



## BaromètreEco

Matinale Conjoncture  
vendredi **8 décembre** 2023



# François LAFITTE



**CCI LANDES**



DES HOMMES ET DES FEMMES POUR ENTREPRENDRE

# L'ENQUÊTE



**Enquête réalisée en novembre auprès  
d'un panel d'entreprises implantées  
dans les Landes.**

**Recueil d'opinions des chefs d'entreprises  
sur les tendances des 6 derniers mois et  
les perspectives des 6 prochains mois.**



*Enquête 2<sup>e</sup> semestre 2023*

# LE PANEL



**291 Entreprises:**  
**59 de l'Industrie,**  
**32 du Bâtiment et Travaux Publics,**  
**91 du Commerce et 109 des Services.**

Représentant **11 157 salariés**  
et plus de **3,6 milliards d'€ de CA**,  
soit plus de **13,5 %** de l'économie landaise.



Enquête 2<sup>e</sup> semestre 2023

# 1

# L'ENVIRONNEMENT de l'économie landaise



*Enquête 2<sup>e</sup> semestre 2023*

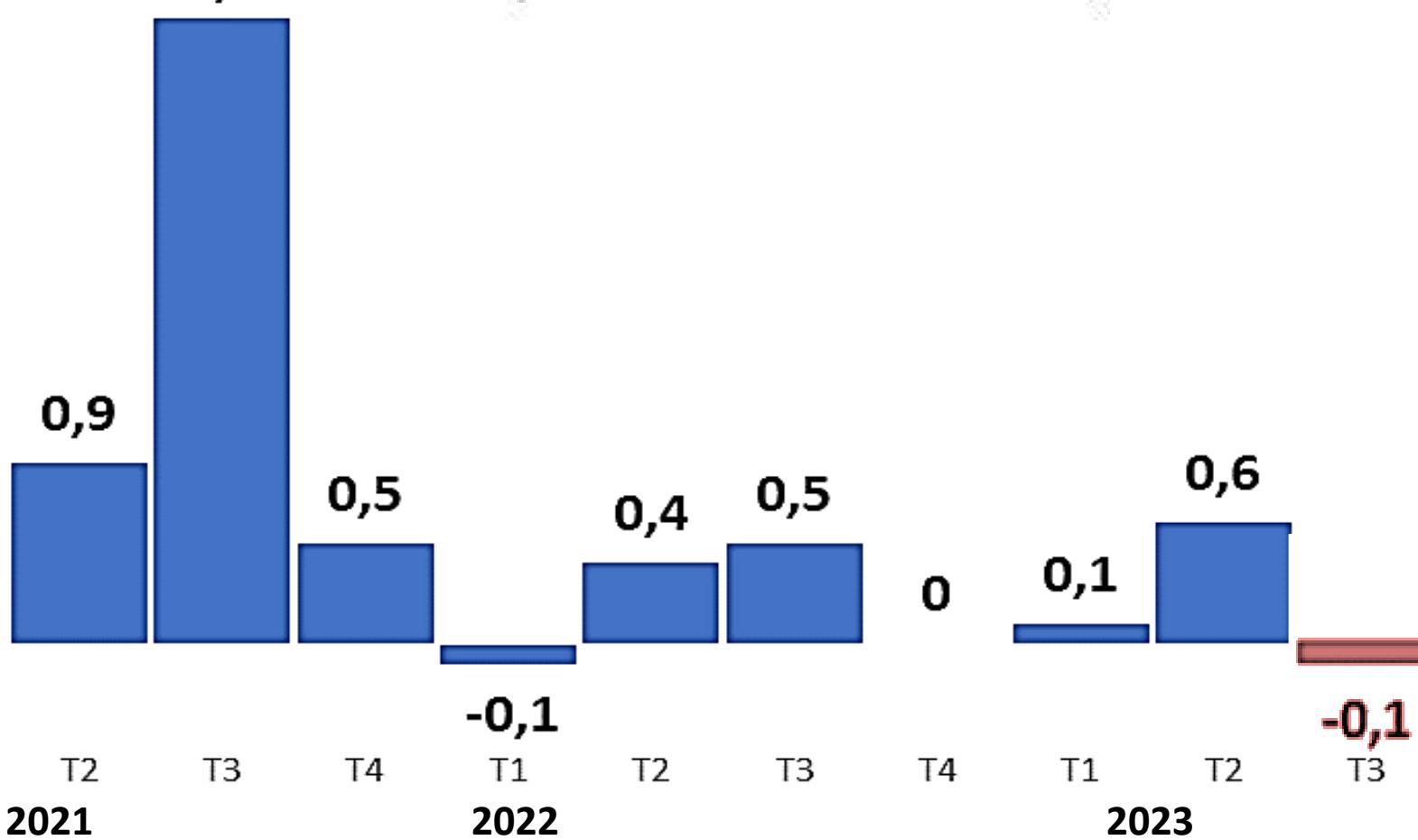


# France: une croissance nulle



PIB de la France au 3e trimestre :

