

SEPTEMBRE 2015

LA CONJONCTURE EN AQUITAINE

CONSTATS ET PRÉVISIONS
ENQUÊTE AUPRÈS DES CHEFS D'ENTREPRISE



METHODOLOGIE

SEPTEMBRE 2015
LA CONJONCTURE EN AQUITAINE
Constats & prévisions
Enquête auprès des chefs d'entreprise

L'enquête a été réalisée par téléphone du 18 au 30 juin 2015 par la société COHDA (Études & Préconisations marketing).

Echantillon

- L'enquête a été effectuée auprès d'un échantillon de 1 300 chefs d'entreprise (ou postes similaires).
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 circonscription consulaire (Bayonne Pays Basque, Bordeaux, Dordogne, Landes, Libourne, Lot-et-Garonne et Pau Béarn).

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 de l'activité économique.

Secteurs d'activité

- Industrie : industrie agroalimentaire, industrie de biens de consommation, de biens d'équipement, de biens intermédiaires
- Construction : génie civil, construction de bâtiments, travaux spécialisés.
- Commerce : commerce de détail, commerce de gros
- Services : services à la personne, services aux entreprises

Un zoom sur le tourisme a été réalisé en regroupant les activités suivantes : hébergements, restauration, agences de voyage et autres services de réservation, gestion de musées, sites, monuments historiques et attractions touristiques similaires.



TENDANCES REGIONALES

SEPTEMBRE 2015
LA CONJONCTURE EN AQUITAINE
Constats & prévisions
Enquête auprès des chefs d'entreprise

TENDANCES REGIONALES

Résultats 1^{er} semestre 2015

36 %

des dirigeants déclarent une baisse de leur chiffre d'affaires, 24 % une hausse (solde d'opinion = -12)

33 %

des dirigeants ont investi

46 %

des dirigeants déclarent stabiliser leurs carnets de commandes (25 % en hausse, 29 % en baisse)

-25

Le solde d'opinion lié à l'évolution des marges reste négatif

Perspectives 2nd semestre 2015

42 %

des dirigeants prévoient une stagnation de leur chiffre d'affaires, 27 % une hausse (solde d'opinion = +7)

20 %

des dirigeants prévoient d'investir

50 %

des dirigeants se déclarent confiants pour l'avenir

-9

C'est le solde d'opinion des prévisions sur les marges

Activité atone, perspectives plus optimistes

Au premier semestre 2015, les indicateurs d'activité économique sont toujours au rouge en Aquitaine. **Davantage de chefs d'entreprise déclarent une baisse qu'une hausse de leur chiffre d'affaires**, ce qui se traduit par un solde d'opinion toujours négatif (-12). 40 % stabilisent leur activité.

La demande peine à redémarrer, les marges continuent de se contracter, les carnets de commandes ne se remplissent pas suffisamment. Le nombre d'entreprises ayant investi est stable. L'évolution des effectifs est légèrement positive pour la première fois depuis fin 2012.

Cette évolution cache quelques disparités selon les secteurs d'activité. Par rapport à la fin de l'année 2014, l'activité fléchit dans l'industrie et le commerce. La construction et les services voient leurs chiffres d'affaires orientés à la hausse, même si leur niveau d'activités reste en dessous de la ligne d'équilibre.

Après une fin d'année 2014 particulièrement faible en nombre d'entreprises ayant investi, les dirigeants des secteurs de l'industrie, la construction et du commerce sont plus nombreux à avoir investi au premier semestre 2015. Cette tendance ne se vérifie pas dans les services où la courbe des investissements est orientée à la baisse.

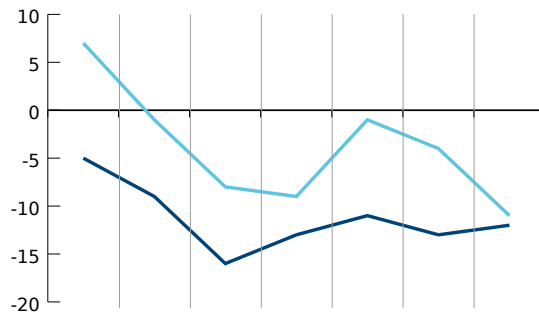
Pour le second semestre 2015, les chefs d'entreprise sont plus nombreux à envisager une hausse qu'une baisse d'activité. Les soldes d'opinion des chiffres d'affaires devraient devenir positifs dans tous les secteurs d'activité, selon les prévisions des chefs d'entreprise.



INDUSTRIE

SEPTEMBRE 2015
LA CONJONCTURE EN AQUITAINE
Constats & prévisions
Enquête auprès des chefs d'entreprise

Chiffre d'affaires

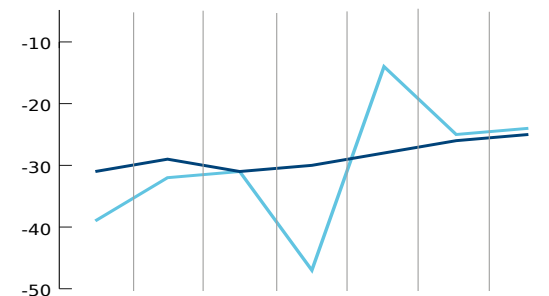


Evolution des soldes d'opinion : amélioration - détérioration



Prévisions S2 2015

Marges

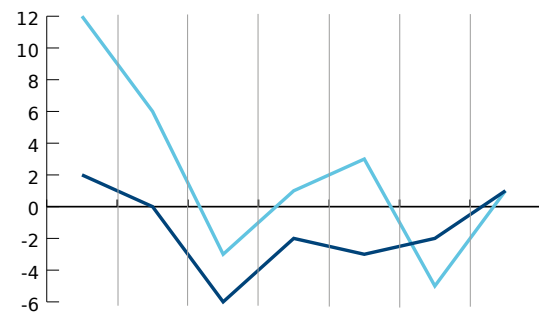


Evolution des soldes d'opinion : amélioration - détérioration



Prévisions S2 2015

Effectifs

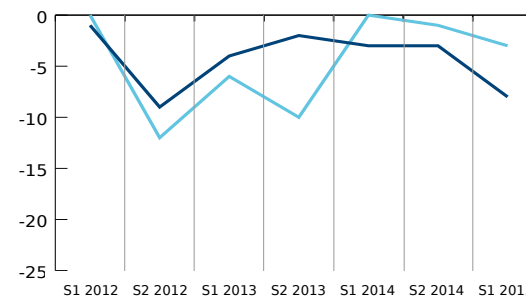


Evolution des soldes d'opinion : amélioration - détérioration



Prévisions S2 2015

Carnets de commandes

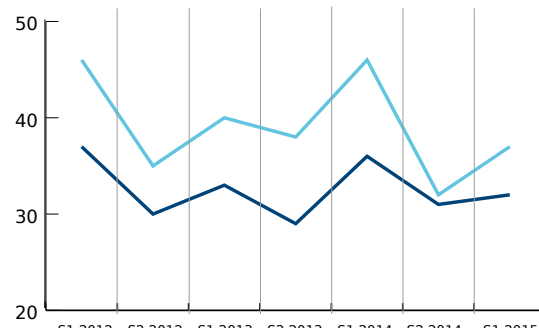


Evolution des soldes d'opinion : amélioration - détérioration



Prévisions S2 2015

Investissements



% des entreprises ayant investi



Prévisions S2 2015

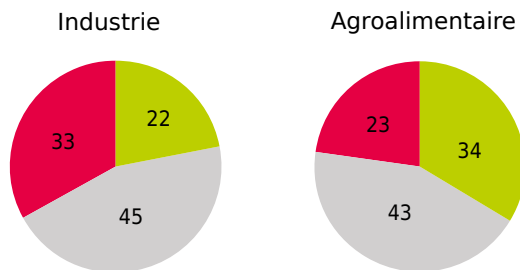
Repli de l'activité, prévisions plus encourageantes

En Aquitaine, après un sursaut d'activité début 2014, l'activité industrielle continue de se dégrader début 2015. 33 % des industriels déclarent une baisse de leur chiffre d'affaires, 22 % une hausse, ce qui reflète une diminution d'activité par rapport au second semestre 2014 (solde d'opinion : -11). Cette situation s'explique par une **baisse constante des marges et des carnets de commandes atones**.

Signes positifs : l'évolution des effectifs se stabilise, le nombre d'entreprises ayant investi est en hausse (37 % contre 32 % au second semestre 2014).

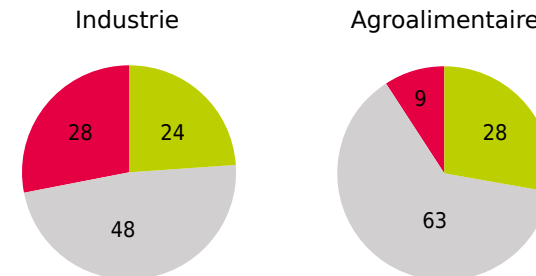
Les prévisions des chefs d'entreprise pour la fin de l'année 2015 sont encourageantes : le solde d'opinion des chefs d'entreprise concernant les marges devrait remonter même s'il demeure négatif, ceux du chiffre d'affaires et des effectifs devraient dépasser l'équilibre. Les prévisions d'investissement restent prudentes.

Chiffre d'affaires S1 2015



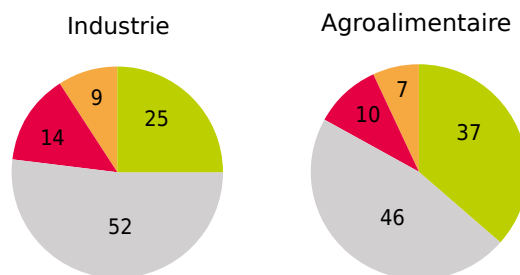
% d'entreprises constatant une amélioration (vert clair) stabilité (gris) détérioration (rouge)

Carnets de commandes S1 2015



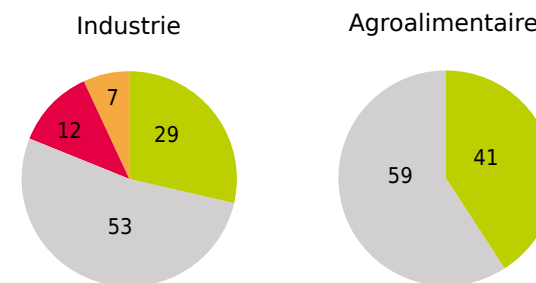
% d'entreprises constatant une amélioration (vert clair) stabilité (gris) détérioration (rouge)

Prévisions S2 2015



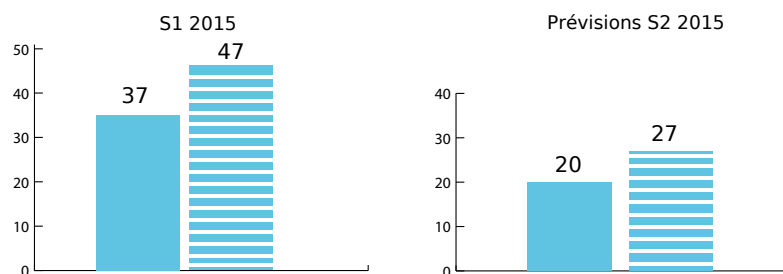
% d'entreprises prévoyant une amélioration (vert clair) stabilité (gris) détérioration (rouge) incertitude (orange)

Prévisions S2 2015



% d'entreprises prévoyant une amélioration (vert clair) stabilité (gris) détérioration (rouge) incertitude (orange)

Investissements



% des entreprises qui investissent

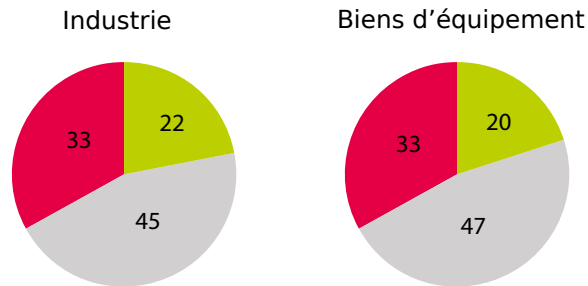
■ Industrie ▨ Agroalimentaire

L'investissement relance l'activité

Comme au semestre précédent, la **situation de l'activité dans l'industrie agroalimentaire est plus favorable que celle de l'ensemble de l'industrie**. Un tiers de chefs d'entreprise affiche un chiffre d'affaires en hausse grâce à des carnets de commandes stabilisés et à un nombre d'entreprises ayant investi en nette progression au premier semestre 2015.

