

Baromètre *Eco*

L'ENQUÊTE DE CONJONCTURE
DES CCI DE 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

4 065 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 4 et le 18 janvier 2018. 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

Un regain d'activité au cours du second semestre 2017

En Nouvelle-Aquitaine, le second semestre 2017 voit **se consolider la croissance de l'activité** portée par tous les secteurs, comme l'illustre l'augmentation du chiffre d'affaires pour 37 % des entreprises, des carnets de commandes (+38 %) et la fréquentation clients (+31 %).

Dans ce contexte favorable, près de **80 % des chefs d'entreprise confirment leur confiance** dans leur structure.

Cette confiance se traduit par **le maintien de l'emploi** (seulement 8 % des entreprises ont réduit leur effectif, **13 % ont concrétisé de nouvelles embauches**), et des dépenses d'**investissement** qui ont concerné davantage d'entreprises (36 % contre 32 % les 2 semestres précédents).

Cette confiance se retrouve aussi dans les perspectives d'activité pour le 1^{er} semestre 2018 qui sont fortement à la hausse.

Toutefois, **la situation financière reste encore fragile**, et la trésorerie et les marges peinent toujours à sortir du rouge, mais sont en forte voie de stabilisation.

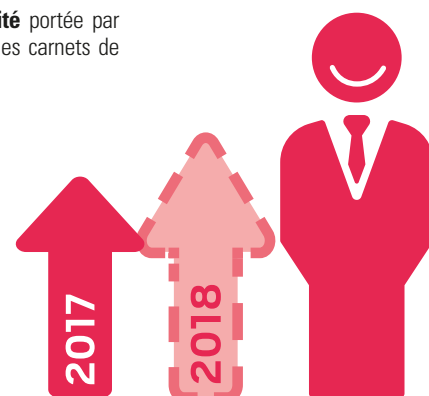
La situation financière se révèle inégale selon les secteurs d'activité

Alors que **les services** et **le BTP** retrouvent une **trésorerie positive** (plus d'1/4 des chefs d'entreprise ont vu leurs comptes s'améliorer), **l'industrie hors agroalimentaire** parvient tout juste à l'équilibre et le secteur **commerce** est encore légèrement en difficulté.

Le nombre d'entreprises ayant connu une dégradation de **leur marge** reste encore plus important que le nombre de ceux qui prévoient une amélioration, mais avec toujours une évolution différenciée entre d'un côté, **la construction** et **les services** (solde : -5) et de l'autre, **l'industrie** et **le commerce** (solde : -10).

A noter des évolutions sectorielles différenciées :

- dans les services, la branche **"hébergement/restauration"** est plus fragile. À l'inverse, la branche **"immobilier, finance, assurance"** enregistre des résultats très positifs.
- dans le BTP, la branche **"génie civil"** peine davantage que **le bâtiment**.



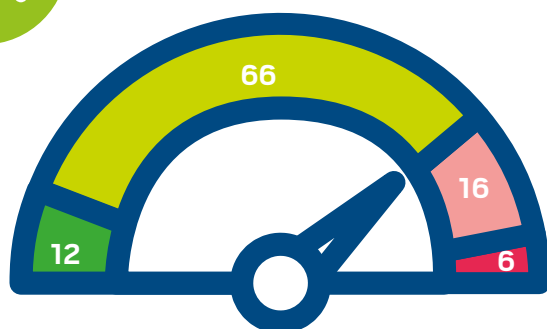
Les tendances sont à la hausse sur toute la région

Tous les territoires s'inscrivent dans cette tendance haussière : les indicateurs de chiffres d'affaires, de carnets de commandes, d'investissements et, dans une moindre mesure, d'effectifs salariés le montrent.

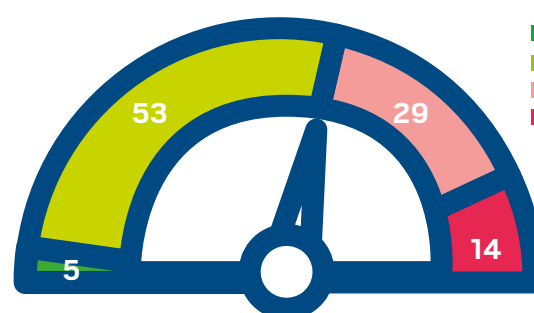
Les résultats financiers en termes de trésorerie et de marges montrent des fragilités dans les territoires de l'est de la Nouvelle-Aquitaine (Creuse, Corrèze, Haute-Vienne) ainsi que dans les Deux-Sèvres, la Charente et les Landes.



ZOOM SUR > LA CONFIANCE EN L'AVENIR



pour leur entreprise



pour l'économie française

■ très confiant
■ assez confiant
■ peu confiant
■ pas du tout confiant
en %

78 % des chefs d'entreprises de Nouvelle-Aquitaine ont confiance en l'avenir de leur entreprise.

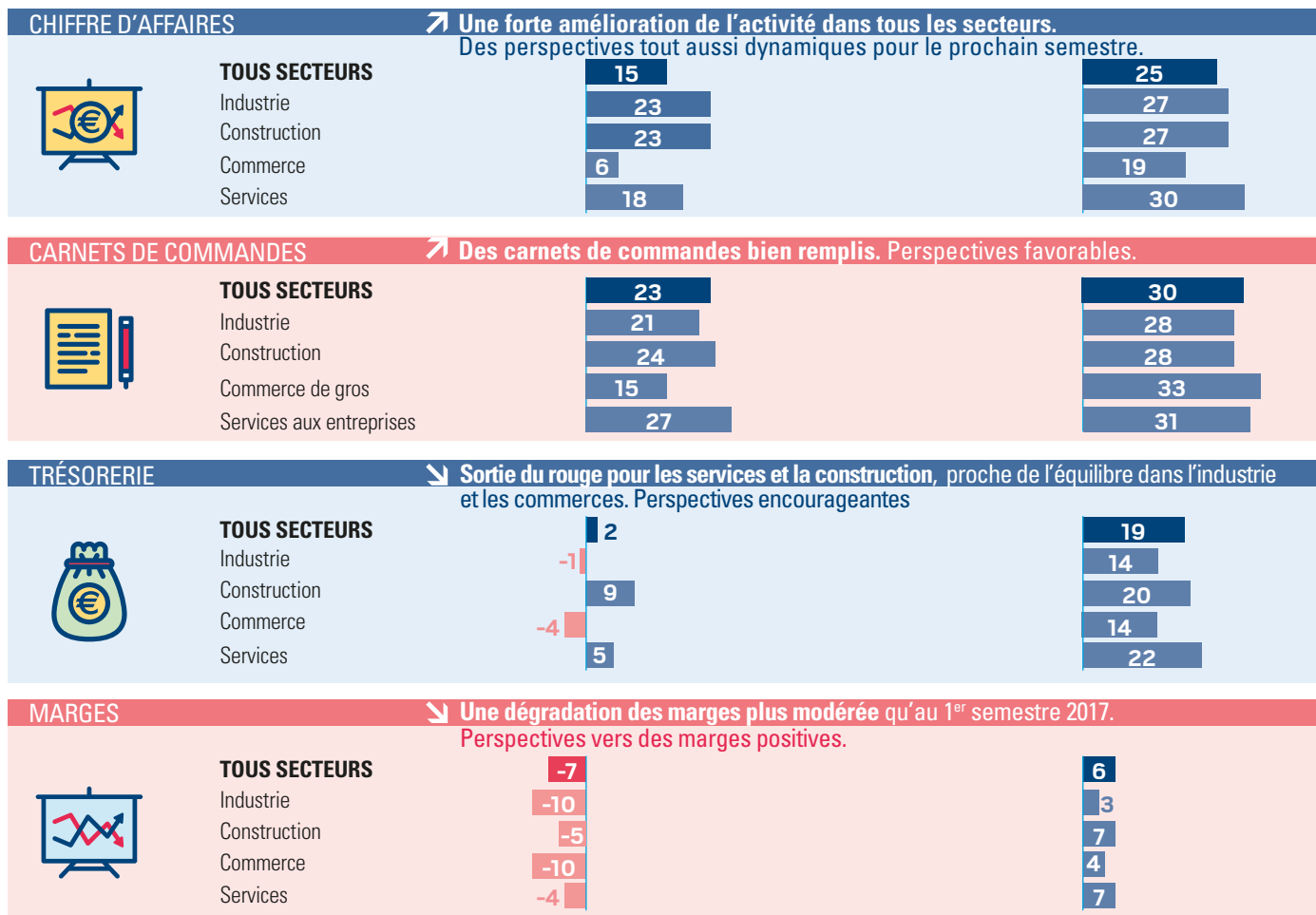
Ils sont **58 %** à avoir confiance en l'avenir de l'économie nationale

