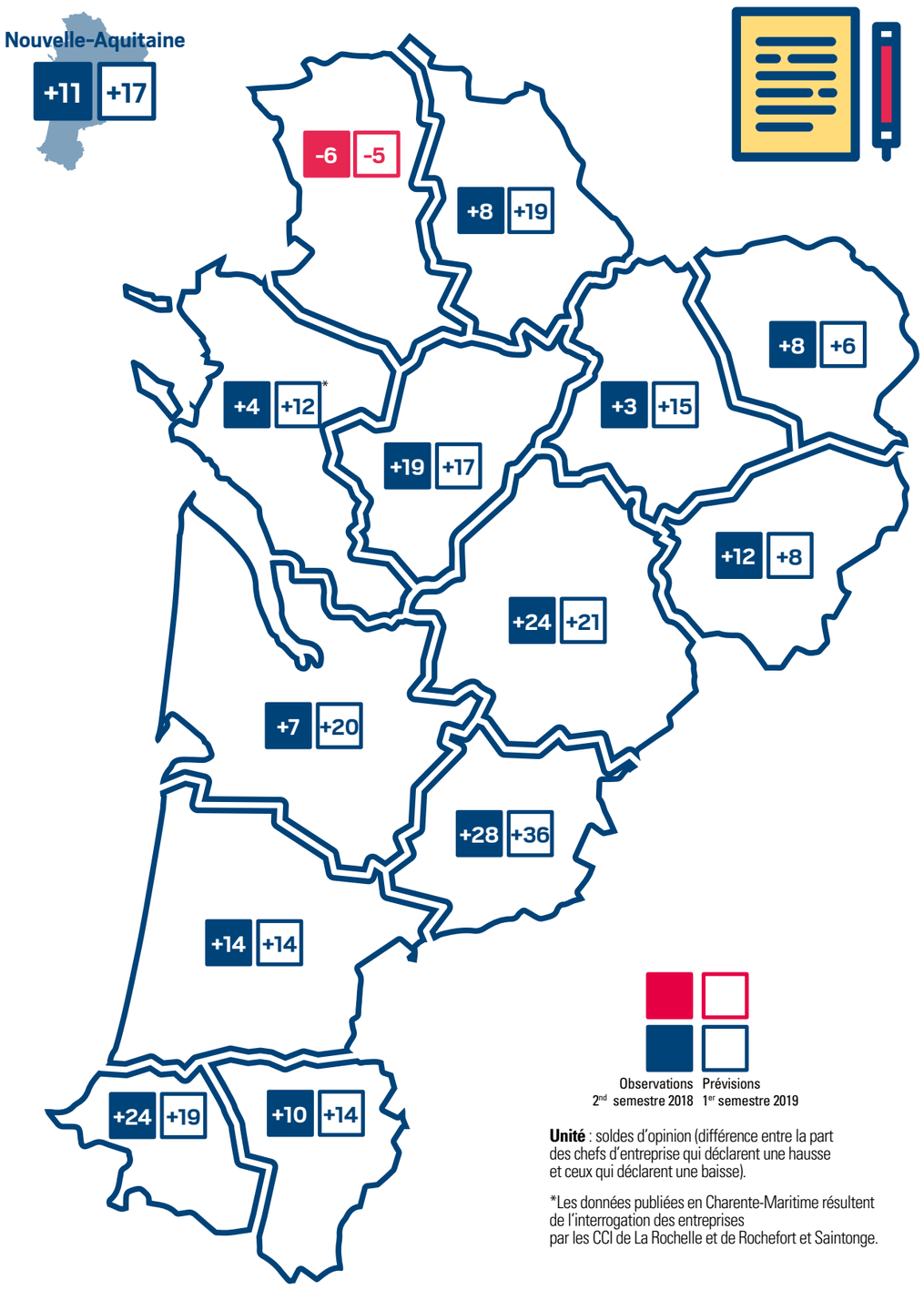


Observations 2nd semestre 2018 | Prévisions 1er semestre 2019

Unité : soldes d'opinion (différence entre la part des chefs d'entreprise qui déclarent une hausse et ceux qui déclarent une baisse).

*Les données publiées en Charente-Maritime résultent de l'interrogation des entreprises par les CCI de La Rochelle et de Rochefort et Saintonge.