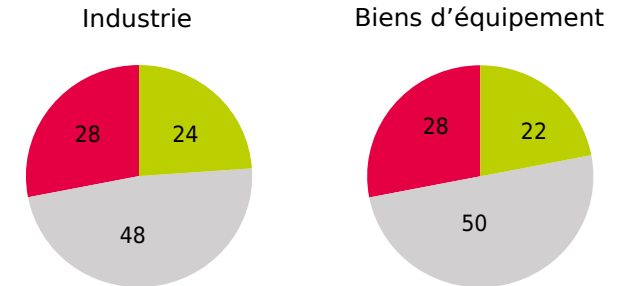
Les prévisions pour la fin de l'année 2015 sont optimistes avec 41 % des dirigeants qui envisagent une hausse de leur carnet de commandes et 37 % une hausse de leur chiffre d'affaires. Les investissements devraient cependant rester en deçà des niveaux observés début 2014 : 27 % anticipent des investissements, ils étaient 47 % à prévoir d'investir au premier semestre 2014.

Chiffre d'affaires S1 2015



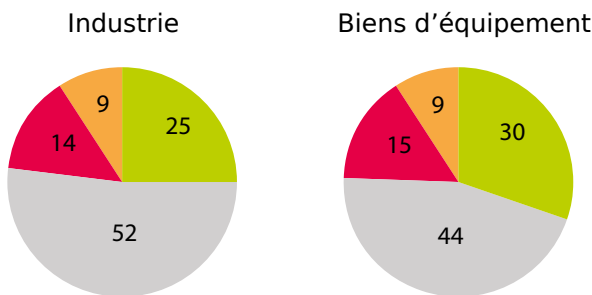
% d'entreprises constatant une amélioration (vert) stabilité (gris) détérioration (rouge)

Carnets de commandes S1 2015



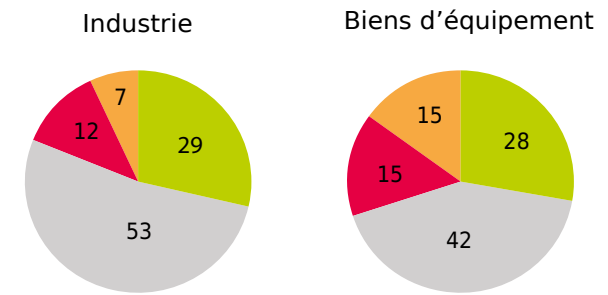
% d'entreprises constatant une amélioration (vert) stabilité (gris) détérioration (rouge)

Prévisions S2 2015



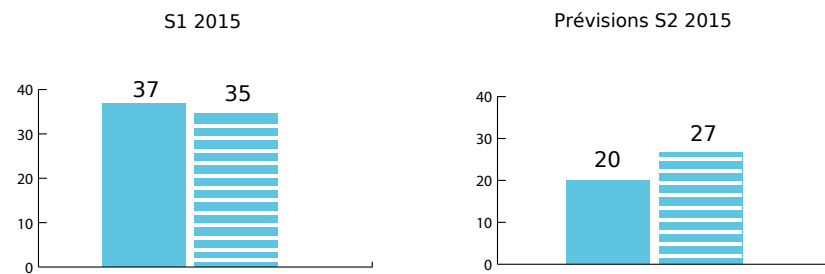
% d'entreprises prévoyant une amélioration (vert) stabilité (gris) détérioration (rouge) incertitude (orange)

Prévisions S2 2015



% d'entreprises prévoyant une amélioration (vert) stabilité (gris) détérioration (rouge) incertitude (orange)

Investissements



% des entreprises qui investissent

■ Industrie ▨ Biens d'équipement

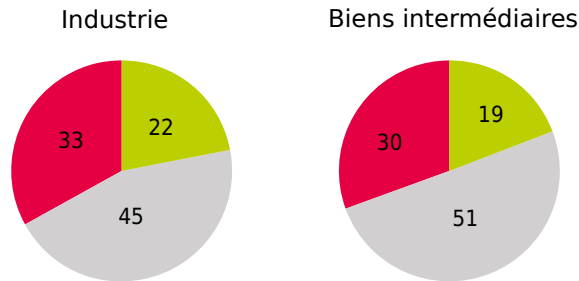
Activité ralentie, prévisions entre incertitude et optimisme

La situation des industries de biens d'équipements (construction navale, aéronautique, équipements mécaniques, électrique, électronique, etc.) **est semblable à celle de l'ensemble de l'industrie.**

Un tiers des dirigeants déclare une baisse de chiffre d'affaires ; la part des entrepreneurs qui observent une hausse s'amenuise. Le nombre d'entreprises ayant investi est dans la moyenne de l'ensemble des industries (35 %).

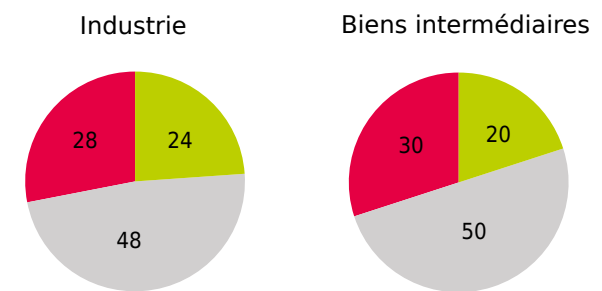
Pour la fin de l'année 2015, les **prévisions des dirigeants sont plus optimistes** malgré une incertitude toujours marquée concernant le niveau des carnets de commandes.

Chiffre d'affaires S1 2015



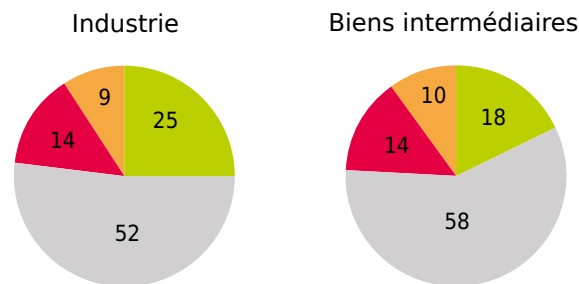
% d'entreprises constatant une amélioration (vert) stabilité (gris) détérioration (rouge)

Carnets de commandes S1 2015



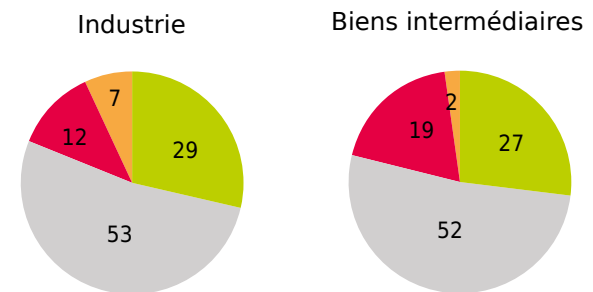
% d'entreprises constatant une amélioration (vert) stabilité (gris) détérioration (rouge)

Prévisions S2 2015



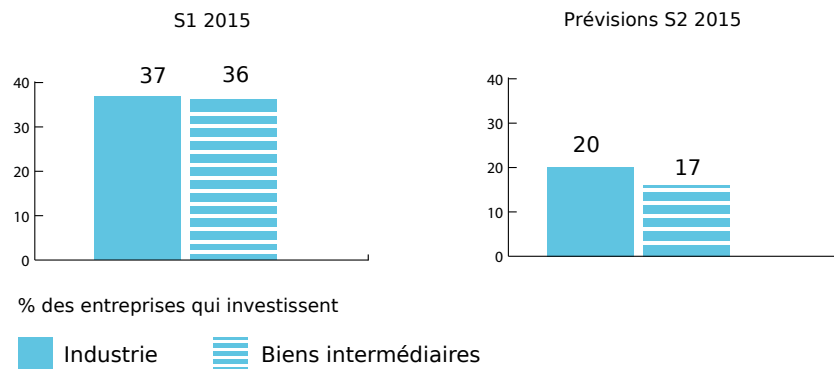
% d'entreprises prévoyant une amélioration (vert) stabilité (gris) détérioration (rouge) incertitude (orange)

Prévisions S2 2015



% d'entreprises prévoyant une amélioration (vert) stabilité (gris) détérioration (rouge) incertitude (orange)

Investissements



% des entreprises qui investissent

■ Industrie ▨ Biens intermédiaires

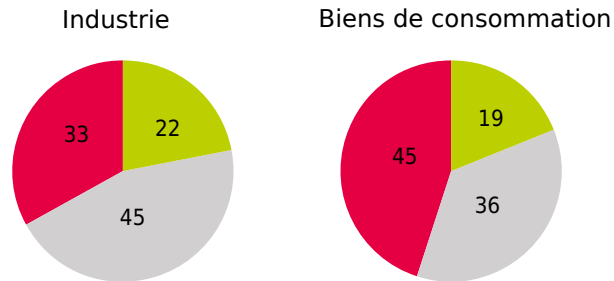
Fléchissement de l'activité, prévisions plus stables

Le fléchissement de l'activité observé fin 2014 par les industriels des biens intermédiaires (bois, papier, chimie, métallurgie, textile, etc.) se confirme au premier semestre 2015. 36 % des dirigeants ont investi, les carnets de commandes stagnent, la part des dirigeants qui déclare une hausse de chiffre d'affaires diminue.

Les prévisions pour le chiffre d'affaires à la fin de l'année 2015 tendent vers la stabilité (58 %), la prudence est de rigueur avec seulement 17 % des chefs d'entreprise qui envisagent de réaliser des investissements.