TENDANCES RÉGIONALES

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

OBSERVATIONS 2ND SEMESTRE 2017

PRÉVISIONS 1^{ER} SEMESTRE 2018



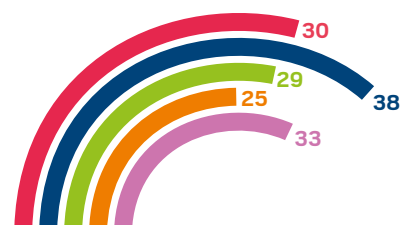
INVESTISSEMENTS

36% DES ENTREPRISES ONT INVESTI AU SECOND SEMESTRE 2017

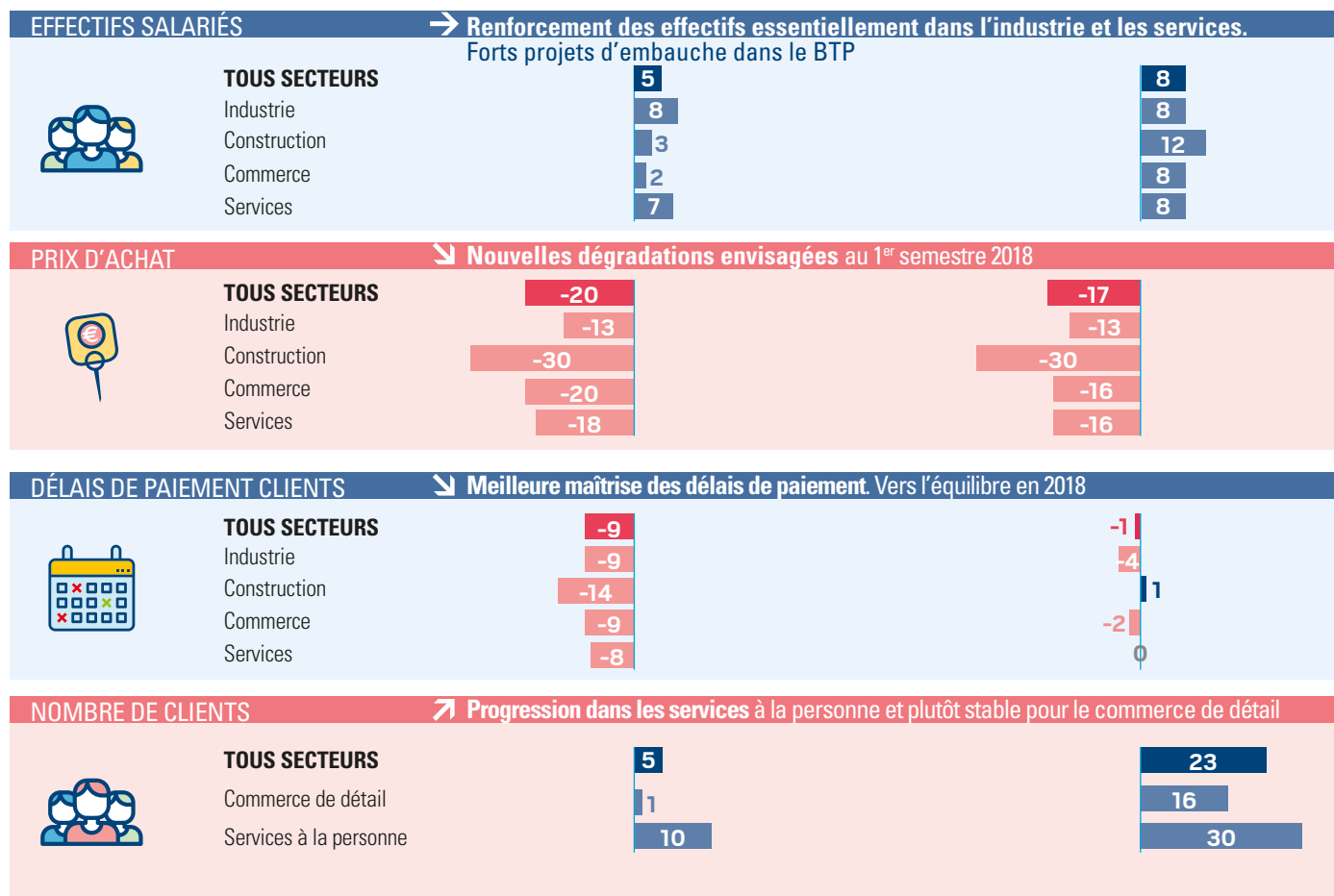
30% DES ENTREPRISES ENVISAGENT DES INVESTISSEMENTS AU PREMIER SEMESTRE 2018



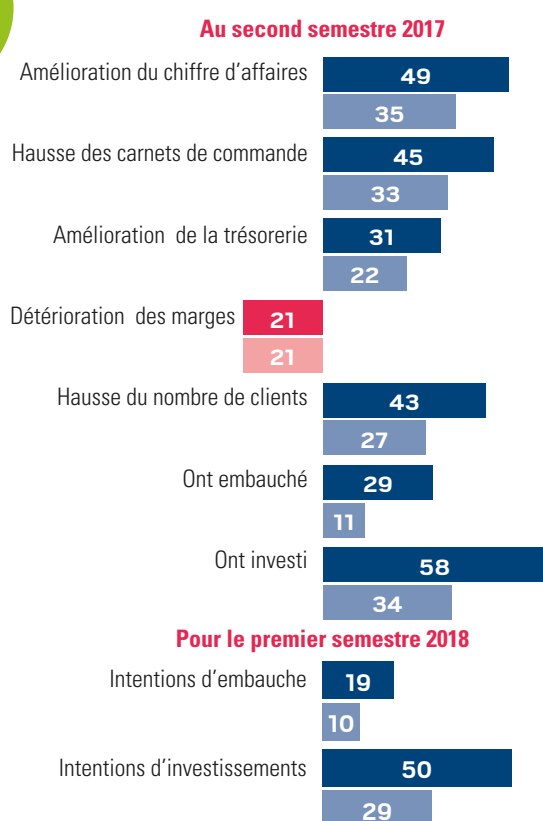
- 45 % d'entre elles déclarent avoir réalisé des **investissements de renouvellement d'outil de production**
- 40 % des investissements **d'acquisition, de développement, d'innovation**
- 15 % des investissements **immobiliers**



- 38 % d'entre elles déclarent vouloir réaliser des **investissements de renouvellement d'outil de production**
- 37 % des investissements **d'acquisition, de développement, d'innovation**
- 18 % des investissements **immobiliers**

OBSERVATIONS 2ND SEMESTRE 2017PRÉVISIONS 1^{ER} SEMESTRE 2018

ZOOM SUR > LA CONJONCTURE PAR TAILLE D'ENTREPRISE



Unité : %

Amélioration
Détérioration

Entreprises de plus de 10 salariés

Entreprises de moins de 10 salariés

Le retour à une croissance économique se perçoit quelle que soit la taille de l'entreprise. Toutefois, les TPE sont plus en recul sur tous les indicateurs.

Malgré une maîtrise des marges pour 80 % des petites comme des grandes entreprises, la dégradation est plus forte que les améliorations.

Les entreprises font preuve d'un fort dynamisme en se donnant les moyens d'investir et de recruter.

TENDANCES PAR SECTEUR

OBSERVATIONS 2ND SEMESTRE 2017

PRÉVISIONS 1^{ER} SEMESTRE 2018

en %

amélioration stabilité détérioration

amélioration stabilité détérioration

CHIFFRE D'AFFAIRES

➔ Des chiffres d'affaires en nette amélioration, notamment dans l'agroalimentaire et la fabrication d'équipements.

INDUSTRIE	2017	2018
INDUSTRIE AGROALIMENTAIRE	42	36
FABRICATION D'ÉQUIPEMENTS	39	54
AUTRES PRODUITS INDUSTRIELS	19	10
INDUSTRIES EXTRACTIVES, ÉNERGIE, EAU, GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION	53	37
	31	54
	45	31
	35	63
	20	6
	41	38
	41	51
	18	11
	26	32
	45	56
	29	12

CARNETS DE COMMANDES

➔ Une forte orientation à la hausse.

INDUSTRIE	2017	2018
INDUSTRIE AGROALIMENTAIRE	37	37
FABRICATION D'ÉQUIPEMENTS	47	53
AUTRES PRODUITS INDUSTRIELS	16	10
INDUSTRIES EXTRACTIVES, ÉNERGIE, EAU, GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION	51	36
	37	57
	12	7
	41	36
	44	58
	15	6
	35	39
	48	51
	17	10
	15	26
	65	53
	20	21

TRÉSORERIE

➔ Une amélioration des trésoreries, même si elles restent fragiles.

INDUSTRIE	2017	2018
INDUSTRIE AGROALIMENTAIRE	20	27
FABRICATION D'ÉQUIPEMENTS	58	60
AUTRES PRODUITS INDUSTRIELS	22	13
INDUSTRIES EXTRACTIVES, ÉNERGIE, EAU, GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION	33	26
	45	58
	22	16
	13	17
	69	79
	18	4
	18	30
	60	56
	22	14
	22	15
	48	73
	30	12

INVESTISSEMENTS

38% DES ENTREPRISES ONT INVESTI AU SECOND SEMESTRE 2017

38% DES ENTREPRISES ENVISAGENT DES INVESTISSEMENTS AU PREMIER SEMESTRE 2018

INDUSTRIE ■
AGROALIMENTAIRE ■
BIENS DE CONSOMMATION ■
BIENS D'ÉQUIPEMENT ■
BIENS INTERMÉDIAIRES ■



- 40 % d'entre elles déclarent avoir réalisé des **investissements de renouvellement d'outil de production**
- 35 % des investissements **d'acquisition, de développement, d'innovation**
- 10 % des investissements **immobiliers**



- 43 % d'entre elles déclarent vouloir réaliser des **investissements de renouvellement d'outil de production**
- 35 % des investissements **d'acquisition, de développement, d'innovation**
- 8 % des investissements **immobiliers**

OBSERVATIONS 2ND SEMESTRE 2017

en %

amélioration

stabilité

détérioration

PRÉVISIONS 1^{ER} SEMESTRE 2018

amélioration

stabilité

détérioration

MARGES

➤ **Fragilisation des marges, avec l'espoir d'un équilibre pour 2018**



INDUSTRIE	16	58	26	17	69	14
INDUSTRIE AGROALIMENTAIRE	24	55	21	20	67	13
FABRICATION D'ÉQUIPEMENTS	13	63	24	15	74	11
AUTRES PRODUITS INDUSTRIELS	16	58	26	17	69	14
INDUSTRIES EXTRACTIVES, ÉNERGIE, EAU, GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION	10	55	35	12	73	15