CARNETS DE COMMANDES

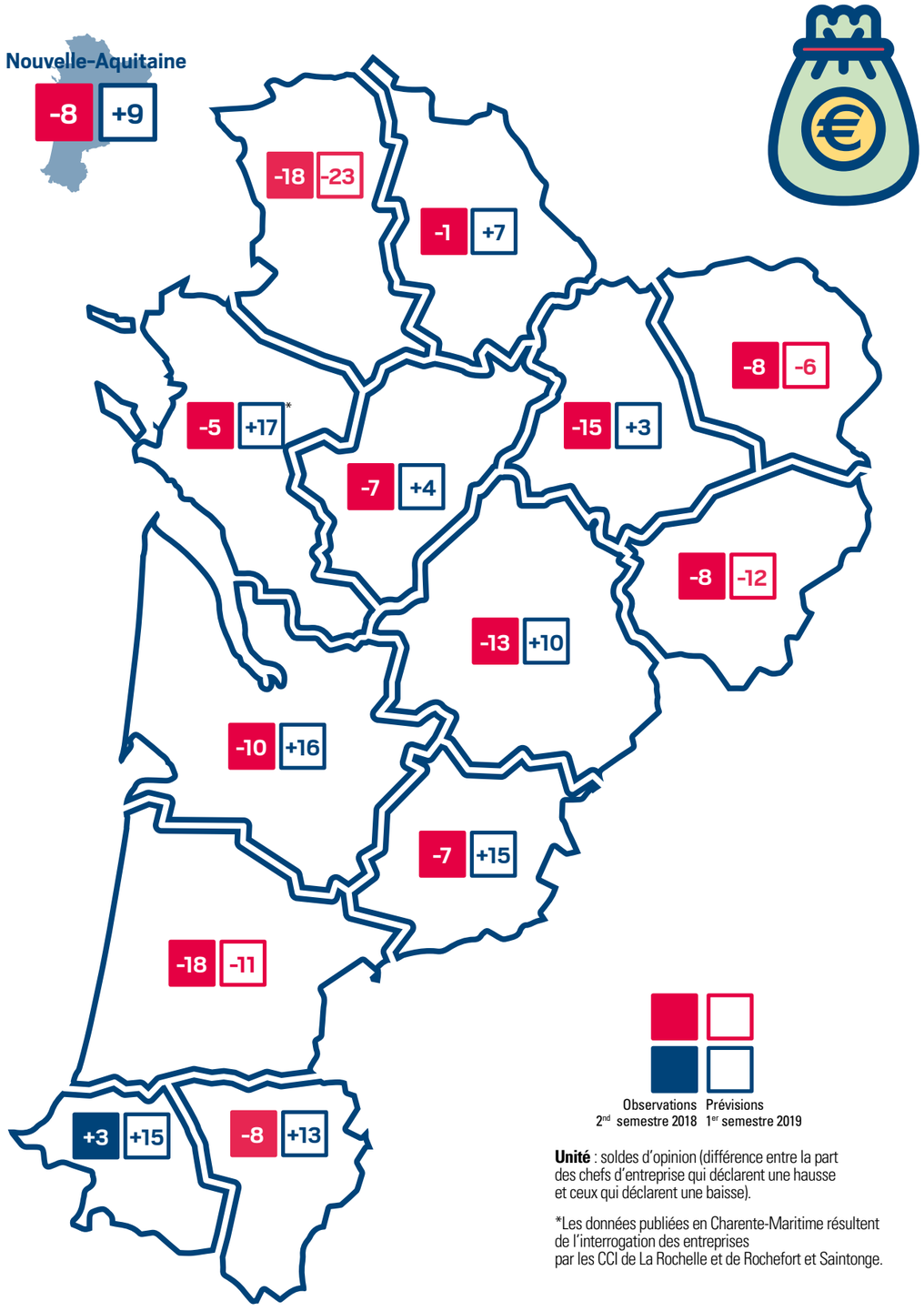


Observations 2nd semestre 2018 | Prévisions 1er semestre 2019

Unité : soldes d'opinion (différence entre la part des chefs d'entreprise qui déclarent une hausse et ceux qui déclarent une baisse).

*Les données publiées en Charente-Maritime résultent de l'interrogation des entreprises par les CCI de La Rochelle et de Rochefort et Saintonge.