Chiffre d'affaires

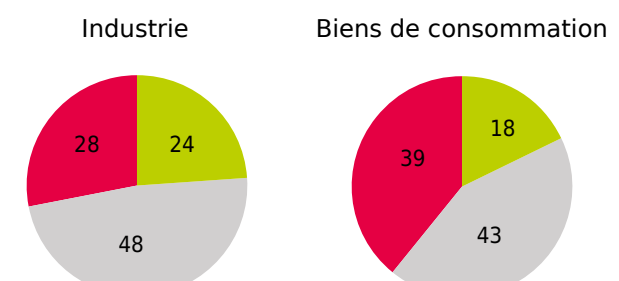
S1 2015



% d'entreprises constatant une amélioration (vert) stabilité (gris) détérioration (rouge)

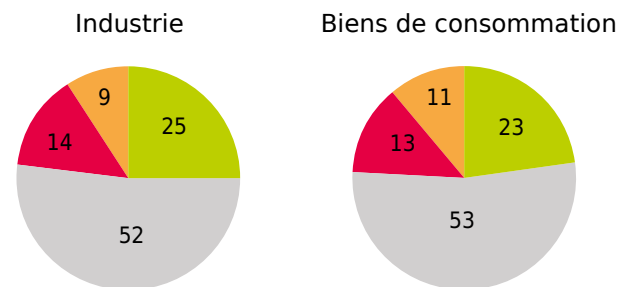
Carnets de commandes

S1 2015



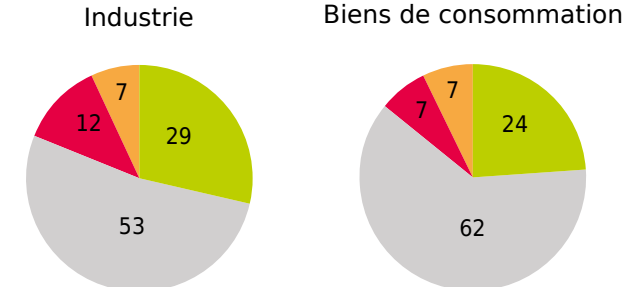
% d'entreprises constatant une amélioration (vert) stabilité (gris) détérioration (rouge)

Prévisions S2 2015



% d'entreprises prévoyant une amélioration (vert) stabilité (gris) détérioration (rouge) incertitude (orange)

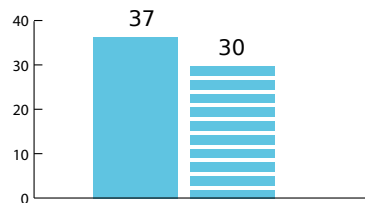
Prévisions S2 2015



% d'entreprises prévoyant une amélioration (vert) stabilité (gris) détérioration (rouge) incertitude (orange)

Investissements

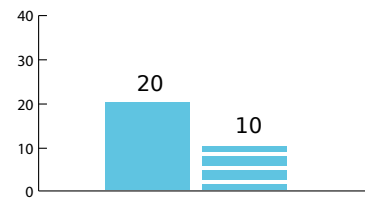
S1 2015



% des entreprises qui investissent

Industrie (bleu) Biens de consommation (rayé)

Prévisions S2 2015



Situation morose, anticipations prudentes

Comme à la fin de l'année 2014, **les industries des biens de consommation** (habillement, édition, pharmacie, équipement du foyer, etc.) **sont celles qui connaissent la situation la plus délicate** parmi les activités industrielles au premier semestre 2015 : 45 % des chefs d'entreprise constatent une baisse de chiffre d'affaires, 39 % une érosion de leur carnet de commande.

Le nombre d'entreprises ayant investi est en dessous de la moyenne de l'ensemble des industries (30 % contre 37 %).

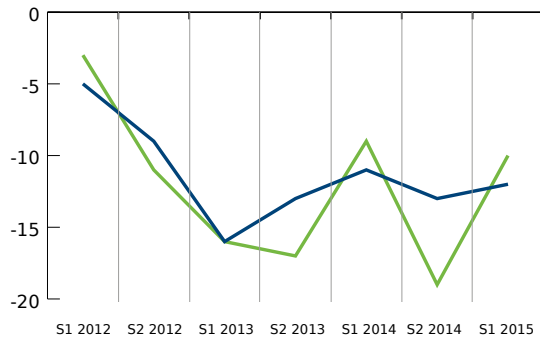
Les anticipations pour le début de l'année 2015 tendent à la stabilisation des carnets de commandes et des chiffres d'affaires. La prudence reste de mise : le nombre d'investissements devrait demeurer très faible (10 %).



CONSTRUCTION

SEPTEMBRE 2015
LA CONJONCTURE EN AQUITAINE
Constats & prévisions
Enquête auprès des chefs d'entreprise

Chiffre d'affaires

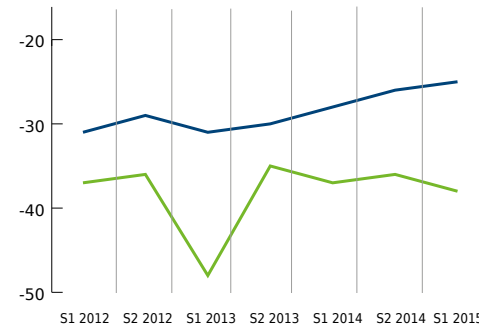


Evolution des soldes d'opinion : amélioration - détérioration



Prévisions S2 2015

Marges

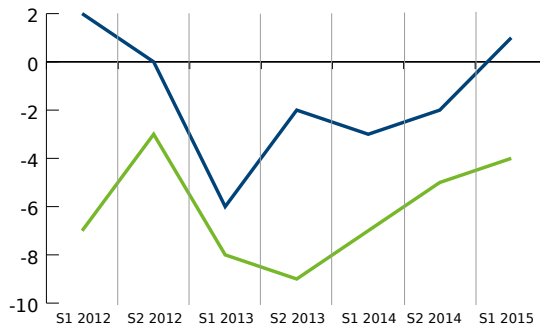


Evolution des soldes d'opinion : amélioration - détérioration



Prévisions S2 2015

Effectifs

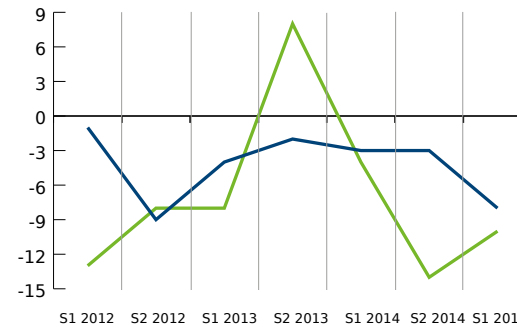


Evolution des soldes d'opinion : amélioration - détérioration



Prévisions S2 2015

Carnets de commandes



Evolution des soldes d'opinion : amélioration - détérioration



Prévisions S2 2015

Investissements



% des entreprises ayant investi



Prévisions S2 2015

Légère accalmie, perspectives ternies par des investissements en baisse

Depuis 2012, la situation du secteur de la construction est délicate avec un nombre d'entreprises ayant un chiffre d'affaires en baisse plus important que celui des entreprises qui ont enregistré une hausse. Cependant, les entrepreneurs constatent une inversion dans la dynamique de la courbe et un solde d'opinion qui devrait atteindre des valeurs positives pour le chiffre d'affaires à la fin de l'année. L'investissement suit la même tendance avec 33 % des dirigeants qui ont investi contre 27 % au semestre précédent. Les effectifs et les marges demeurent dans la zone rouge, même si l'emploi semble enregistrer un léger mieux.

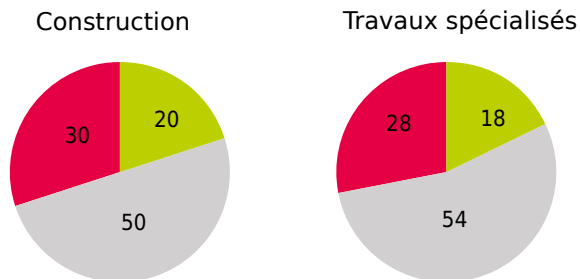
En termes d'investissements, les anticipations pour la fin de l'année sont très prudentes. Les entrepreneurs prévoient une situation meilleure du chiffre d'affaires mais les prévisions d'investissements sont au plus bas et les marges se contractent, ce qui laisse peu d'espoir pour une dynamique positive à court terme.

SEPTEMBRE 2015
LA CONJONCTURE EN AQUITAINE
 Constats & prévisions
 Enquête auprès des chefs d'entreprise

CONSTRUCTION / TRAVAUX SPECIALISES

Chiffre d'affaires

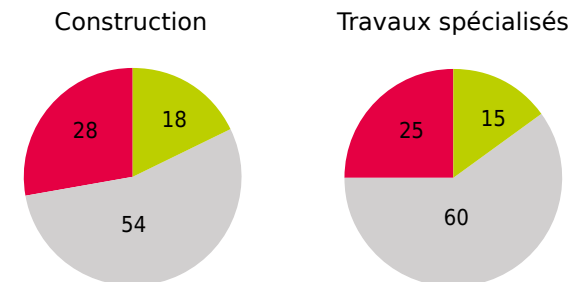
S1 2015



% d'entreprises constatant une amélioration (vert clair) stabilité (gris) détérioration (rouge)

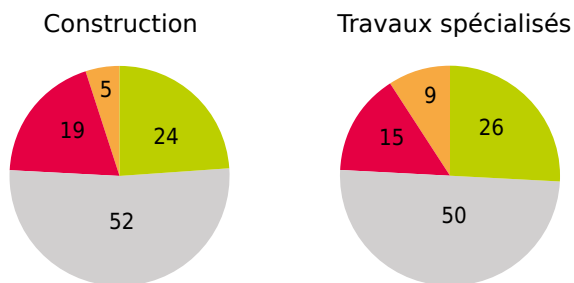
Carnets de commandes

S1 2015



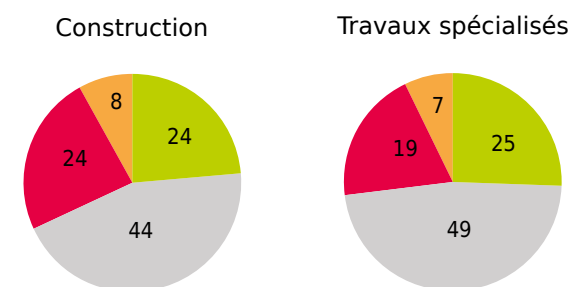
% d'entreprises constatant une amélioration (vert clair) stabilité (gris) détérioration (rouge)

Prévisions S2 2015



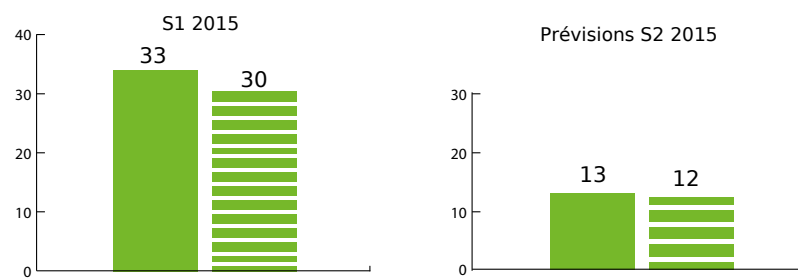
% d'entreprises prévoyant une amélioration (vert clair) stabilité (gris) détérioration (rouge) incertitude (orange)

Prévisions S2 2015



% d'entreprises prévoyant une amélioration (vert clair) stabilité (gris) détérioration (rouge) incertitude (orange)

Investissements



% des entreprises qui investissent

Construction (bleu) Travaux spécialisés (rayé)

Activité stable, nombre d'investissements en berne

Au premier semestre 2015, **plus de la moitié des chefs d'entreprise du secteur des travaux de construction spécialisés** (démolition et préparation de sites, installation électrique, plomberie, finitions) **déclarent un chiffre d'affaires stable** par rapport au semestre précédent, 60 % observent une stabilisation de leurs carnets de commandes.