EFFECTIFS SALARIÉS

➤ **Emploi fortement favorisé en 2017, avec de nouvelles perspectives d'embauche en 2018**



INDUSTRIE	17	74	9	15	78	7
INDUSTRIE AGROALIMENTAIRE	24	70	6	17	80	3
FABRICATION D'ÉQUIPEMENTS	12	81	7	19	74	7
AUTRES PRODUITS INDUSTRIELS	17	73	10	15	79	6
INDUSTRIES EXTRACTIVES, ÉNERGIE, EAU, GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION	7	87	6	3	83	14

PRIX D'ACHAT

➤ **Des difficultés qui perdurent sur le prix des matières premières, sans visibilité d'amélioration**



INDUSTRIE	19	49	32	17	53	30
INDUSTRIE AGROALIMENTAIRE	18	47	35	17	57	26
FABRICATION D'ÉQUIPEMENTS	17	52	31	20	53	27
AUTRES PRODUITS INDUSTRIELS	20	47	33	17	51	32
INDUSTRIES EXTRACTIVES, ÉNERGIE, EAU, GESTION DES DÉCHETS ET DÉPOLLUTION	11	67	22	4	72	24

Forte reprise de l'activité industrielle, particulièrement dans la filière agroalimentaire

Globalement, le secteur industriel en Nouvelle-Aquitaine a connu un retournement de tendance en fin d'année. Après le frémissement exprimé depuis 1 an, les ventes ont progressé pour près de la moitié des entreprises **qui ont amélioré leur chiffre d'affaires et leur carnet de commandes**. Moins de 20 % des structures ont connu parallèlement une dégradation de ces indicateurs.

Néanmoins, l'effet sur les indicateurs financiers **ne permet pas encore de rassurer le secteur en termes de trésorerie et de marges**. Les soldes d'opinion sont plus positifs qu'en début d'année mais peinent à sortir du rouge.

Les prix d'achat continuent de croître, et sans vision d'une amélioration de ces coûts de production.

Les industriels, optimistes, comptent sur la poursuite de leur développement d'activité pour le début de l'année 2018, et espèrent en tirer cette fois des marges positives et une trésorerie saine.

Pour faire face à la production, **les industriels ont embauché** (17 % d'entre eux) et projettent encore des actions positives sur l'emploi en 2018. Ils se donnent aussi les moyens de stimuler leur activité, **en ne négligeant pas les investissements** : 38 % d'entreprises ont investi et les projets à venir sont de même ordre.

Deux filières ont un positionnement différent de l'ensemble du secteur :

- **La filière agroalimentaire**, en recul en début d'année 2017 par rapport aux autres sous-secteurs, finit l'année avec une forte avance, portée essentiellement par les boissons alcoolisées (vins, Cognac). Elle atteint des niveaux de production confortables, avec des effets directs permettant de dégager des marges et une trésorerie positives.
- **La filière "industrie extractive, énergie, gestion des déchets"** peine à égaliser la moyenne du secteur. C'est la seule filière qui a connu des dégradations de chiffre d'affaires et de carnet de commandes plus fortes que les améliorations. Dans ces conditions, ses perspectives d'amélioration pour le premier semestre 2018 sont aussi en recul par rapport au reste du secteur industriel.

TENDANCES PAR SECTEUR

OBSERVATIONS 2ND SEMESTRE 2017

en %

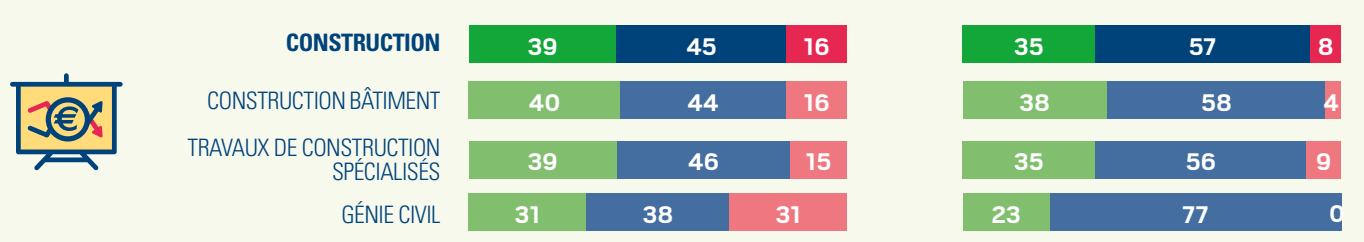
amélioration stabilité détérioration

PRÉVISIONS 1^{ER} SEMESTRE 2018

amélioration stabilité détérioration

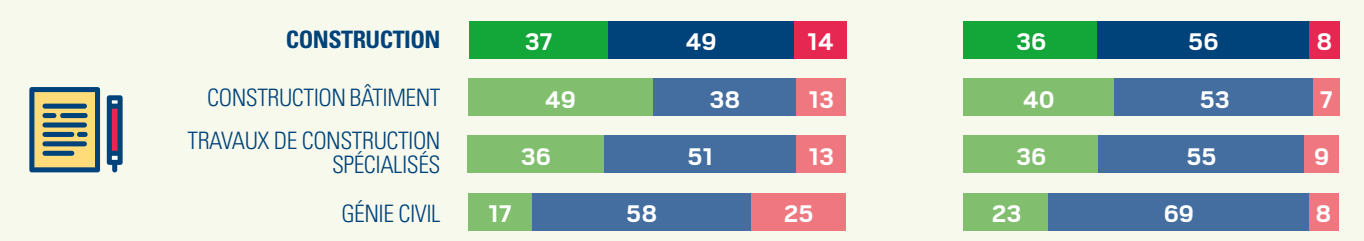
CHIFFRE D'AFFAIRES

➔ Hausse du chiffre d'affaires dans toutes les filières



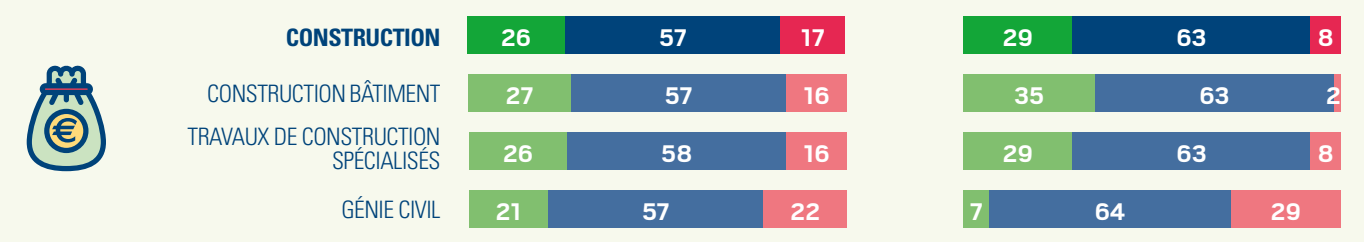
CARNETS DE COMMANDES

➔ Consolidation des ventes mais avec moins de commandes dans le Génie Civil



TRÉSORERIE

➔ Des trésoreries sorties du rouge et un fort optimisme pour 2018



INVESTISSEMENTS

36% DES ENTREPRISES ONT INVESTI AU SECOND SEMESTRE 2017

29% DES ENTREPRISES ENVISAGENT DES INVESTISSEMENTS AU PREMIER SEMESTRE 2018

CONSTRUCTION ■
CONSTRUCTION DE BÂTIMENTS ■
TRAVAUX DE CONSTRUCTION SPÉCIALISÉS ■
GÉNIE CIVIL ■



- 54 % d'entre elles déclarent avoir réalisé des **investissements de renouvellement d'outil de production**
- 18 % des investissements **d'acquisition, de développement, d'innovation**
- 16 % des investissements **immobiliers**

- 49 % d'entre elles déclarent vouloir réaliser des **investissements de renouvellement d'outil de production**
- 19 % des investissements **d'acquisition, de développement, d'innovation**
- 17 % des investissements **immobiliers**

OBSERVATIONS 2ND SEMESTRE 2017

en %

amélioration stabilité détérioration

PRÉVISIONS 1^{ER} SEMESTRE 2018

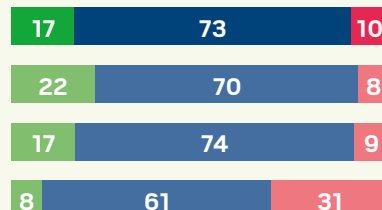
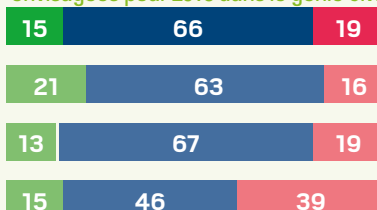
amélioration stabilité détérioration

MARGES

→ **Dégagement de marges positives dans la construction du bâtiment et de fortes dégradations envisagées pour 2018 dans le génie civil**



CONSTRUCTION
CONSTRUCTION BÂTIMENT
TRAVAUX DE CONSTRUCTION
SPÉCIALISÉS
GÉNIE CIVIL

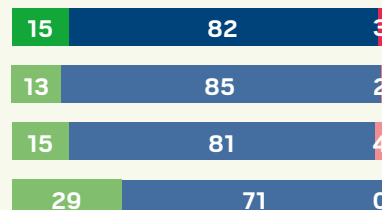
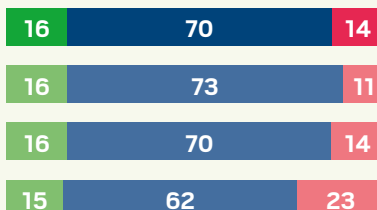