TRÉSORERIE



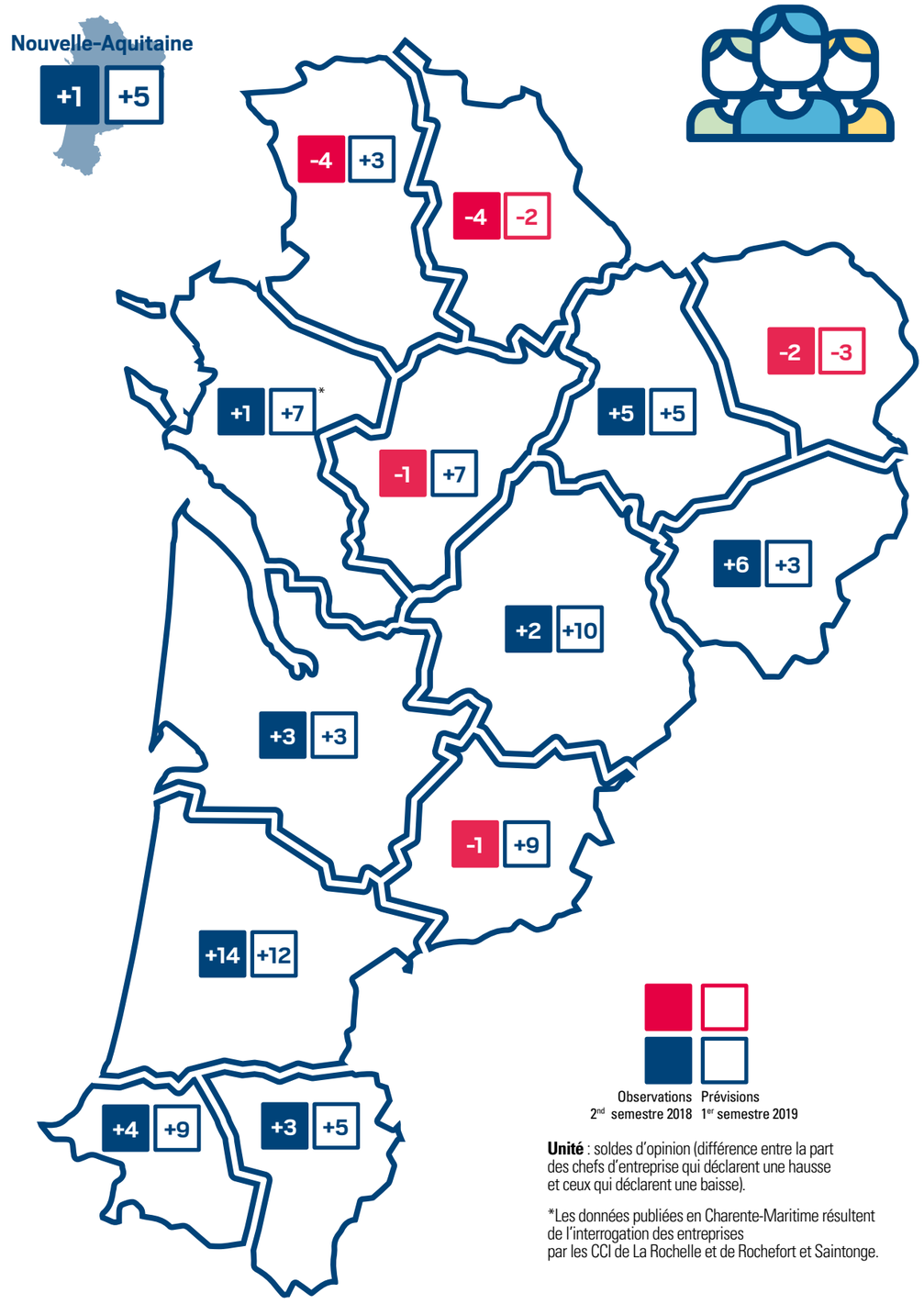
Observations 2nd semestre 2018 Prévisions 1er semestre 2019

Unité : soldes d'opinion (différence entre la part des chefs d'entreprise qui déclarent une hausse et ceux qui déclarent une baisse).

*Les données publiées en Charente-Maritime résultent de l'interrogation des entreprises par les CCI de La Rochelle et de Rochefort et Saintonge.

Les données de cette page sont présentées en soldes d'opinions. Ils correspondent à la différence entre la proportion de répondants qui expriment une opinion positive et ceux qui expriment une opinion négative.