Le nombre d'entreprises ayant investi est relativement faible, comme celui de l'ensemble du secteur de la construction.

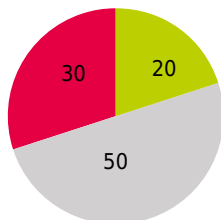
Les perspectives pour le second semestre 2015 sont plus optimistes : un quart des dirigeants envisage une hausse de leur chiffre d'affaires et des carnets de commandes. **Cependant, le très faible nombre d'entreprises qui prévoient des investissements devrait assombrir ces perspectives.**

SEPTEMBRE 2015
LA CONJONCTURE EN AQUITAINE
 Constats & prévisions
 Enquête auprès des chefs d'entreprise

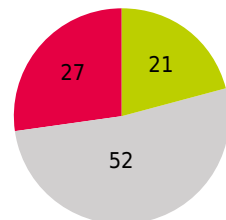
CONSTRUCTION / CONSTRUCTION DE BATIMENTS

Chiffre d'affaires S1 2015

Construction



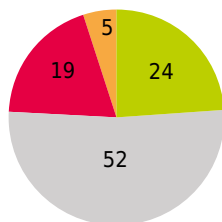
Construction de bâtiments



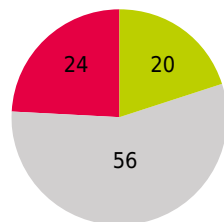
% d'entreprises constatant une amélioration (vert clair) stabilité (vert foncé) détérioration (gris) incertitude (rouge)

Prévisions S2 2015

Construction



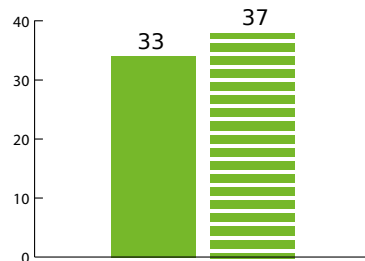
Construction de bâtiments



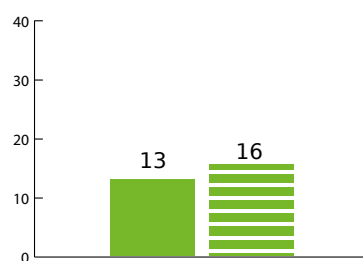
% d'entreprises prévoyant une amélioration (vert clair) stabilité (vert foncé) détérioration (gris) incertitude (rouge) (orange)

Investissements

S1 2015



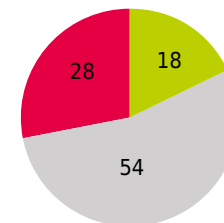
Prévisions S2 2015



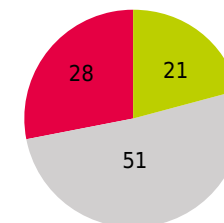
Construction (bleu) Construction de bâtiments (rayé)

Carnets de commandes S1 2015

Construction



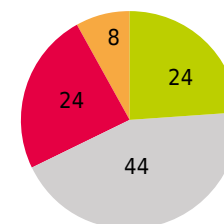
Construction de bâtiments



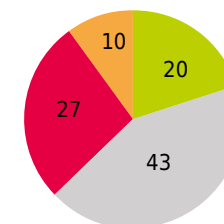
% d'entreprises constatant une amélioration (vert clair) stabilité (vert foncé) détérioration (gris) incertitude (rouge)

Prévisions S2 2015

Construction



Construction de bâtiments



% d'entreprises prévoyant une amélioration (vert clair) stabilité (vert foncé) détérioration (gris) incertitude (rouge) (orange)

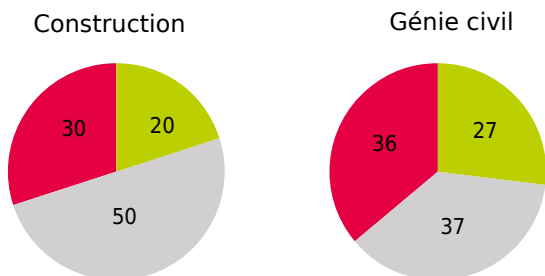
Stabilisation de l'activité

Après une fin d'année 2014 très délicate, la construction de bâtiments (résidentiel, non résidentiel, promotion immobilière) connaît une accalmie au premier semestre 2015 avec 52 % des dirigeants qui constatent une stabilisation de leur chiffre d'affaires. La tendance est identique pour les carnets de commandes. Le nombre d'entreprises ayant investi est en hausse (37 % contre 28 % fin 2014), au-dessus de la moyenne de l'ensemble du secteur de la construction.

Les prévisions pour la fin de l'année 2015 confirment une stabilisation de l'activité, teintées d'incertitude pour les carnets de commandes.

Chiffre d'affaires

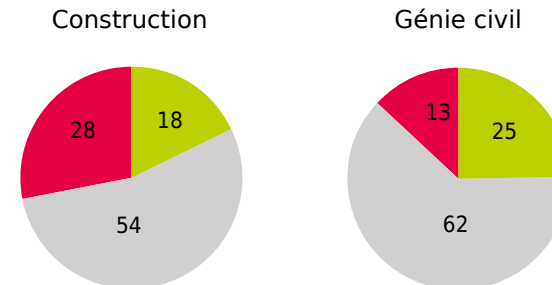
S1 2015



% d'entreprises constatant une amélioration (vert clair) stabilité (gris) détérioration (rouge)

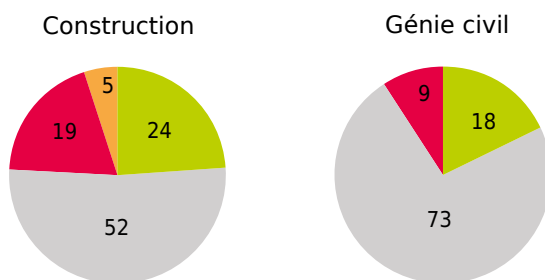
Carnets de commandes

S1 2015



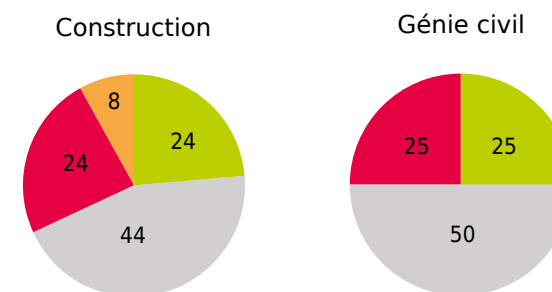
% d'entreprises constatant une amélioration (vert clair) stabilité (gris) détérioration (rouge)

Prévisions S2 2015



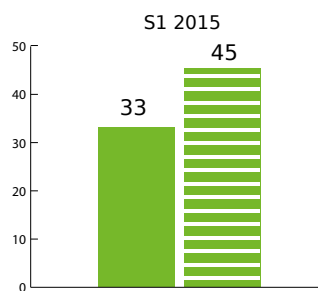
% d'entreprises prévoyant une amélioration (vert clair) stabilité (gris) détérioration (rouge) incertitude (orange)

Prévisions S2 2015



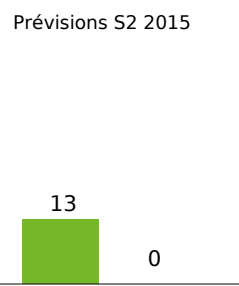
% d'entreprises prévoyant une amélioration (vert clair) stabilité (gris) détérioration (rouge) incertitude (orange)

Investissements



% des entreprises qui investissent

Construction (bleu) Génie civil (rayé)



Situation fragile mais moins préoccupante que prévue

Les perspectives très pessimistes des chefs d'entreprise du génie civil (construction de routes et voies ferrées, réseaux, lignes) **exprimées fin 2014 laissent place à un constat plus favorable début 2015**. La part des entreprises qui constatent une baisse de leur chiffre d'affaires est toujours importante (36 %) mais en deçà des anticipations : la moitié des chefs d'entreprise envisageait une baisse de leur activité. De même, les carnets de commandes se stabilisent pour 62 % des dirigeants du génie civil.

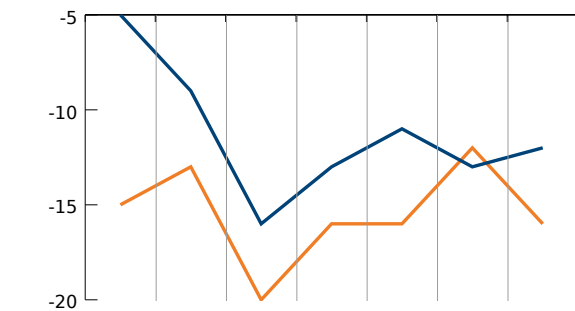
Les prévisions pour le semestre à venir indiquent que l'activité devrait globalement demeurer stable.



COMMERCE

SEPTEMBRE 2015
LA CONJONCTURE EN AQUITAINE
Constats & prévisions
Enquête auprès des chefs d'entreprise

Chiffre d'affaires

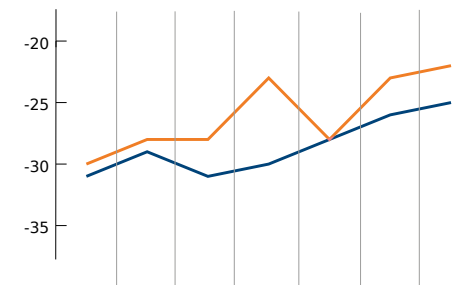


Evolution des soldes d'opinion : amélioration - détérioration



Prévisions S2 2015

Marges

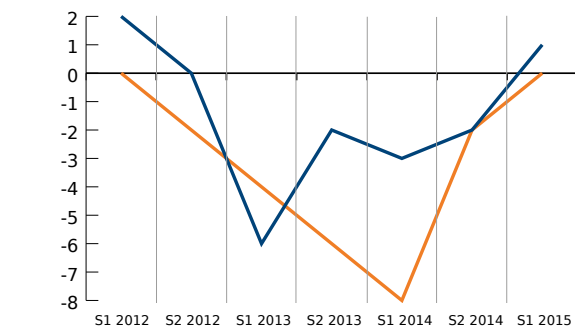


Evolution des soldes d'opinion : amélioration - détérioration



Prévisions S2 2015

Effectifs

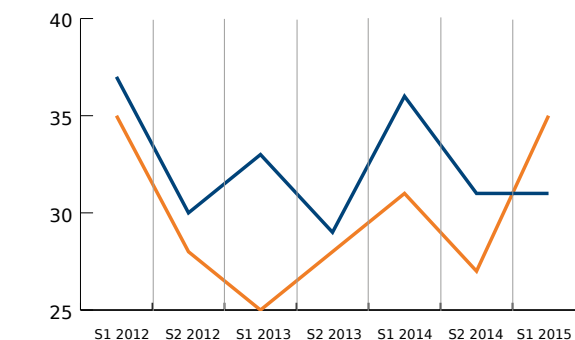


Evolution des soldes d'opinion : amélioration - détérioration



Prévisions S2 2015

Investissements



Prévisions S2 2015

Des chiffres d'affaires en baisse, du mieux pour les autres indicateurs

Dans le rouge depuis fin 2011, malgré un soubresaut fin 2014, **la dynamique de l'activité du commerce repart à la baisse au premier semestre 2015**. 41 % des chefs d'entreprise observent une diminution de leur chiffre d'affaires, 25 % une hausse, soit un solde d'opinion de -16.