EFFECTIFS SALARIÉS

→ **Un solde globalement positif mais des pertes d'emploi dans le génie civil**



CONSTRUCTION
CONSTRUCTION BÂTIMENT
TRAVAUX DE CONSTRUCTION
SPÉCIALISÉS
GÉNIE CIVIL

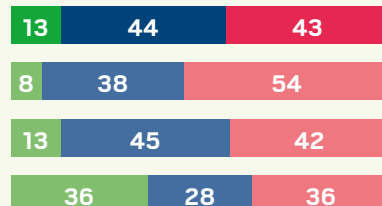
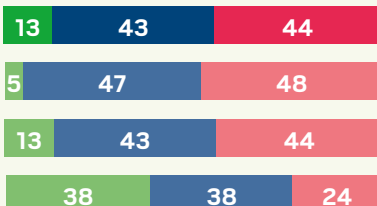


PRIX D'ACHAT

→ **Nouvelles dégradations des prix et des perspectives très alarmantes**



CONSTRUCTION
CONSTRUCTION BÂTIMENT
TRAVAUX DE CONSTRUCTION
SPÉCIALISÉS
GÉNIE CIVIL



Un semestre satisfaisant pour toute la branche Construction (bâtiments et travaux spécialisé). La situation se dégrade pour le Génie Civil.

En moyenne, seulement 15 % des entreprises ont connu, au cours du second semestre 2017, une dégradation de **leur chiffre d'affaires et de leur carnet de commandes**. Dans cette dynamique, **les perspectives sont très encourageantes** puisque moins d'une entreprise sur 10 table sur une dégradation de ces indicateurs pour 2018.

Le secteur a **maîtrisé sa trésorerie** avec un solde à + 9 (solde = amélioration – détérioration) et escompte cette même réussite pour le prochain semestre. **L'amélioration des marges est aussi très marquée**, avec plus de 80 % des structures qui ont maintenu ou amélioré leur ratio (contre 66 % au cours du premier semestre).

La stratégie envers les moyens de production a été variée au cours du second semestre : 16 % ont embauché mais en même temps, **14 % ont diminué leurs effectifs**. **Les investissements s'élèvent à 36 %**, chiffre relativement stable depuis 2016 ; et malgré les bons résultats, le BTP reste frileux en termes de projets d'investissement (29%).

Le détail par branche montre des situations différentes entre le bâtiment et le génie civil :

- **dans le bâtiment, tous les indicateurs sont au vert et l'activité s'est fortement accélérée.** Cette production a permis de dégager des soldes positifs sur les indicateurs financiers, et ce, malgré une très forte dégradation des prix d'achat. L'effet a aussi été positif sur l'emploi.
- **pour le génie civil, la situation suit la même tendance qu'au premier semestre, et devient beaucoup plus critique** : plus de 30 % des structures ont perdu du chiffre d'affaires, ¼ connaissent une dégradation de leurs commandes, et les marges ont chuté pour près de 40 % des entreprises. Dans ce contexte, les chefs d'entreprise ont revu leurs effectifs salariés à la baisse, et les investissements réalisés n'ont pas été à la hauteur de ceux qui avaient été planifiés (38 % ont réellement investi contre 50 % qui prévoyaient de le faire il y a 6 mois).

TENDANCES PAR SECTEUR

OBSERVATIONS 2ND SEMESTRE 2017

en %

amélioration

stabilité

détérioration

PRÉVISIONS 1^{ER} SEMESTRE 2018

amélioration

stabilité

détérioration

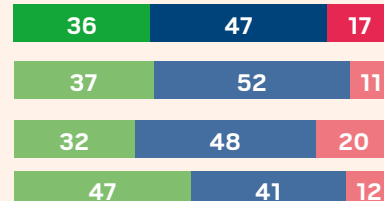
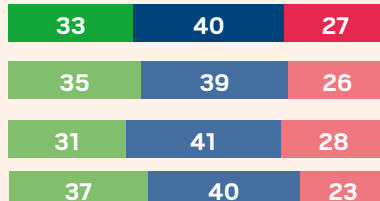
CHIFFRE D'AFFAIRES

➔ **Tendance majoritairement à la hausse** qui devrait perdurer en 2018



COMMERCE

COMMERCE DE DÉTAIL
ALIMENTAIRE
COMMERCE DE DÉTAIL
NON ALIMENTAIRE
COMMERCE DE GROS



CARNETS DE COMMANDES (Commerce de gros)



COMMERCE DE GROS

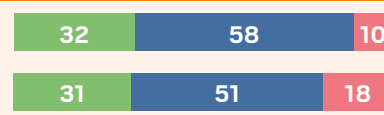
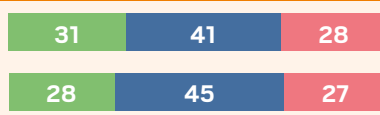


NOMBRE DE CLIENTS (Commerce de détail)

➔ **Légère reprise de la fréquentation** et des perspectives positives



COMMERCE DE DÉTAIL
ALIMENTAIRE
COMMERCE DE DÉTAIL
NON ALIMENTAIRE

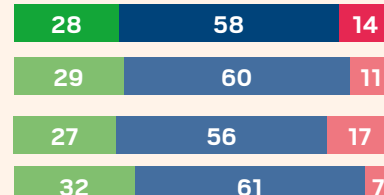
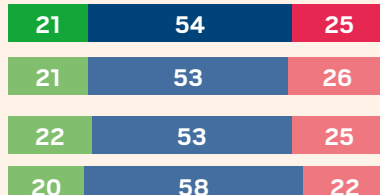


TRÉSORERIE

➔ **Fragilité sur les 3 filières, perspectives à la hausse**



COMMERCE
COMMERCE DE DÉTAIL
ALIMENTAIRE
COMMERCE DE DÉTAIL
NON ALIMENTAIRE
COMMERCE DE GROS



INVESTISSEMENTS

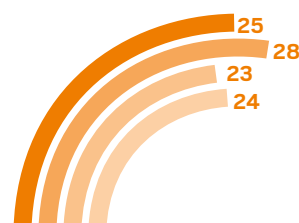
31% DES ENTREPRISES ONT INVESTI AU SECOND SEMESTRE 2017

25% DES ENTREPRISES ENVISAGENT DES INVESTISSEMENTS AU PREMIER SEMESTRE 2018

COMMERCE
COMMERCE DE DÉTAIL
(ALIMENTAIRE)
COMMERCE DE DÉTAIL
(NON ALIMENTAIRE)
COMMERCE DE GROS



- 40 % d'entre elles déclarent avoir réalisé des **investissements de renouvellement d'outil de production**
- 34 % des investissements **d'acquisition, de développement, d'innovation**
- 16 % des investissements **immobiliers**



- 32 % d'entre elles déclarent vouloir réaliser des **investissements de renouvellement d'outil de production**
- 31 % des investissements **d'acquisition, de développement, d'innovation**
- 22 % des investissements **immobiliers**

OBSERVATIONS 2ND SEMESTRE 2017

PRÉVISIONS 1^{ER} SEMESTRE 2018

en %

amélioration

stabilité

détérioration

amélioration

stabilité

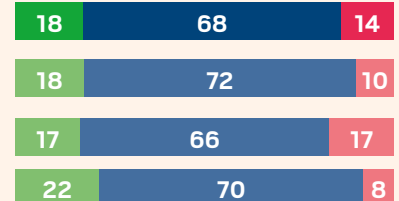
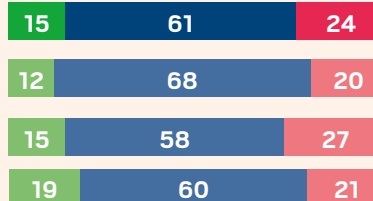
détérioration

MARGES

➔ Nouvelle dégradation, une perception optimiste pour le commerce de gros



COMMERCE
COMMERCE DE DÉTAIL
ALIMENTAIRE
COMMERCE DE DÉTAIL
NON ALIMENTAIRE
COMMERCE DE GROS

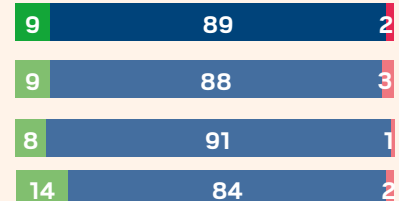
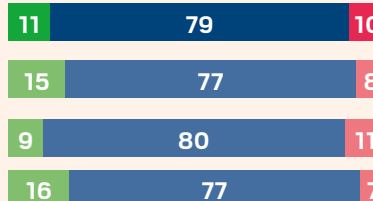


EFFECTIFS SALARIÉS

➔ Stabilité des emplois



COMMERCE
COMMERCE DE DÉTAIL
ALIMENTAIRE
COMMERCE DE DÉTAIL
NON ALIMENTAIRE
COMMERCE DE GROS

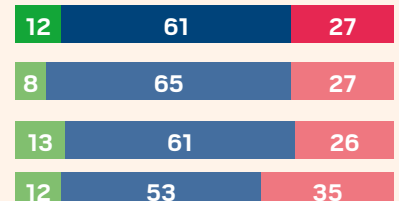
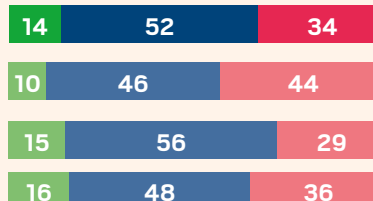


PRIX D'ACHAT

➔ Des coûts qui pèsent toujours fortement



COMMERCE
COMMERCE DE DÉTAIL
ALIMENTAIRE
COMMERCE DE DÉTAIL
NON ALIMENTAIRE
COMMERCE DE GROS



L'amélioration de l'activité se poursuit dans le commerce de gros. Elle enregistre un regain dans le commerce de détail.