EFFECTIFS SALARIÉS



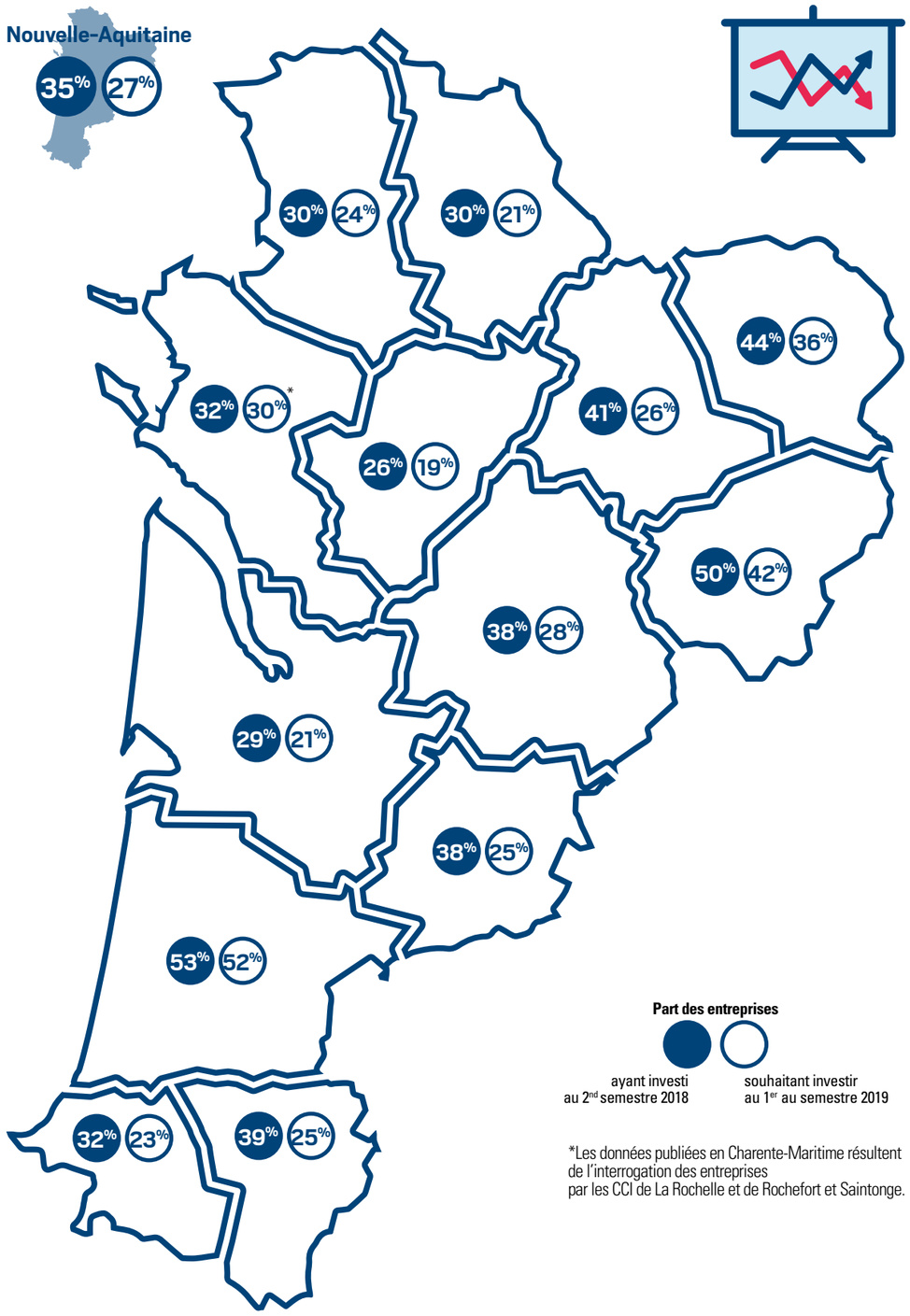
Observations 2nd semestre 2018 Prévisions 1er semestre 2019

Unité : soldes d'opinion (différence entre la part des chefs d'entreprise qui déclarent une hausse et ceux qui déclarent une baisse).

*Les données publiées en Charente-Maritime résultent de l'interrogation des entreprises par les CCI de La Rochelle et de Rochefort et Saintonge.

Les données de cette page sont présentées en soldes d'opinions. Ils correspondent à la différence entre la proportion de répondants qui expriment une opinion positive et ceux qui expriment une opinion négative.