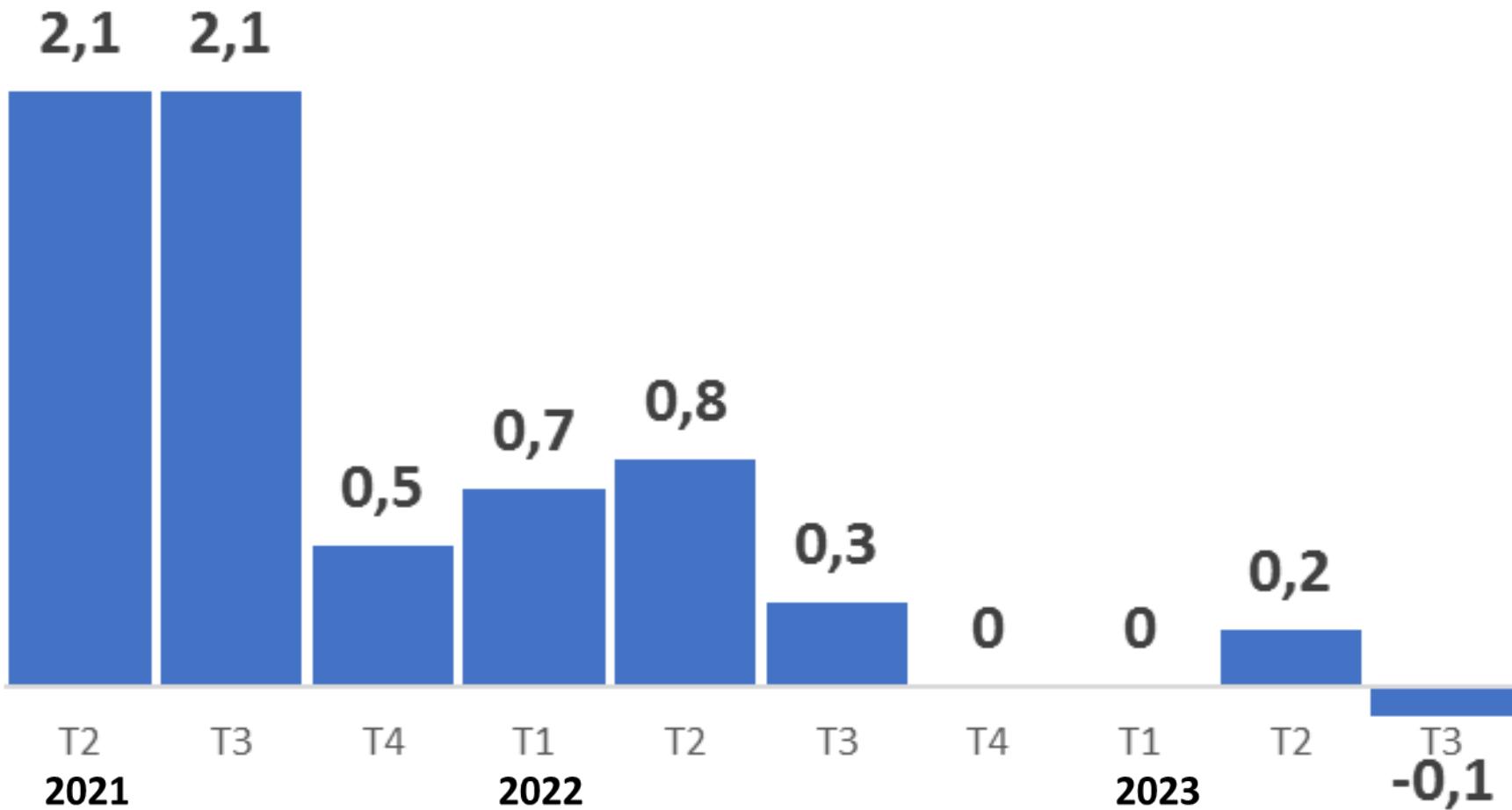
-0,1% sur un trimestre et +0,6% sur un an