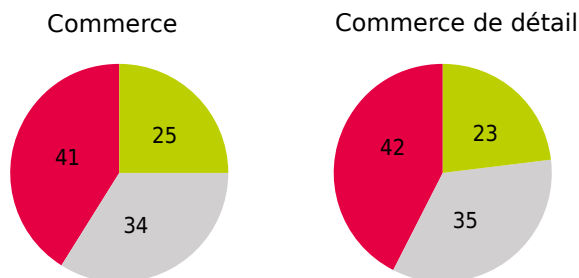
Quelques lueurs d'espoir sont à noter avec la hausse du nombre d'entreprises ayant investi qui atteint un niveau jamais enregistré depuis début 2012 : 35 % ont investi contre 27 % fin 2014. Une dynamique positive est observée sur les marges, cependant cet indicateur reste nettement en dessous de la ligne d'équilibre.

Pour le second semestre 2015, selon les commerçants, **les indicateurs devraient s'améliorer** et l'activité pourrait retrouver des soldes positifs.

SEPTEMBRE 2015
LA CONJONCTURE EN AQUITAINE
 Constats & prévisions
 Enquête auprès des chefs d'entreprise

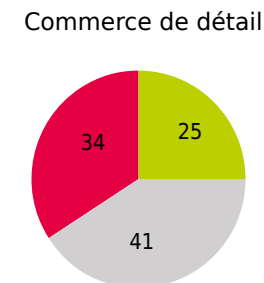
COMMERCE / COMMERCE DE DETAIL

Chiffre d'affaires S1 2015



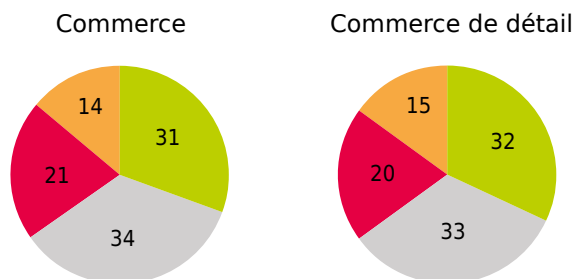
% d'entreprises constatant une amélioration (vert) stabilité (gris) détérioration (rouge)

Nombre de clients S1 2015



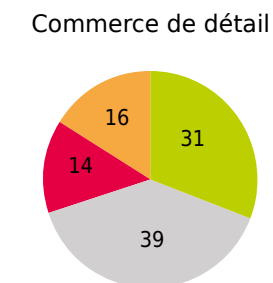
% d'entreprises constatant une amélioration (vert) stabilité (gris) détérioration (rouge)

Prévisions S2 2015



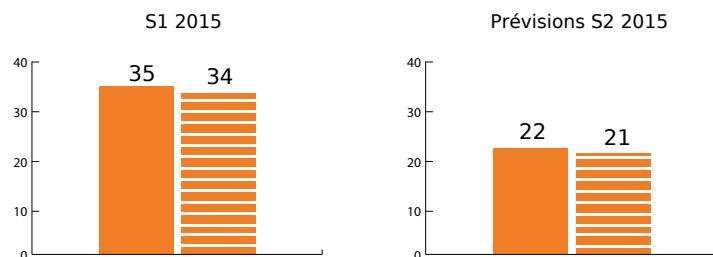
% d'entreprises prévoyant une amélioration (vert) stabilité (gris) détérioration (rouge) incertitude (orange)

Prévisions S2 2015



% d'entreprises prévoyant une amélioration (vert) stabilité (gris) détérioration (rouge) incertitude (orange)

Investissements



% des entreprises qui investissent

Commerce (orange) Commerce de détail (rayures)

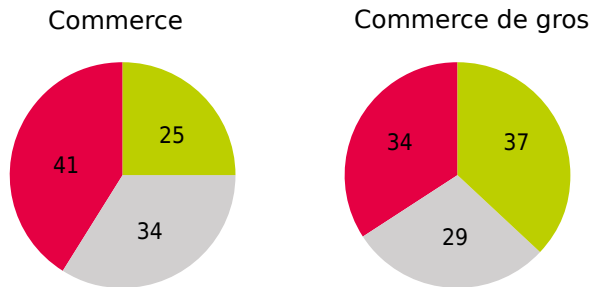
Activité orientée à la baisse mais un nombre d'investissements en progression

Le commerce de détail demeure fragile avec 42 % des commerçants qui observent une diminution de leur chiffre d'affaires au premier semestre 2015. Le nombre de clients semble légèrement se détériorer par rapport au semestre précédent (34 % en baisse contre 28 % fin 2014). **34 % des commerçants de détail ont investi, proportion nettement au-dessus de celle observée au second semestre 2014 (26 %).**

Les perspectives pour le semestre à venir **sont teintées d'incertitude** mais l'activité devrait tendre à se stabiliser.

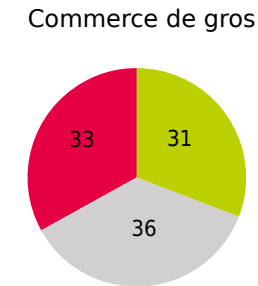
SEPTEMBRE 2015
LA CONJONCTURE EN AQUITAINE
Constats & prévisions
Enquête auprès des chefs d'entreprise

Chiffre d'affaires S2 2014



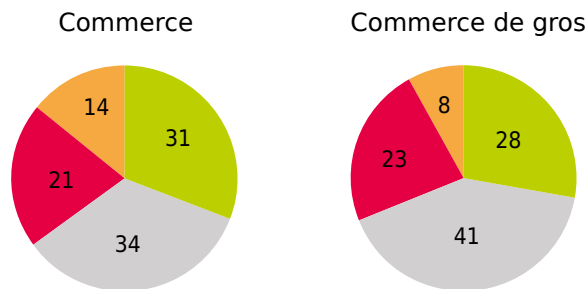
% d'entreprises constatant une amélioration (vert clair) stabilité (gris) détérioration (rouge)

Carnets de commandes S2 2014



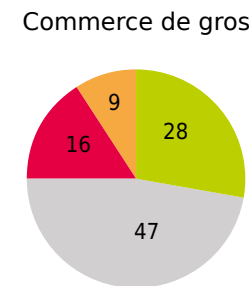
% d'entreprises constatant une amélioration (vert clair) stabilité (gris) détérioration (rouge)

Prévisions S2 2015



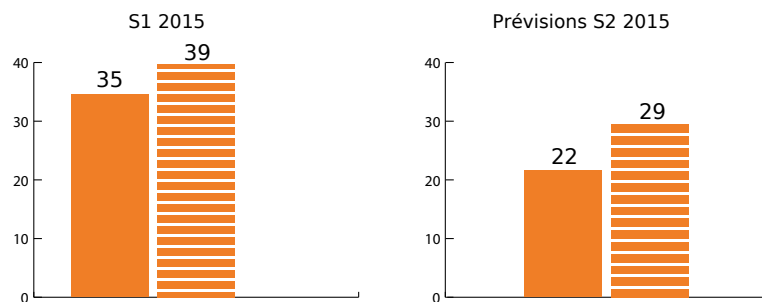
% d'entreprises prévoyant une amélioration (vert clair) stabilité (gris) détérioration (rouge) incertitude (orange)

Prévisions S2 2015



% d'entreprises prévoyant une amélioration (vert clair) stabilité (gris) détérioration (rouge) incertitude (orange)

Investissements



% des entreprises qui investissent

Commerce (orange) Commerce de gros (orange rayé)

Entre frémissements d'activité et fragilités

Après une fin d'année 2014 orientée à la hausse, **l'activité de commerce de gros continue de frémir au premier semestre 2015**. 37 % des dirigeants observent une hausse de leur chiffre d'affaires, 39 % déclarent avoir investi. Ces indicateurs sont à nuancer : un tiers des dirigeants observe des difficultés avec ses carnets de commandes et son chiffre d'affaires.

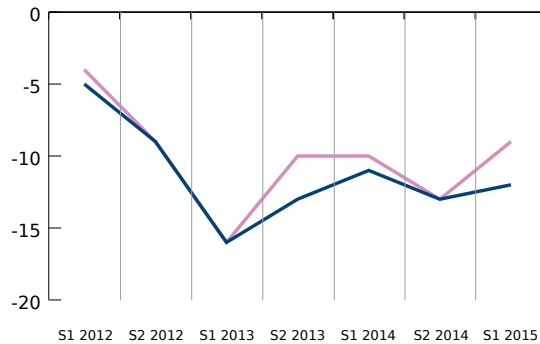
Les prévisions pour le début de l'année 2015 semblent indiquer une stabilisation de l'activité.



SERVICES

SEPTEMBRE 2015
LA CONJONCTURE EN AQUITAINE
Constats & prévisions
Enquête auprès des chefs d'entreprise

Chiffre d'affaires

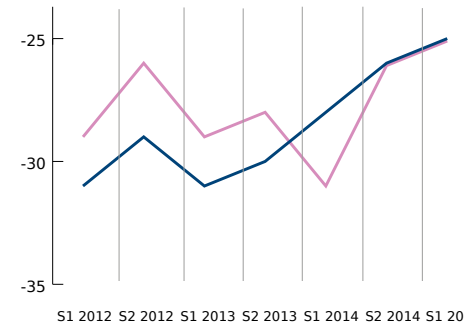


Evolution des soldes d'opinion : amélioration - détérioration



Prévisions S2 2015

Marges

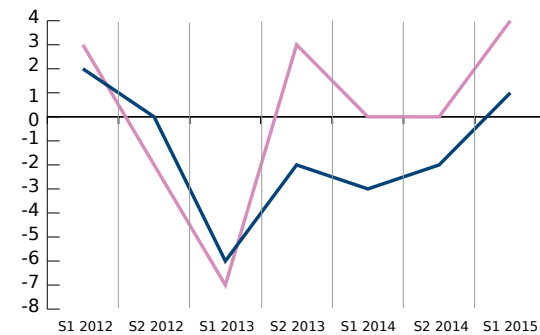


Evolution des soldes d'opinion : amélioration - détérioration



Prévisions S2 2015

Effectifs



Evolution des soldes d'opinion : amélioration - détérioration



Prévisions S2 2015

Investissements



% des entreprises ayant investi



Prévisions S2 2015

Services —
Tous secteurs —

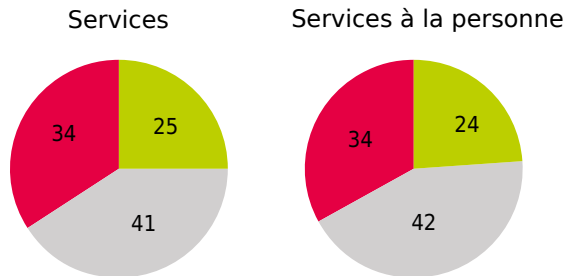
Accalmie confirmée mais activité toujours dans le rouge
L'accalmie initiée fin 2013 se confirme au premier semestre 2015 malgré un solde d'opinion qui reste dans le rouge pour le chiffre d'affaires des entreprises des services.