INVESTISSEMENTS



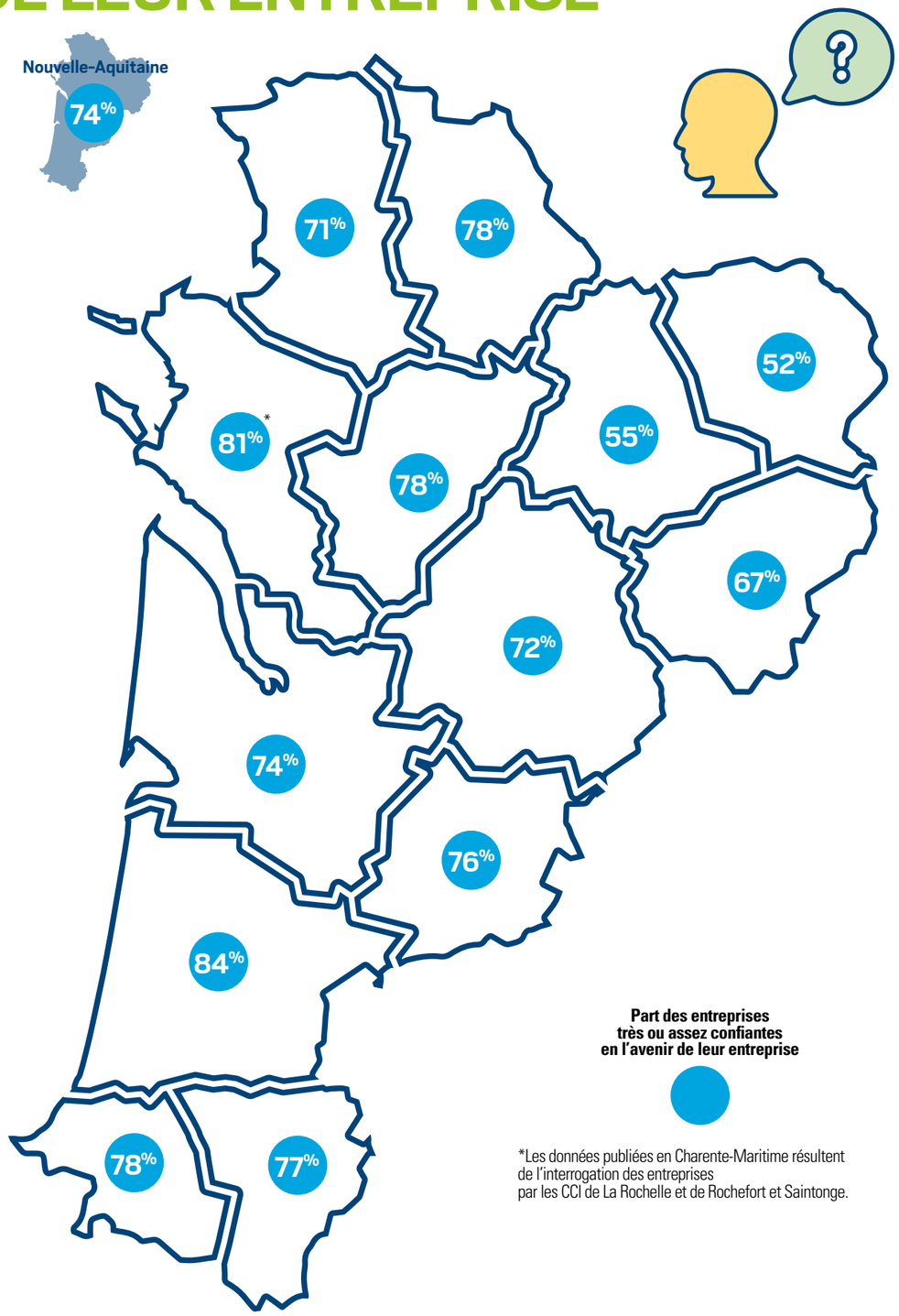
Part des entreprises

ayant investi au 2nd semestre 2018

souhaitant investir au 1er au semestre 2019

*Les données publiées en Charente-Maritime résultent de l'interrogation des entreprises par les CCI de La Rochelle et de Rochefort et Saintonge.