Le secteur du commerce est celui qui a connu au deuxième semestre 2017 **la croissance la plus modérée**. Toutefois, commerces de gros, et commerces de détail ont dégagé **des soldes de chiffre d'affaires positifs**. Le commerce de détail a en effet bénéficié d'une **reprise de la consommation**. Le commerce de gros bénéficie d'un **bon carnet de commandes** qui permet d'avoir confiance dans les niveaux de chiffre d'affaires à venir.

Bien que **la trésorerie soit toujours dans le rouge**, celle-ci est mieux maîtrisée et les difficultés ne concernent plus, en fin d'année, qu'1/4 des commerçants (contre 1/3 au premier semestre).

L'amélioration existe aussi au niveau des marges mais de façon plus modérée, ne permettant pas de dégager un solde positif. Seul le commerce de gros est confiant sur les marges qui seront dégagées en 2018 ; le commerce de détail, surtout non-alimentaire, prévoit plutôt une stabilité des marges.

Dans cette branche qui est donc la plus vulnérable, plus de 10 % des commerçants ont réduit leur masse salariale. Le résultat sur l'emploi dans le secteur commerce est compensé par les embauches effectuées dans le commerce de détail alimentaire et le commerce de gros.

Comme sur les autres secteurs, le commerce a été fortement **pénalisé par le poids de ses prix d'achat**. La majorité envisage une stabilité des prix d'achat pour le prochain semestre.

Alors que le commerce de gros, malgré les bons résultats économiques, enregistre un taux d'**investissement** identique au semestre dernier (29 %), le commerce de détail alimentaire s'inscrit dans une dynamique : 37 % ont investi et ont, en majorité, renouvelé leur outil de production.

TENDANCES PAR SECTEUR

OBSERVATIONS 2ND SEMESTRE 2017

PRÉVISIONS 1^{ER} SEMESTRE 2018

en %

amélioration stabilité détérioration

amélioration stabilité détérioration

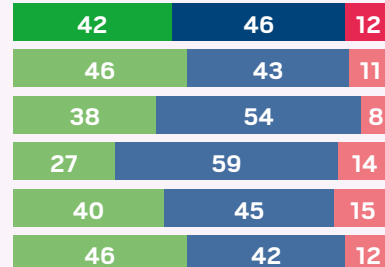
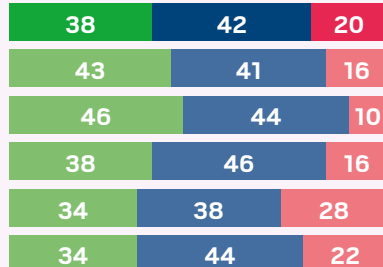
CHIFFRE D'AFFAIRES

➔ Résultats très favorables, notamment dans le secteur immobilier et plus modérés en restauration / hébergement



SERVICES

ACTIVITÉS SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES
ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES,
FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE
TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE
HÉBERGEMENT ET RESTAURATION
AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICES



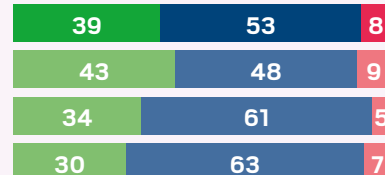
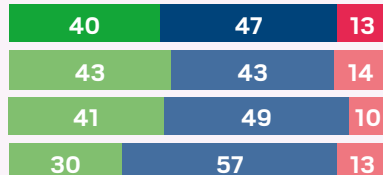
CARNETS DE COMMANDES

➔ Très forte progression



SERVICES

ACTIVITÉS SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES
ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES,
FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE
TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE

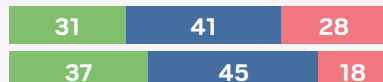


NOMBRE DE CLIENTS

➔ Fréquentation à la hausse



HÉBERGEMENT ET RESTAURATION
AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICES



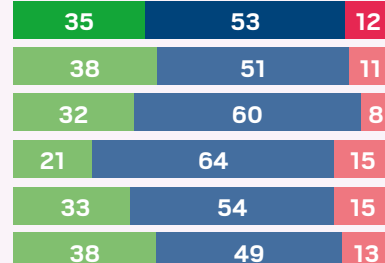
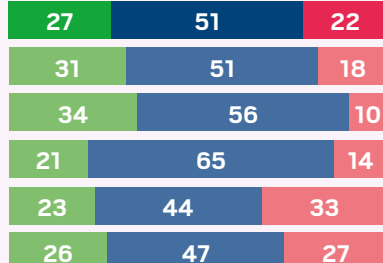
TRÉSORERIE

➔ Bonne maîtrise de la trésorerie sauf dans le secteur hébergement / restauration



SERVICES

ACTIVITÉS SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES
ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES,
FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE
TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE
HÉBERGEMENT ET RESTAURATION
AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICES



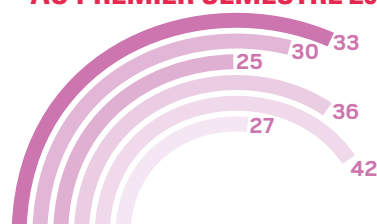
INVESTISSEMENTS

39% DES ENTREPRISES ONT INVESTI AU SECOND SEMESTRE 2017

33% DES ENTREPRISES ENVISAGENT DES INVESTISSEMENTS AU PREMIER SEMESTRE 2018



- 36 % d'entre elles déclarent avoir réalisé des investissements de renouvellement d'outil de production
- 38 % des investissements d'acquisition, de développement, d'innovation
- 13 % des investissements immobiliers



- 31 % d'entre elles déclarent vouloir réaliser des investissements de renouvellement d'outil de production
- 34 % des investissements d'acquisition, de développement, d'innovation
- 15 % des investissements immobiliers

OBSERVATIONS 2ND SEMESTRE 2017

en %

amélioration

stabilité

détérioration

PRÉVISIONS 1^{ER} SEMESTRE 2018

amélioration

stabilité

détérioration

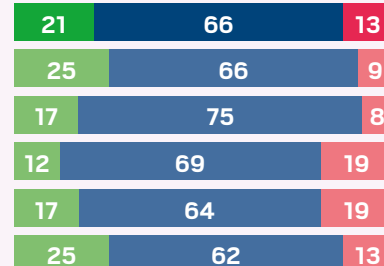
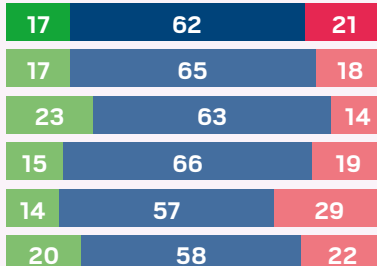
MARGES

→ Une tendance à la stabilité, des perspectives optimistes



SERVICES

ACTIVITÉS SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES
ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES,
FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE
TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE
HÉBERGEMENT ET RESTAURATION
AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICES



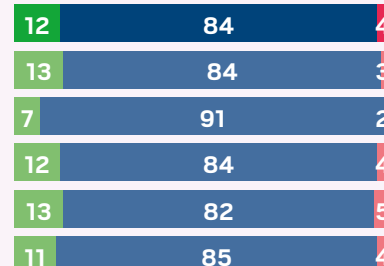
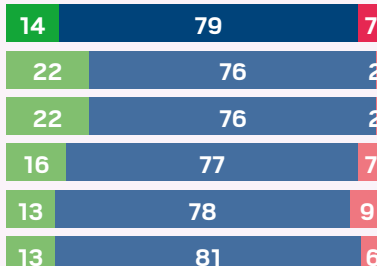
EFFECTIFS SALARIÉS

↗ Un accroissement des effectifs



SERVICES

ACTIVITÉS SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES
ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES,
FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE
TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE
HÉBERGEMENT ET RESTAURATION
AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICES



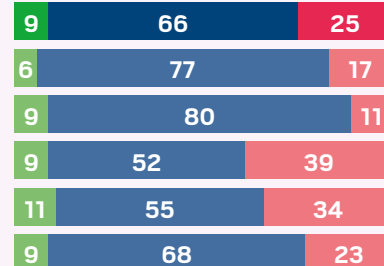
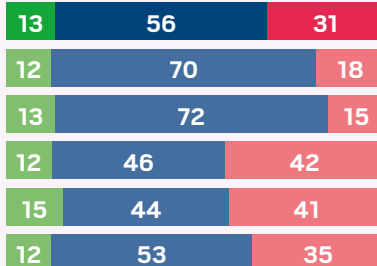
PRIX D'ACHAT

↘ Du mieux mais des disparités importantes selon les branches d'activité



SERVICES

ACTIVITÉS SCIENTIFIQUES ET TECHNIQUES
ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES,
FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE
TRANSPORTS ET ENTREPOSAGE
HÉBERGEMENT ET RESTAURATION
AUTRES ACTIVITÉS DE SERVICES



Le secteur des services confirme sa performance mais montre quelques disparités de croissance selon les branches : modérée pour l'hébergement et restauration, véritable envolée pour l'immobilier, finance et assurance.

La croissance économique dans les services est de plus en plus forte : 38 % des chefs d'entreprise déclarent une hausse de chiffre d'affaires et 20 % une baisse, soit un gain de 3 points entre les premier et deuxième semestres 2017. Les carnets de commandes ou la fréquentation clients suivent les mêmes tendances positives.