Les marges continuent à se contracter même si elles s'inscrivent dans une évolution plus favorable. Le nombre d'entreprises ayant investi est orienté à la baisse (31 % contre 35 % au semestre précédent). **Une note positive concerne l'évolution des effectifs** dont le solde d'opinion est au-dessus de la ligne d'équilibre.

Pour la fin de l'année 2015, les indicateurs sont tous orientés à la hausse, à l'exception du nombre d'entreprises ayant investi qui devrait chuter à 20 %.

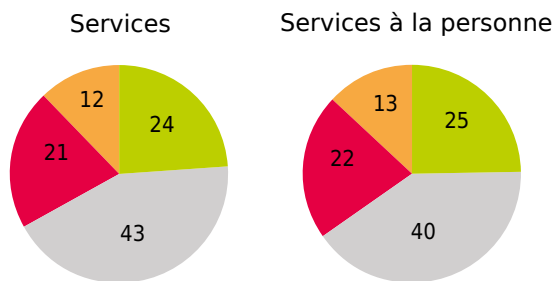
Chiffre d'affaires

S1 2015



% d'entreprises constatant une amélioration (vert) stabilité (gris) détérioration (rouge)

Prévisions S2 2015

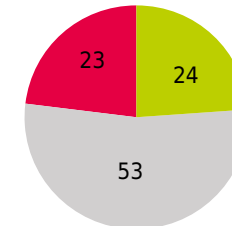


% d'entreprises prévoyant une amélioration (vert) stabilité (gris) détérioration (rouge) incertitude (orange)

Nombre de clients

S1 2015

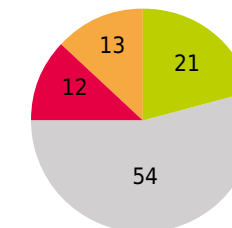
Services à la personne



% d'entreprises constatant une amélioration (vert) stabilité (gris) détérioration (rouge)

Prévisions S2 2015

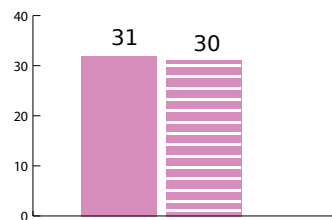
Services à la personne



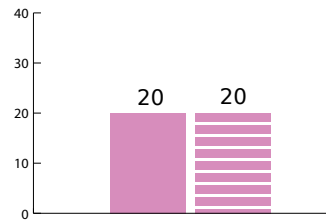
% d'entreprises prévoyant une amélioration (vert) stabilité (gris) détérioration (rouge) incertitude (orange)

Investissements

S1 2015



Prévisions S2 2015



% des entreprises qui investissent

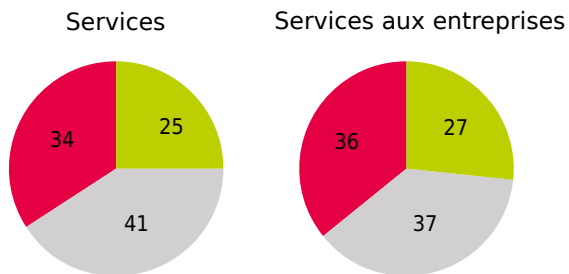
Services (bleu) Services à la personne (rayé)

Atonie de l'activité

Avec un nombre de clients relativement stable, **l'activité des services à la personne est atone au premier semestre 2015**. 42 % des dirigeants déclarent leur chiffre d'affaires inchangé, 34 % en baisse, 24 % en hausse. Le nombre d'investissements est en baisse : 30 % contre 34 % au semestre précédent et 40 % au début 2014.

Pour le semestre à venir, les prévisions des chefs d'entreprise des services à la personne sont teintées d'incertitude, la tendance demeure cependant à la stabilité des chiffres d'affaires (40 %) et des carnets de commandes (54 %).

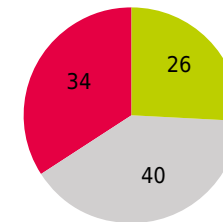
Chiffre d'affaires S1 2015



% d'entreprises constatant une amélioration ■ stabilité ■ détérioration ■

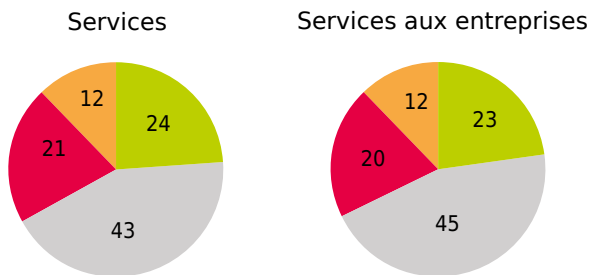
Carnet de commandes S1 2015

Services aux entreprises



% d'entreprises constatant une amélioration ■ stabilité ■ détérioration ■

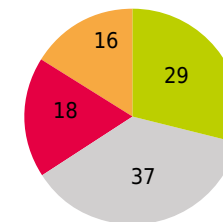
Prévisions S2 2015



% d'entreprises prévoyant une amélioration ■ stabilité ■ détérioration ■ incertitude ■

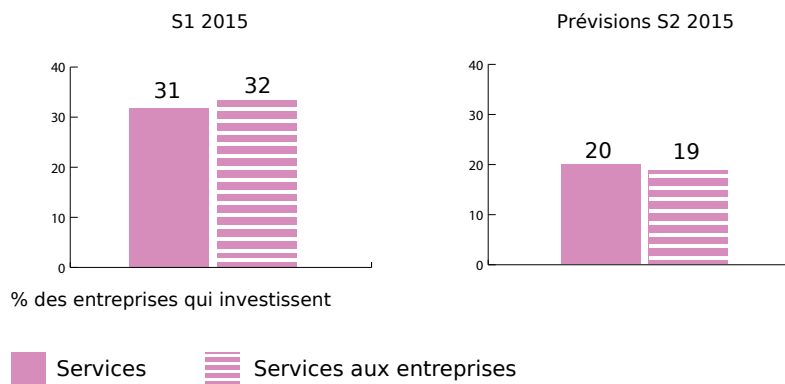
Prévisions S2 2015

Services aux entreprises



% d'entreprises prévoyant une amélioration ■ stabilité ■ détérioration ■ incertitude ■

Investissements



% des entreprises qui investissent

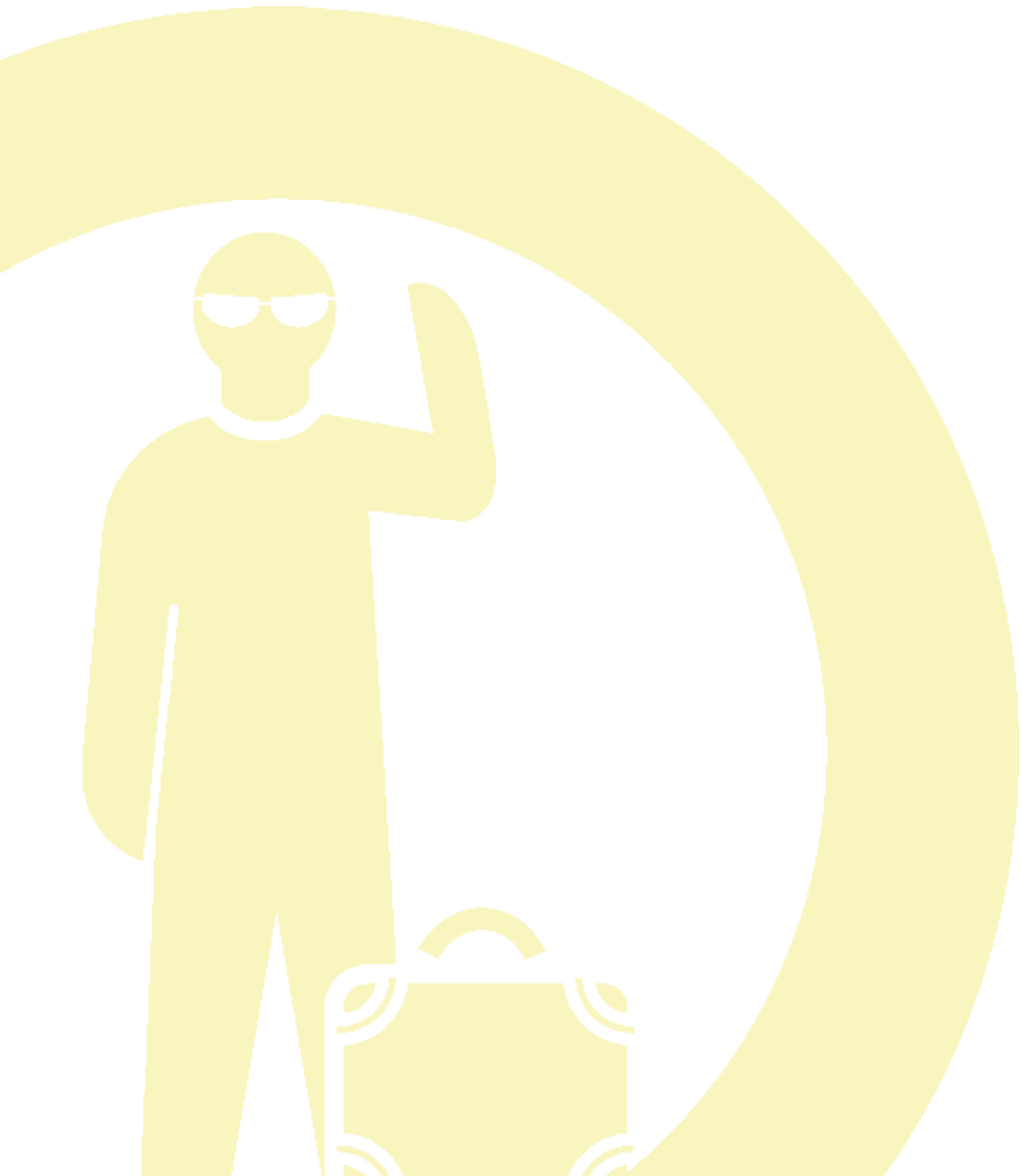
■ Services ■ Services aux entreprises

Entre stabilisation et prudence

Au premier semestre 2015, **l'activité des services aux entreprises est mitigée**. 37 % des chefs d'entreprise constatent un chiffre d'affaires identique au semestre précédent, 36 % en baisse, 27 % en hausse. Globalement, les carnets de commandes connaissent la même évolution.

32 % des dirigeants ont investi (36 % au semestre précédent), ils sont seulement 19 % à envisager de le faire d'ici la fin de l'année 2015.

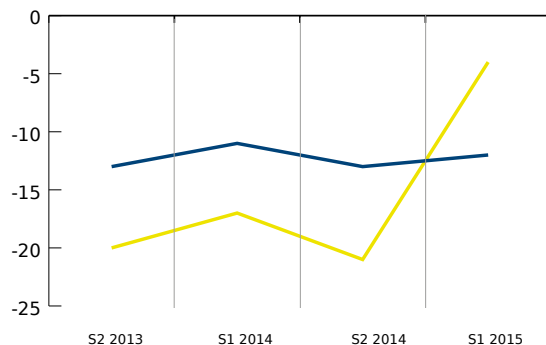
Les perspectives pour le semestre à venir sont stables malgré une part importante de chefs d'entreprises qui déclarent être **incertains sur le niveau de leurs carnets de commandes et de chiffre d'affaires**.