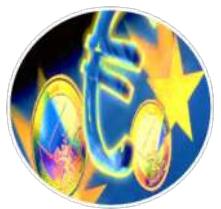
# Le PIB de la zone euro a reculé au 3e trimestre



eurostat



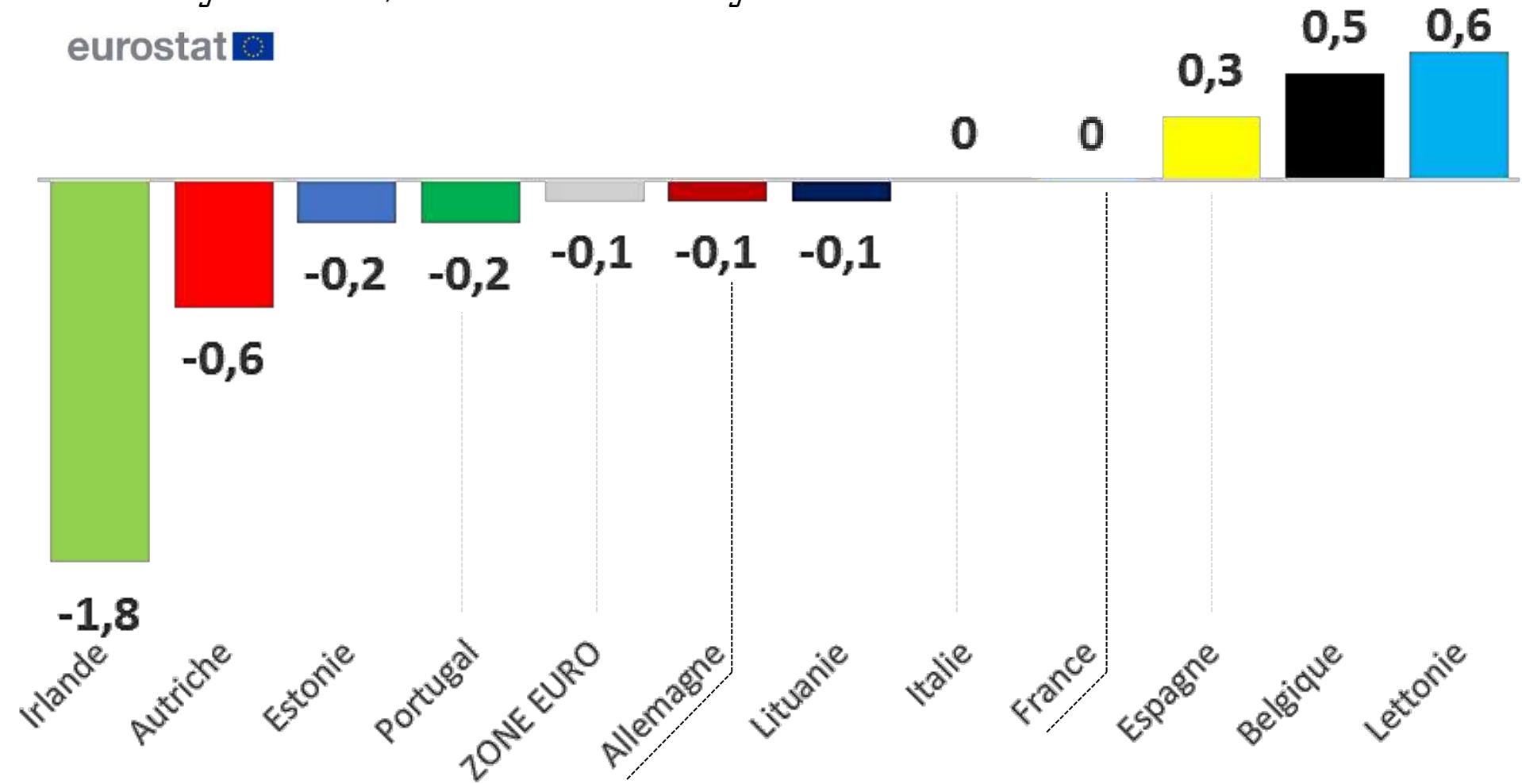
# Le tandem franco-allemand en retrait



Taux de croissance du PIB par rapport au trimestre précédent

Pourcentage de variation, basé sur des données corrigées des variations saisonnières