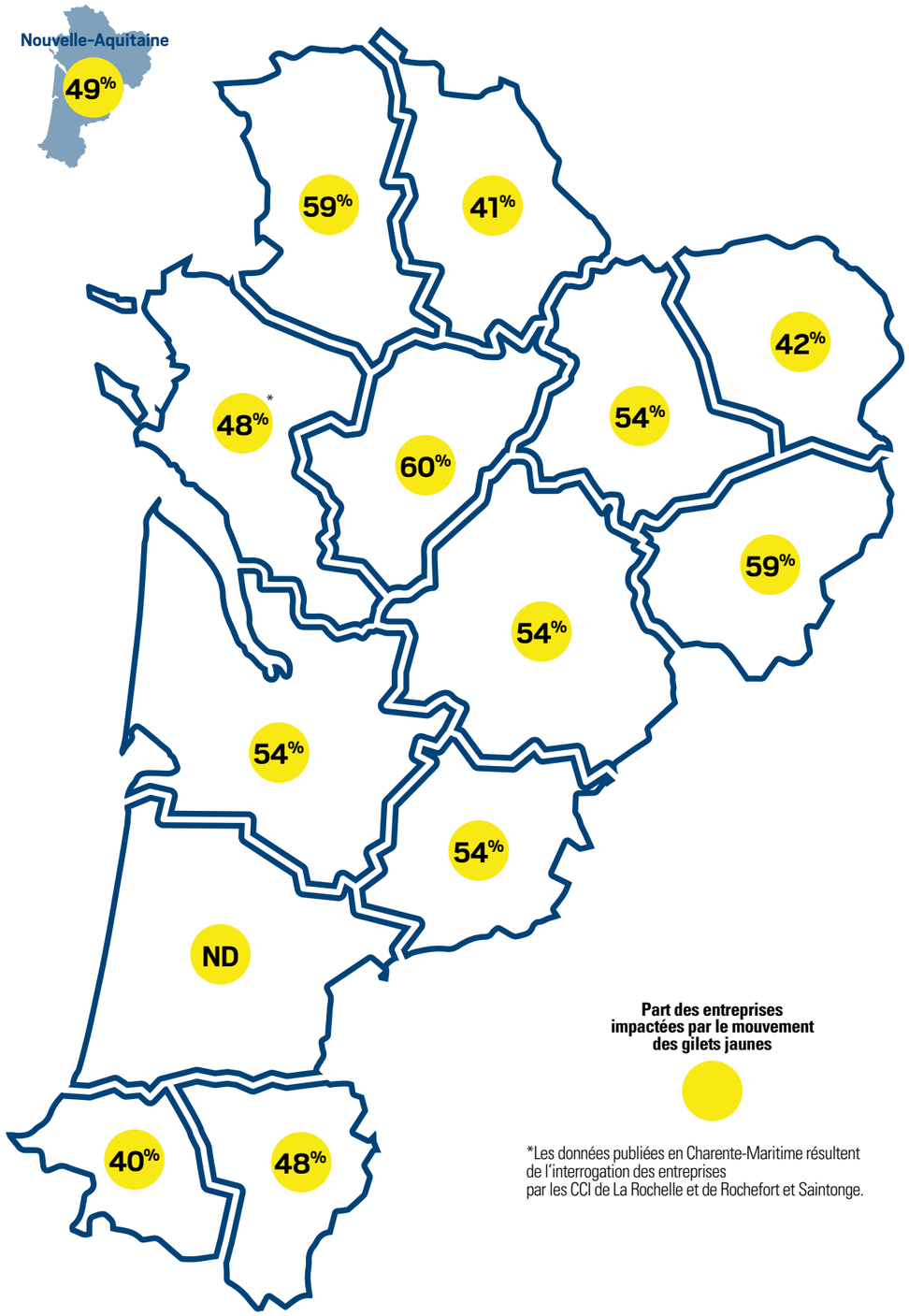
CONFIANCE EN L'AVENIR DE LEUR ENTREPRISE



Part des entreprises très ou assez confiantes en l'avenir de leur entreprise

*Les données publiées en Charente-Maritime résultent de l'interrogation des entreprises par les CCI de La Rochelle et de Rochefort et Saintonge.

IMPACT DU MOUVEMENT DES GILETS JAUNES



Part des entreprises impactées par le mouvement des gilets jaunes

*Les données publiées en Charente-Maritime résultent de l'interrogation des entreprises par les CCI de La Rochelle et de Rochefort et Saintonge.

NOTES

BaromètreEco

L'ENQUÊTE DE CONJONCTURE
DES CCI DE NOUVELLE-AQUITAINE

CCI Nouvelle-Aquitaine
2, place de la Bourse
CS 91942 33050 Bordeaux Cedex

Contact : Martine Domecq
information@nouvelle-aquitaine.cci.fr
05 56 11 94 91

VITAMINE B

CCI NOUVELLE-AQUITAINE