TOURISME

SEPTEMBRE 2015
LA CONJONCTURE EN AQUITAINE
Constats & prévisions
Enquête auprès des chefs d'entreprise

Chiffre d'affaires

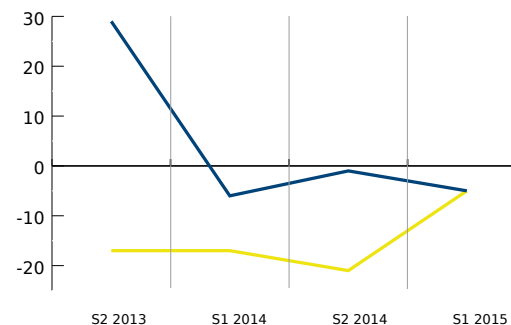


Evolution des soldes d'opinion : amélioration - détérioration



S2 2015 P

Nombre de clients

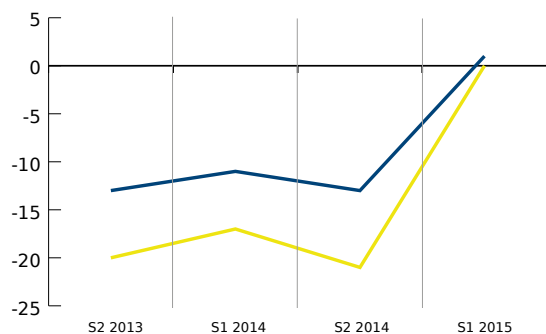


Evolution des soldes d'opinion : amélioration - détérioration



S2 2015 P

Effectifs

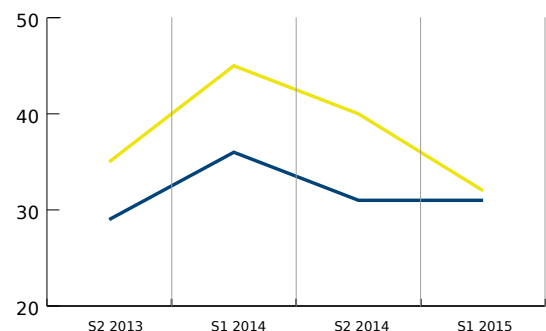


Evolution des soldes d'opinion : amélioration - détérioration

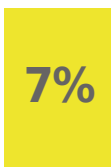


S2 2015 P

Investissements



% des entreprises ayant investi

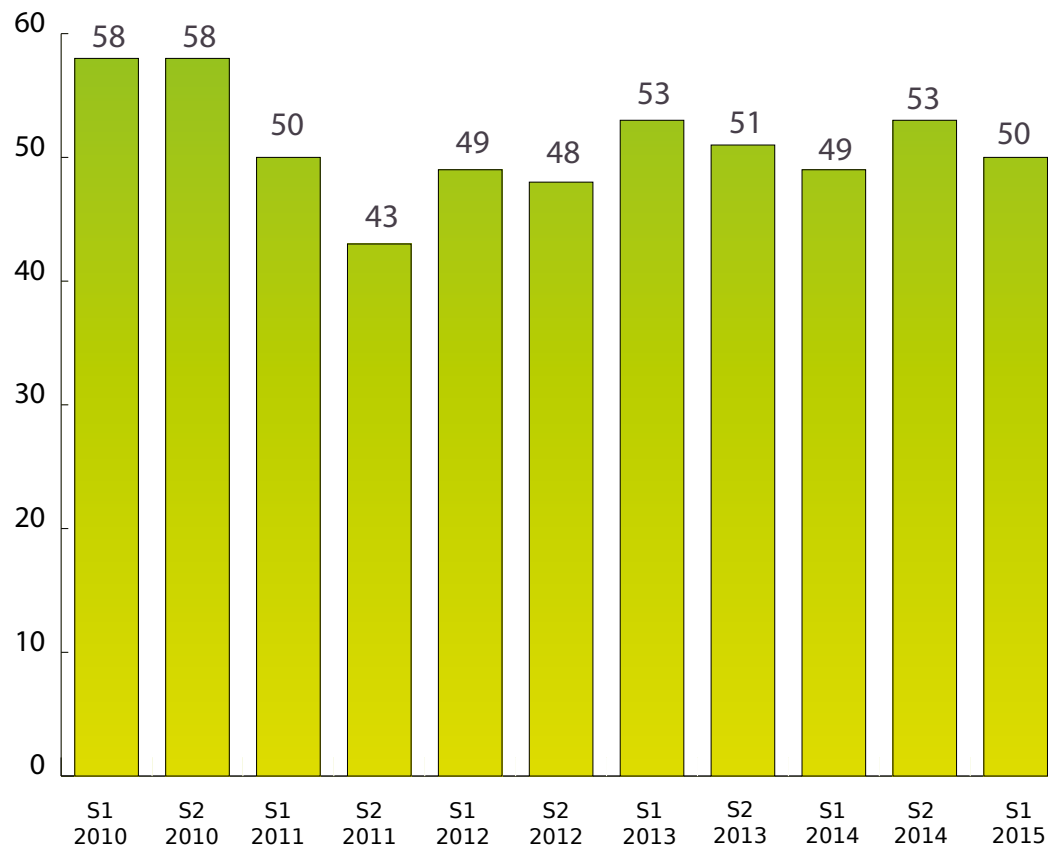


S2 2015 P

Activité orientée à la hausse, mais des investissements en retrait

Après plusieurs semestres de grandes difficultés, la situation du secteur du tourisme enregistre une nette amélioration au premier semestre 2015 avec un solde d'opinion qui passe de -21 à -4. L'évolution des effectifs connaît un rebond important pour atteindre la ligne d'équilibre. Ceci s'explique par un nombre de clients en amélioration qui devrait se traduire par un solde d'opinion nettement positif au second semestre 2015.

Seul, le nombre d'investissements ne suit pas la même dynamique : 32 % des entreprises du tourisme ont investi contre 40 % au semestre précédent et 45 % début 2014. Cette frilosité s'observe dans les prévisions des chefs d'entreprise : seulement 7 % d'entre eux envisagent d'investir d'ici la fin de l'année 2015.



% des entreprises ayant confiance en l'avenir

50 % des dirigeants aquitains restent confiants en l'avenir

Cette part est en nette diminution par rapport à 2010 (- 8 points). Cependant, depuis début 2012, malgré une conjoncture morose, environ la moitié des chefs d'entreprise a confiance en l'avenir de son activité, ce qui laisse présager des possibilités de rebond à venir.



CONJONCTURE PAR TERRITOIRE

SEPTEMBRE 2015
LA CONJONCTURE EN AQUITAINE
Constats & prévisions
Enquête auprès des chefs d'entreprise

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR TERRITOIRE

Période délicate généralisée, de l'espoir pour l'avenir

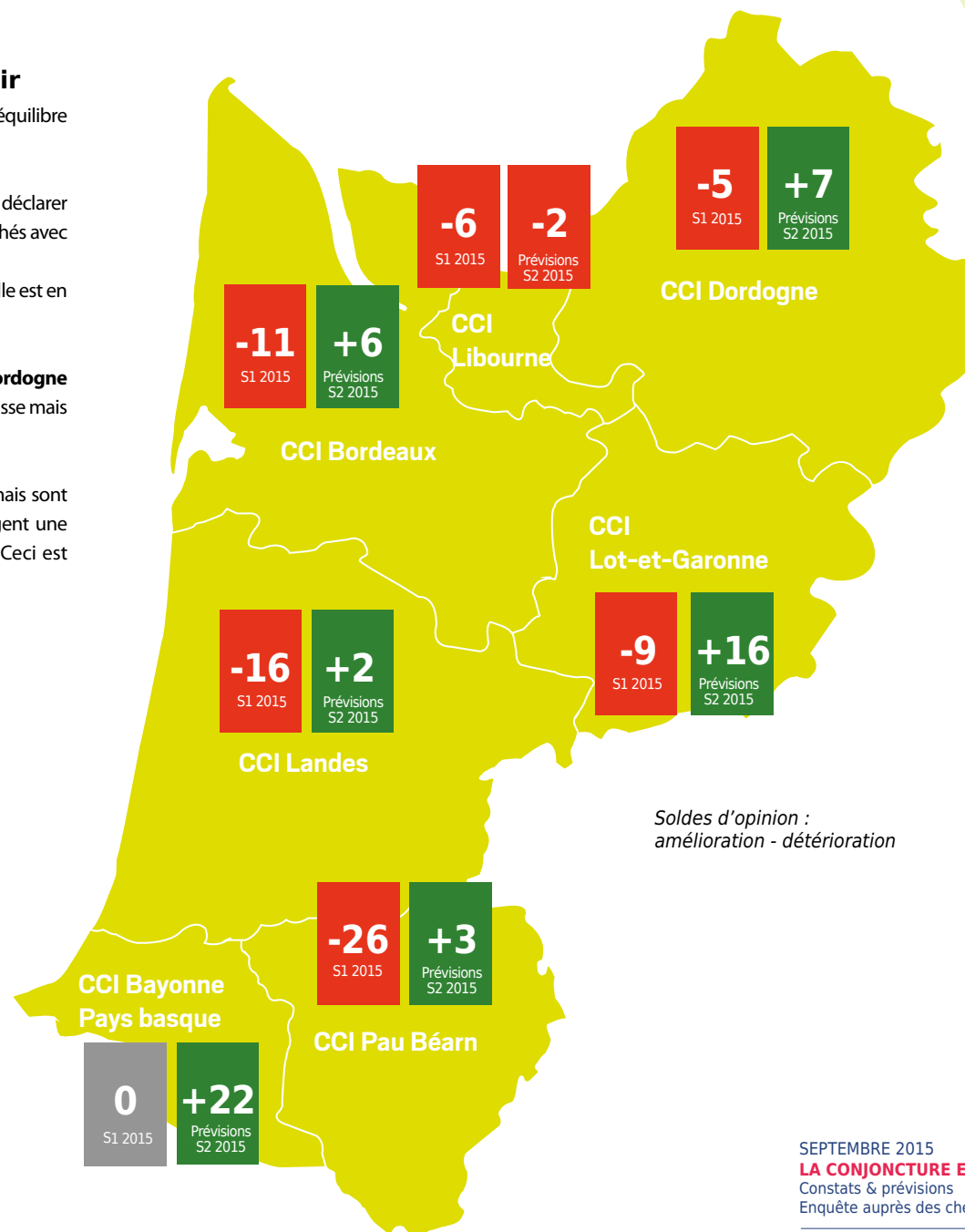
Au premier semestre 2015, seuls les dirigeants du **Pays Basque** ont un solde d'opinion à l'équilibre concernant l'évolution de leur chiffre d'affaires. Il était de -4 au semestre précédent.