eurostat



# Des perspectives peu encourageantes pour 2024



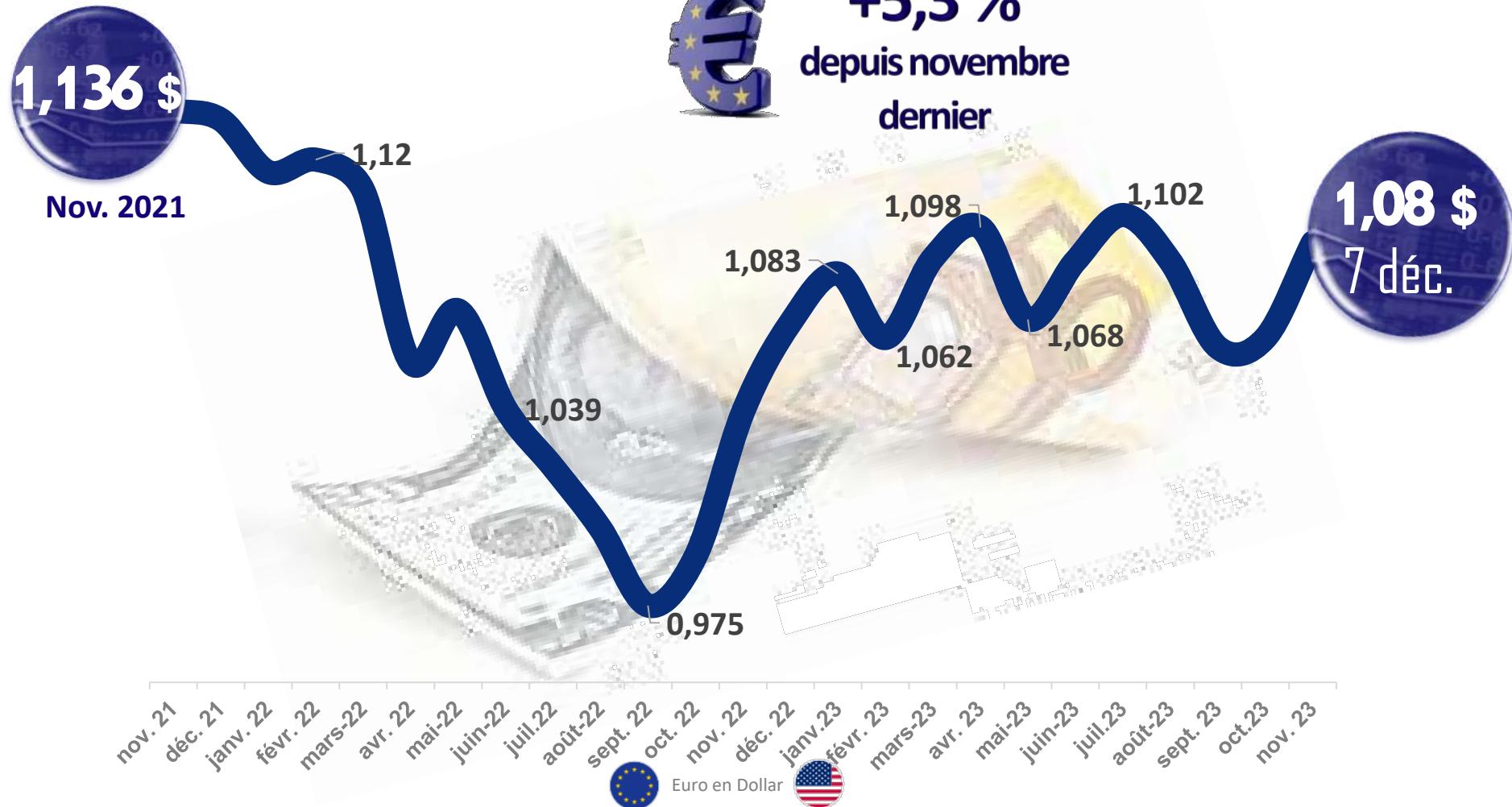
Evolution du PIB en %

		2023	2024
Etats-Unis		2,4	1,5
Zone euro		0,6	0,9
Japon		1,8	1,0
Royaume Uni		0,3	0,7
Brésil		3,2	1,8
Chine		5,1	4,7
Inde		6,3	6,1
Indonésie		4,9	5,2
Fédération de Russie		0,5	0,9
Afrique du Sud		0,6	1,0
<b>Monde</b>		<b>2,9</b>	<b>2,7</b>