Le secteur "immobilier, finance, assurance" tire son épingle du jeu avec une très forte croissance de tous les indicateurs (production et financier), suivi de près par les "activités scientifiques et techniques".

Dans les autres filières des services, l'aspect financier reste encore incertain, et même très fragile dans l'hébergement et la restauration (dégradation des marges pour 29 % des établissements contre 14 % d'amélioration). C'est une des filières qui déclare fortement une augmentation des prix d'achat.

Les coûts d'achat ont été aussi fortement subis par la branche transport et entreposage.

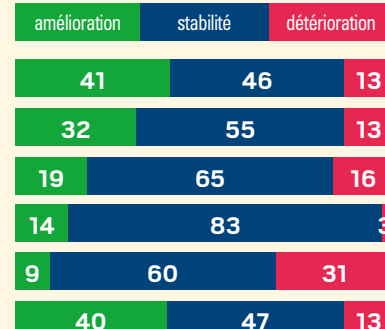
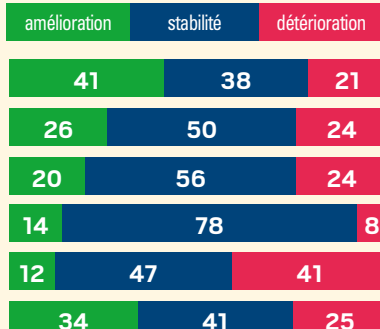
Pour 2018, les prévisions sont globalement bonnes. 2 secteurs sont plus prudents :

- Immobilier, finance et assurance : au vu de la reprise importante connue sur le semestre passé, ils n'envisagent pas pouvoir faire encore mieux dans les 6 mois à venir.
- Transport et entreposage : les chefs d'entreprise déclarent des améliorations moins fortes que celles obtenues au 2^{ème} semestre 2017.

OBSERVATIONS 2ND SEMESTRE 2017PRÉVISIONS 1^{ER} SEMESTRE 2018

TOURISME

en %	amélioration	stabilité	détérioration
Chiffre d'affaires	41	38	21
Trésorerie	26	50	24
Marges	20	56	24
Effectifs salariés	14	78	8
Prix d'achat	12	47	41
Nombre de clients	34	41	25



INVESTISSEMENTS

43% DES ENTREPRISES ONT INVESTI AU SECOND SEMESTRE 2017

- 38 % d'entre elles déclarent avoir réalisé des **investissements de renouvellement d'outil de production**
- 34 % des investissements **d'acquisition, de développement, d'innovation**
- 18 % des investissements **immobiliers**

41% DES ENTREPRISES ENVISAGENT DES INVESTISSEMENTS AU PREMIER SEMESTRE 2018

- 31 % d'entre elles déclarent vouloir réaliser des **investissements de renouvellement d'outil de production**
- 34 % des investissements **d'acquisition, de développement, d'innovation**
- 20 % des investissements **immobiliers**

Une saison touristique positive, qui pourrait perdurer au premier semestre 2018

Les activités en liaison avec le tourisme se sont légèrement mieux comportées que la moyenne de l'ensemble des activités. Cela se traduit particulièrement par **une hausse de chiffre d'affaires pour 41 % des chefs d'entreprise**. La même proportion d'entrepreneurs espère une nouvelle hausse de chiffre d'affaires pour le 1^{er} semestre de 2018.

En termes de fréquentation clients, on constate des données proches de la dernière enquête qui montre à la fois le retour du touriste (+34 %) mais aussi quelques désaffections non négligeables (-25 %).

Malgré des prix d'achat toujours décourageants, les entreprises ont réussi à obtenir une trésorerie positive, et des marges correctes.

Comme en début d'année, le secteur touristique n'a pas faibli sur ses investissements : 43 % des entreprises concernées, alors qu'au semestre dernier seulement 1/4 avait effectivement déclaré des projets pour les 6 mois à venir. Malgré 2 semestres d'investissements soutenus, les prévisions pour 2018 restent conséquentes (38 %).