Dans les autres circonscriptions de la région, les chefs d'entreprise sont plus nombreux à déclarer des baisses de chiffre d'affaires que des hausses. Les **Landes** et le **Béarn** sont les plus touchés avec des soldes d'opinion qui s'élèvent respectivement à -16 et -26.

La situation est moins négative qu'au semestre précédent pour les landais (-25 fin 2014), elle est en revanche plus délicate pour les béarnais (-10 fin 2014).

Viennent ensuite les territoires de **Gironde**, du **Lot-et-Garonne**, du **Libournais** et de **Dordogne** dont les soldes d'opinion concernant l'évolution des chiffres d'affaires sont orientés à la baisse mais dans une moindre mesure que les deux territoires précédents.

Concernant les prévisions pour le second semestre 2015, seuls les dirigeants du Libournais sont légèrement pessimistes. Dans les autres circonscriptions, les entrepreneurs qui envisagent une hausse de leur chiffre d'affaires sont plus nombreux que ceux qui prévoient une baisse. Ceci est particulièrement marqué dans le Lot-et-Garonne et le Pays Basque.



Soldes d'opinion :
amélioration - détérioration

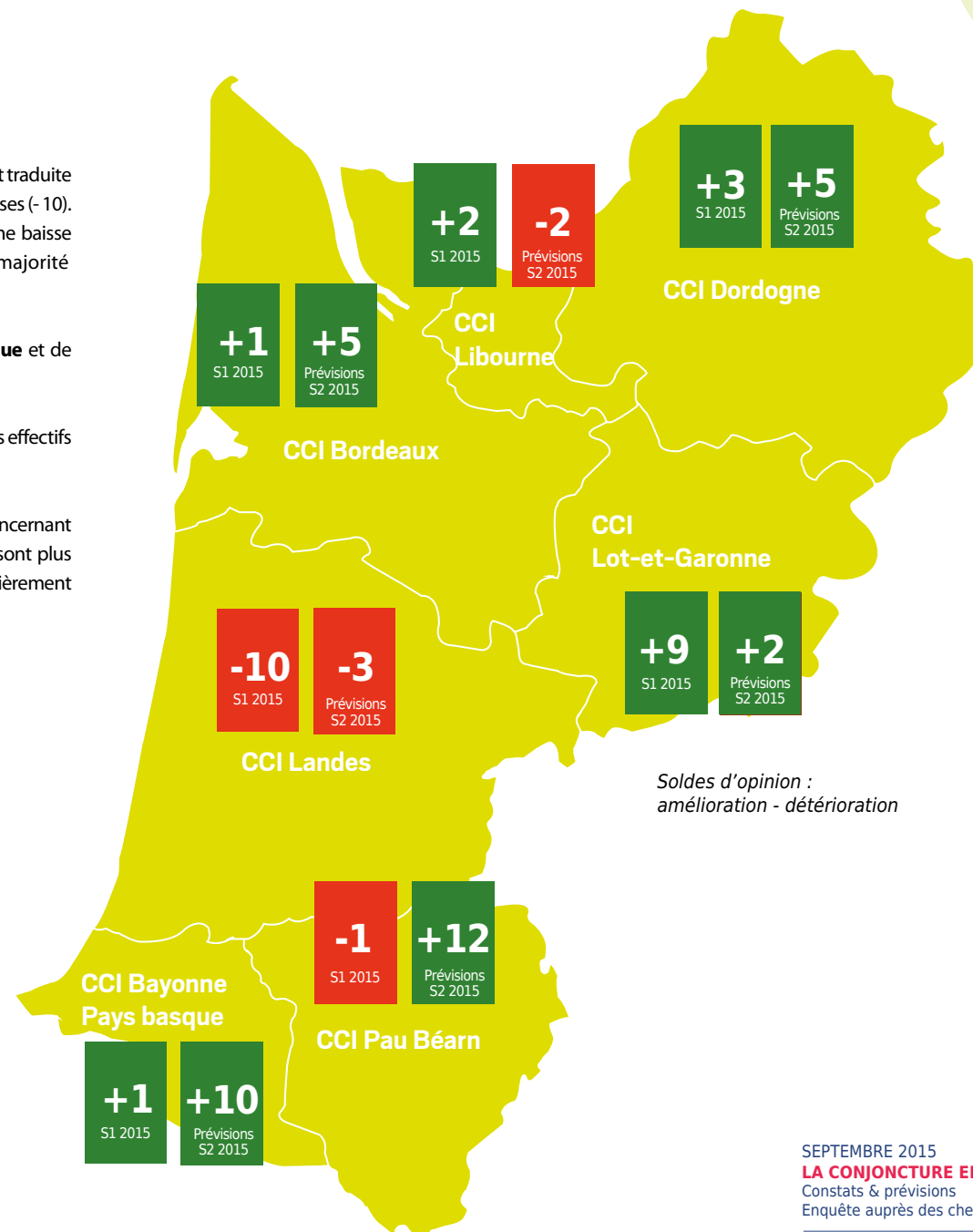
Impact différencié sur les effectifs, perspectives plus optimistes

L'évolution particulièrement négative du chiffre d'affaires dans les **Landes** et le **Béarn** s'est traduite sur celle des effectifs avec des soldes négatifs, particulièrement pour les entreprises landaises (-10). Ces soldes négatifs indiquent qu'il y a davantage de chefs d'entreprise qui déclarent une baisse qu'une hausse de chiffre d'affaires mais ce solde négatif cache aussi le fait qu'une majorité d'entrepreneurs a stabilisé ses effectifs au premier semestre 2015.

Les chefs d'entreprises des circonscriptions de **Bordeaux**, de **Libourne**, du **Pays Basque** et de **Dordogne** conservent globalement leurs effectifs inchangés au premier semestre 2015.

Le **Lot-et-Garonne** se distingue avec un solde d'opinion de +9 concernant l'évolution des effectifs début 2015.

Seuls les chefs d'entreprise du Libournais et des Landes ont un solde d'opinion négatif concernant les anticipations pour la fin de l'année 2015. Les dirigeants des autres circonscriptions sont plus optimistes que leurs anticipations sur l'évolution des effectifs début 2015. Ceci est particulièrement marqué dans les Pyrénées-Atlantiques.



INVESTISSEMENTS PAR TERRITOIRE

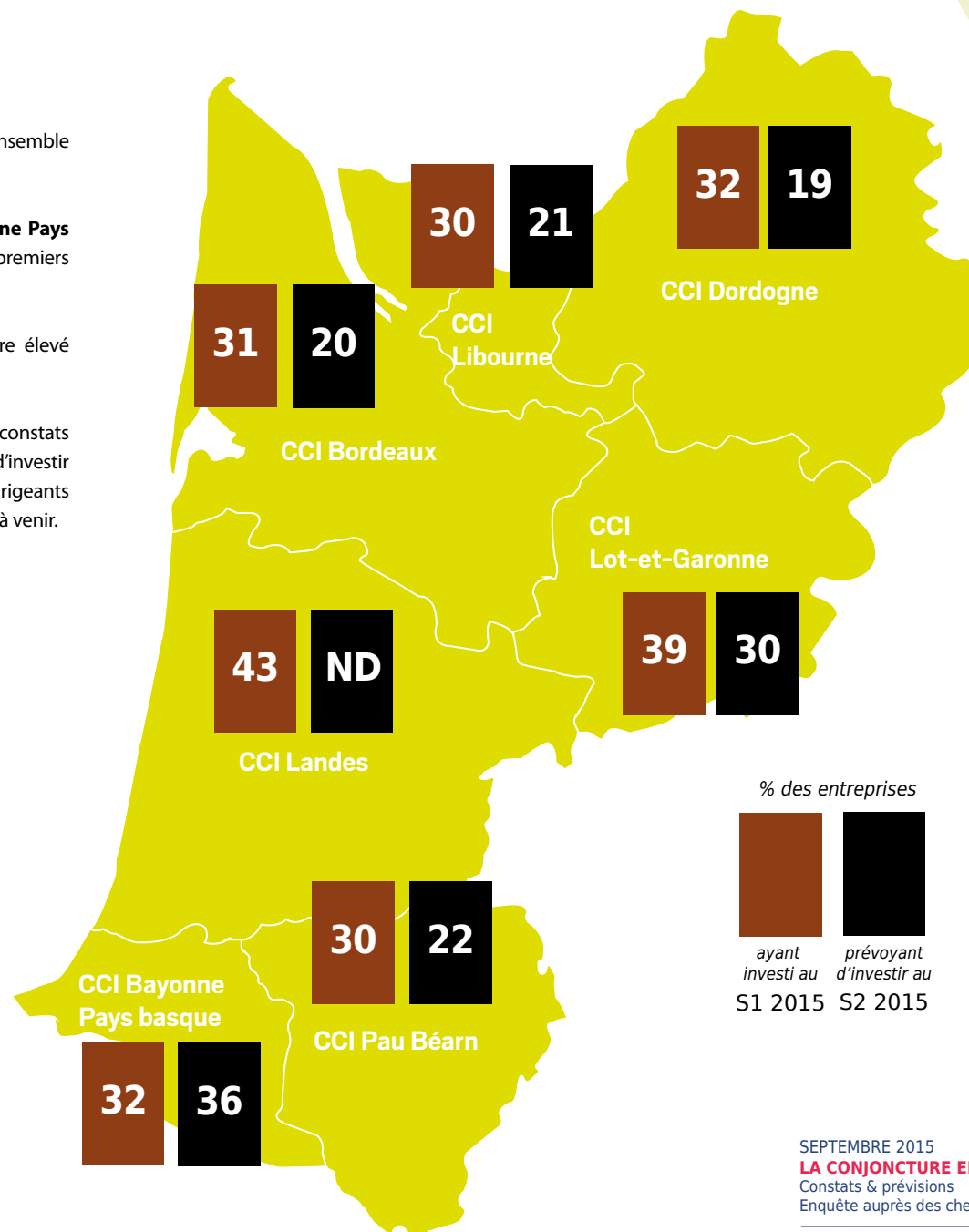
Des disparités locales

Le nombre d'entreprises ayant investi est resté stable ou a légèrement augmenté sur l'ensemble des territoires aquitains.

Près d'un tiers des entreprises des circonscriptions de **Bordeaux, Libourne, Bayonne Pays Basque, Pau Béarn** et **Dordogne** a investi au premier semestre 2015. Les trois premiers territoires cités connaissent une augmentation du nombre d'entreprises ayant investi.

Comme aux semestres précédents, deux territoires se distinguent avec un nombre élevé d'entreprises ayant investi : le **Lot-et-Garonne** (39 %) et les **Landes** (43 %).

Les prévisions d'investissement pour le semestre à venir sont plus prudentes que les constats dans tous les territoires sauf dans le Pays Basque où 36 % des entreprises envisagent d'investir d'ici la fin de l'année 2015. Ceci explique les soldes d'opinion nettement positifs des dirigeants de ce territoire concernant les prévisions de chiffre d'affaires et d'effectif sur la période à venir.



SEPTEMBRE 2015
LA CONJONCTURE EN AQUITAINE
Constats & prévisions
Enquête auprès des chefs d'entreprise



En partenariat avec :



185, cours du Médoc - CS 20143
33042 Bordeaux Cedex
Tél. 05 56 11 94 94
contact@aquitaine.cci.fr
www.aquitaine.cci.fr