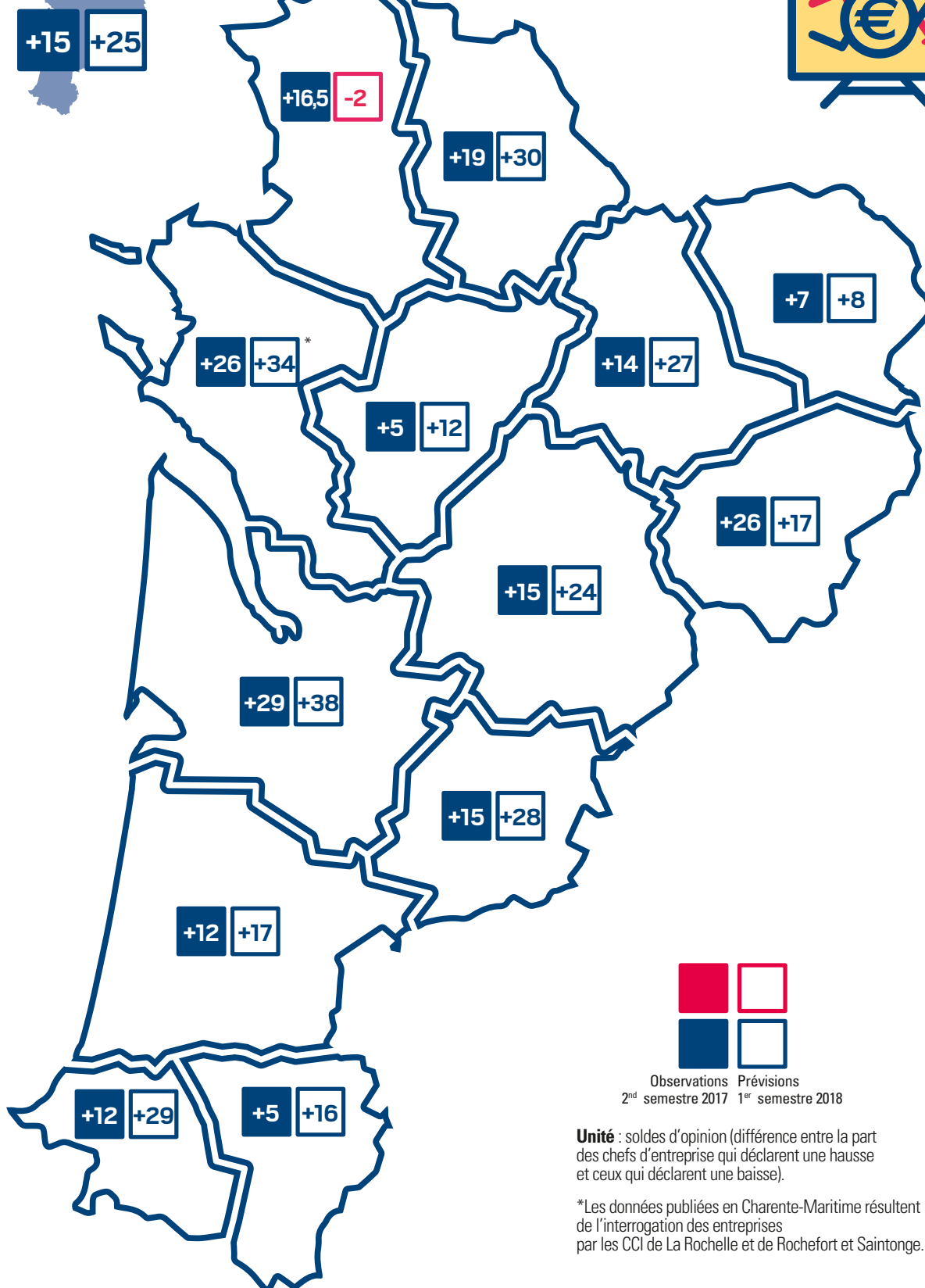




TENDANCES PAR TERRITOIRE



Nouvelle-Aquitaine



Observations 2nd semestre 2017 Prévisions 1^{er} semestre 2018

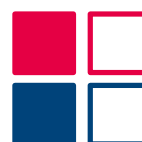
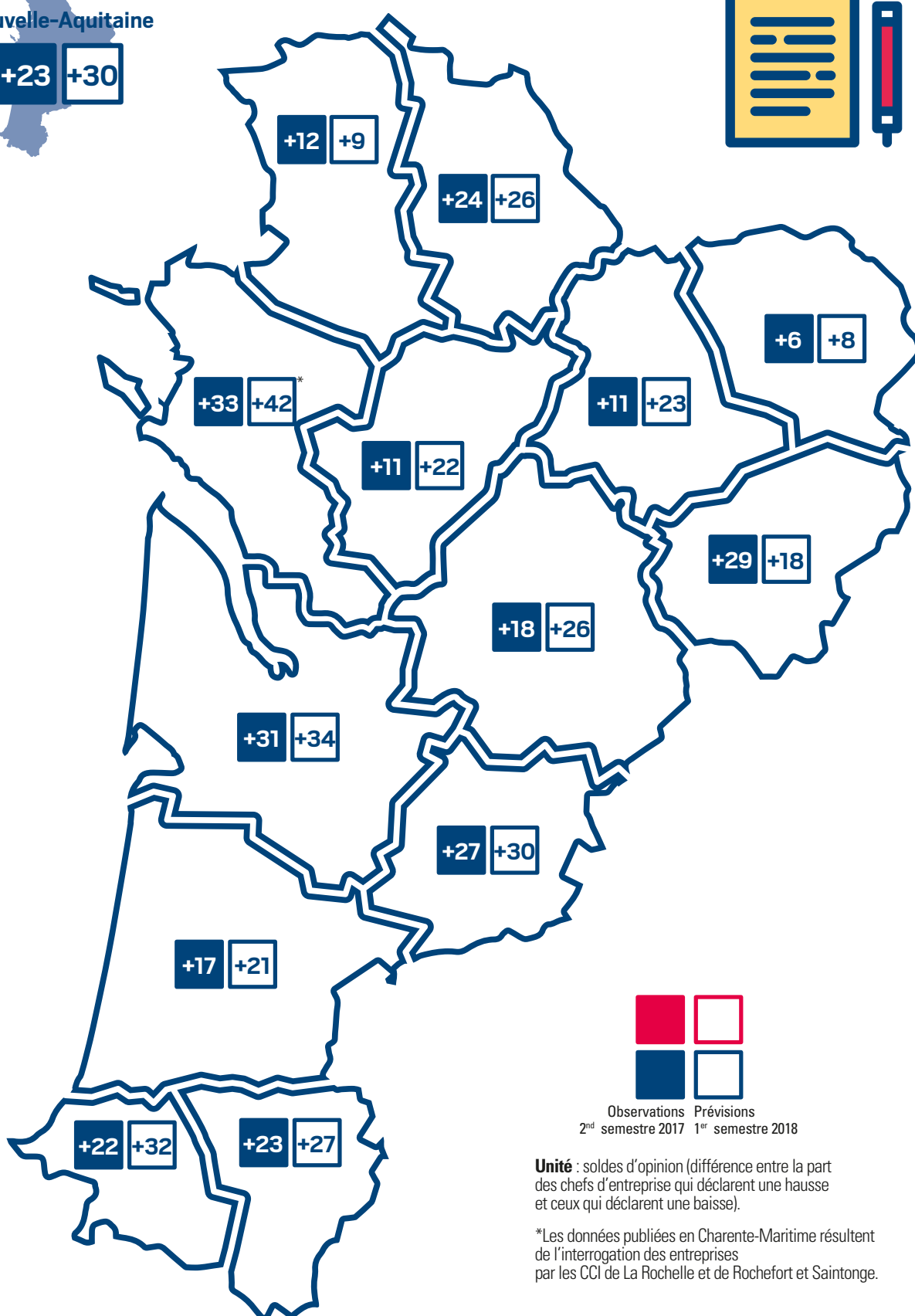
Unité : soldes d'opinion (différence entre la part des chefs d'entreprise qui déclarent une hausse et ceux qui déclarent une baisse).

*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

Nouvelle-Aquitaine

+23 +30



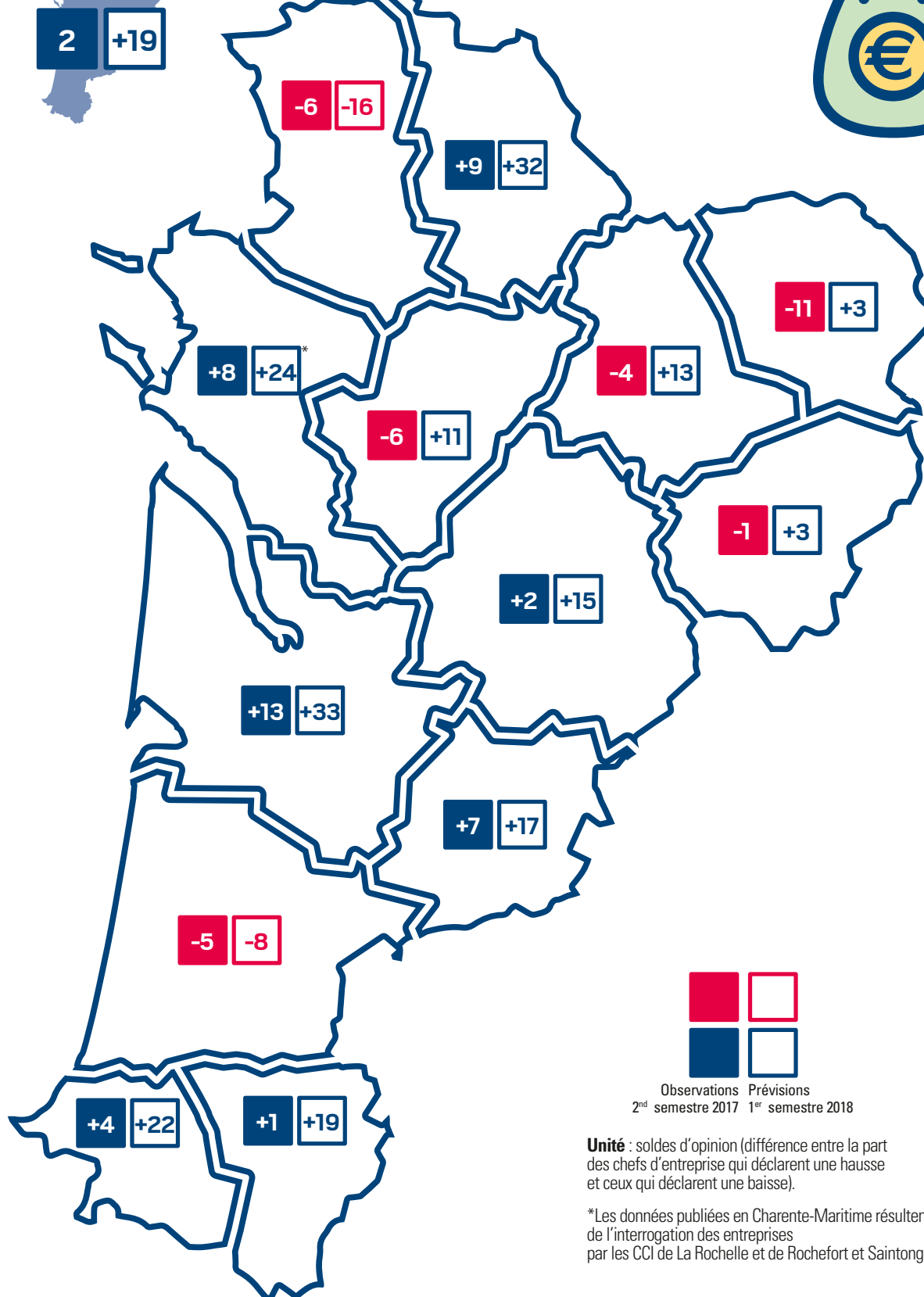
Observations 2nd semestre 2017 Prévisions 1^{er} semestre 2018

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.



Nouvelle-Aquitaine



 
 
 Observations 2nd semestre 2017 Prévisions 1er semestre 2018

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

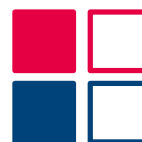
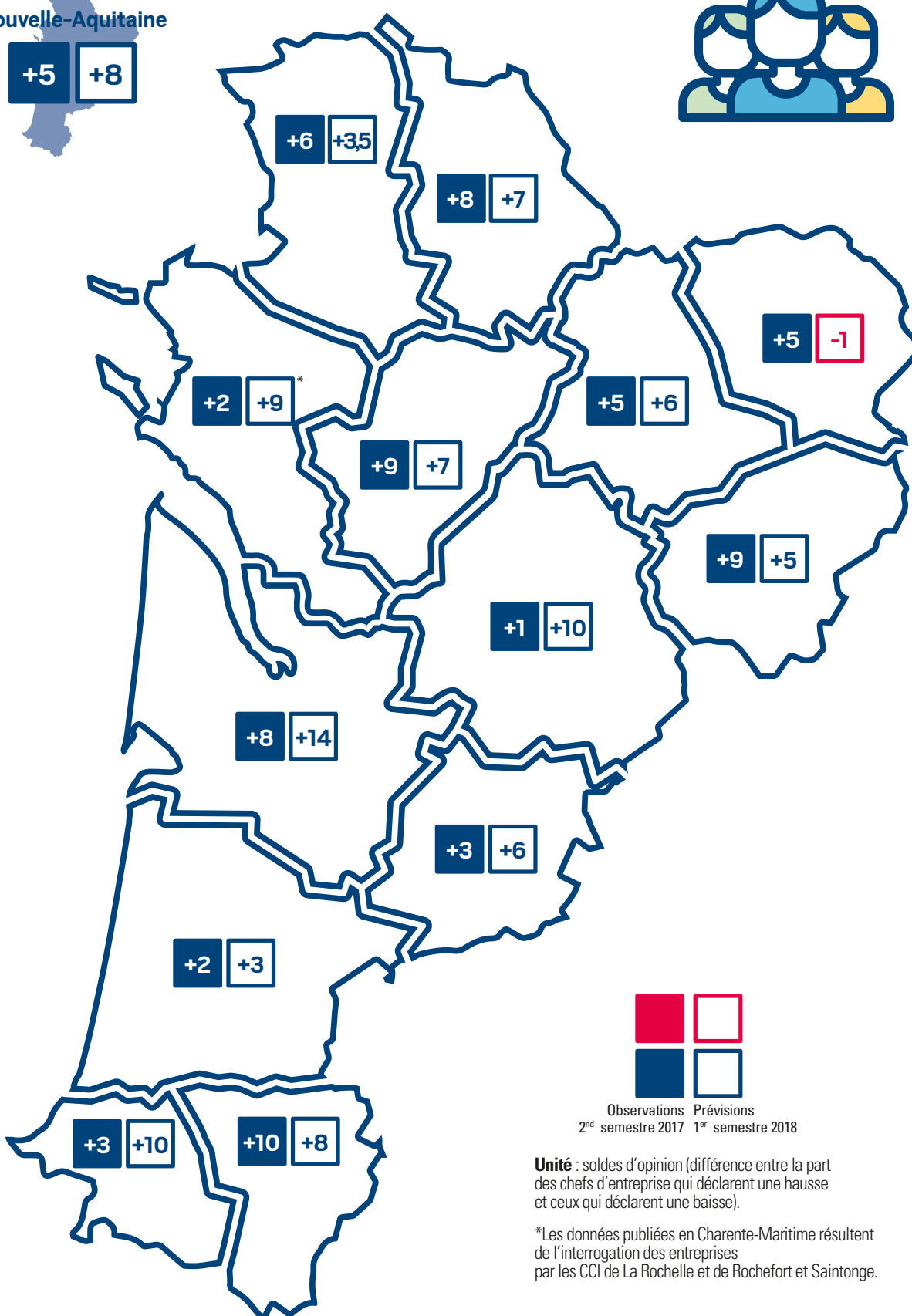
*Les données publiées en Charente-Maritime résultent de l'interrogation des entreprises par les CCI de La Rochelle et de Rochefort et Saintonge.

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

Nouvelle-Aquitaine

+5 +8



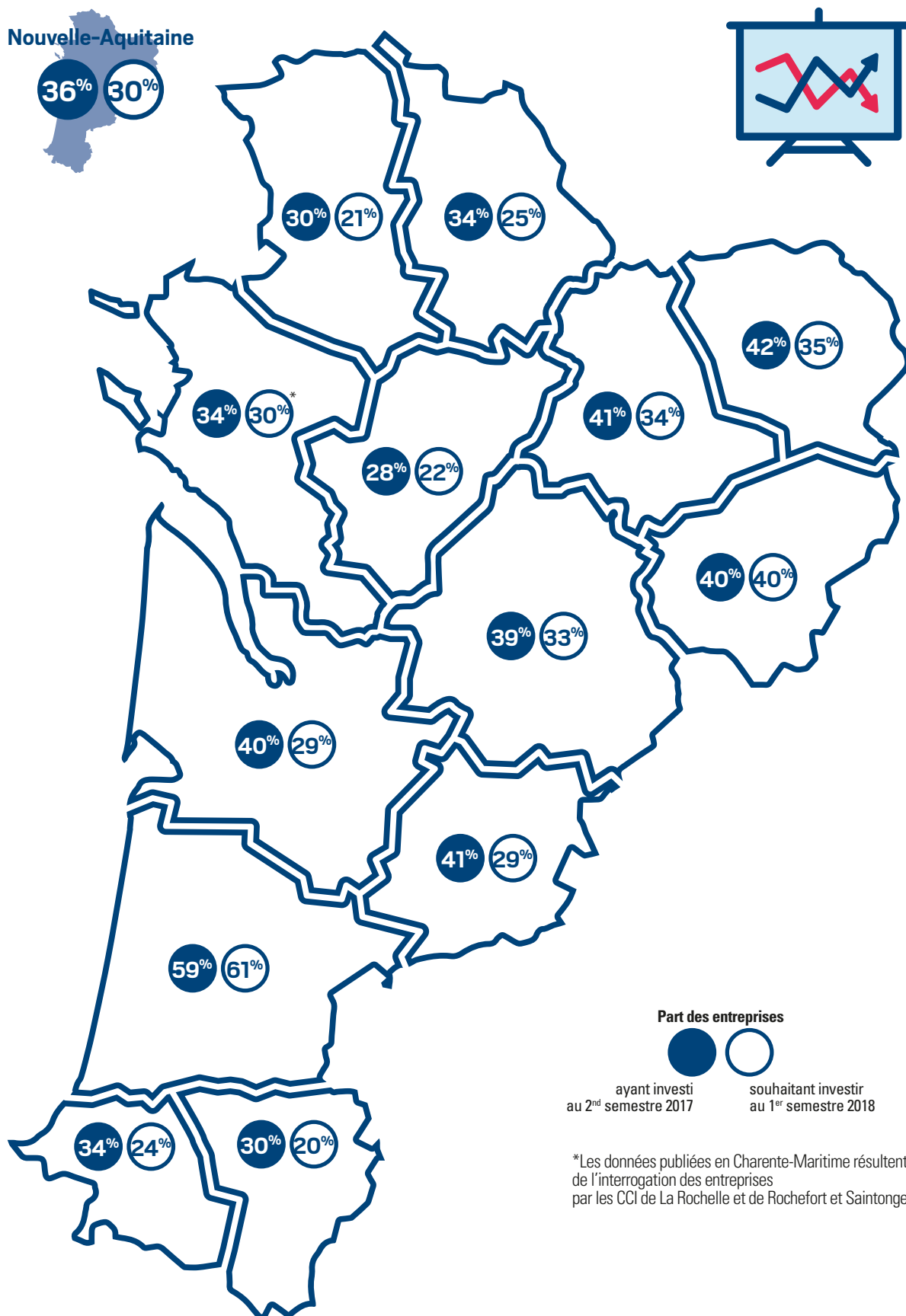
Observations 2nd semestre 2017 Prévisions 1^{er} semestre 2018

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

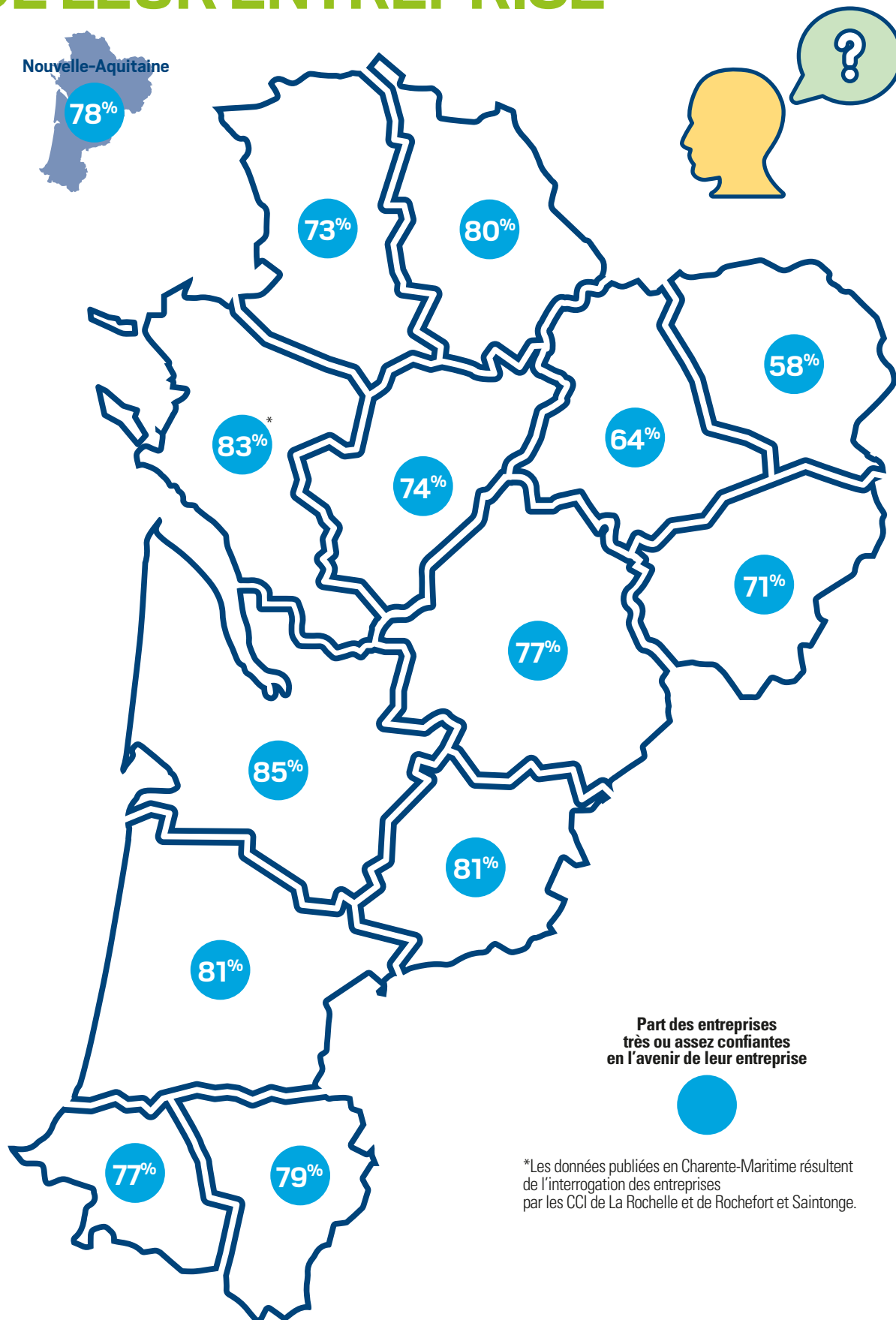
*Les données publiées en Charente-Maritime résultent de l'interrogation des entreprises par les CCI de La Rochelle et de Rochefort et Saintonge.

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

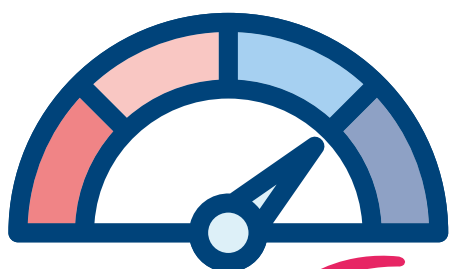


CONFIANCE EN L'AVENIR DE LEUR ENTREPRISE



NOTES





Baromètre *Eco*

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