	2024
FRANCE	0,8
IRLANDE	2,4
POLOGNE	1,9
GRÈCE	1,9
RÉP. TCHÈQUE	1,6
ESPAGNE	1,4
PORTUGAL	1,2
DANEMARK	1,2
BENELUX	0,9
SUÈDE	0,9
SUISSE	0,9
NORVÈGE	0,7
ITALIE	0,7
AUTRICHE	0,6
ALLEMAGNE	0,6

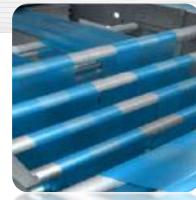
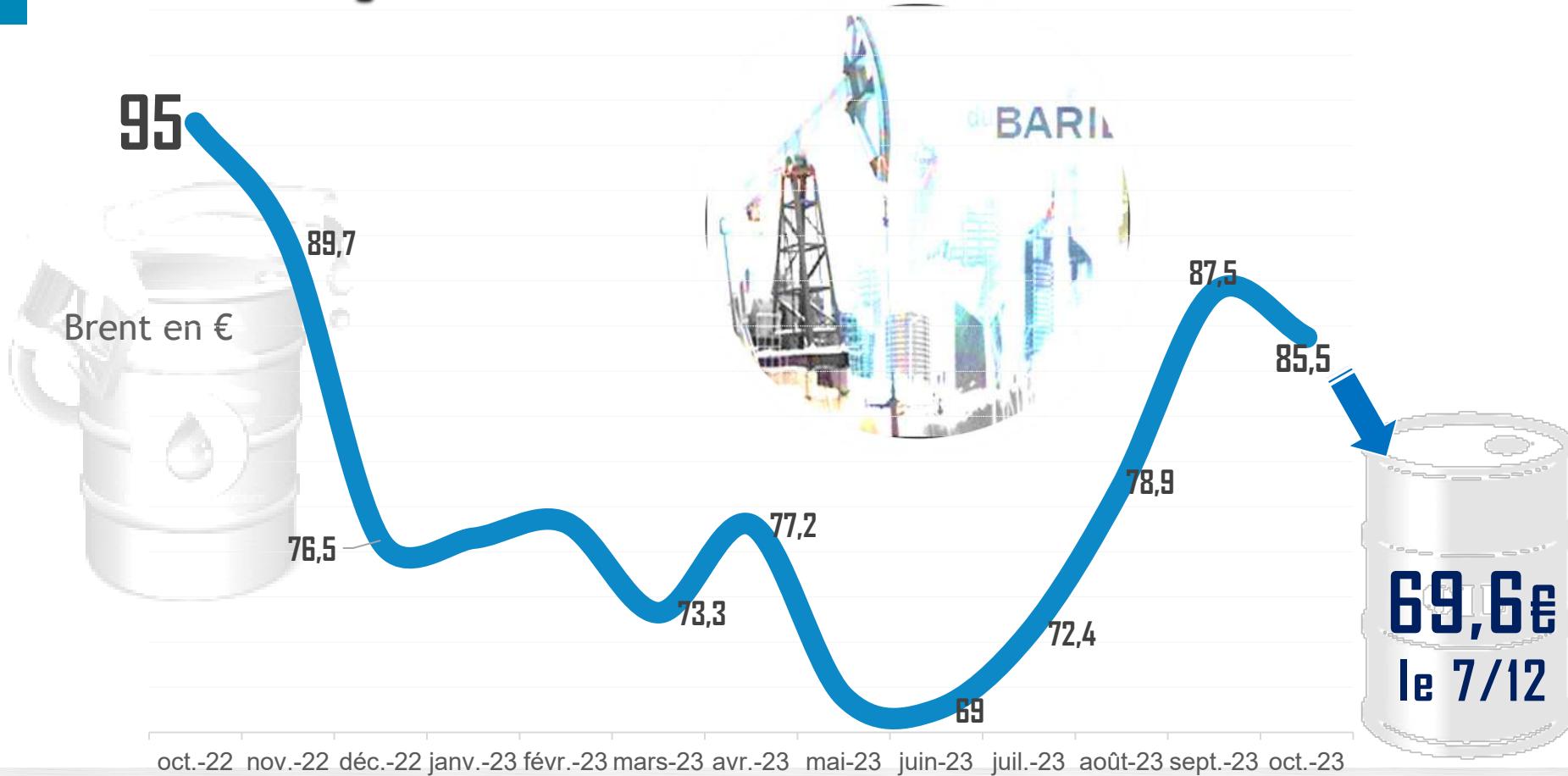


# L'euro s'est renchéri

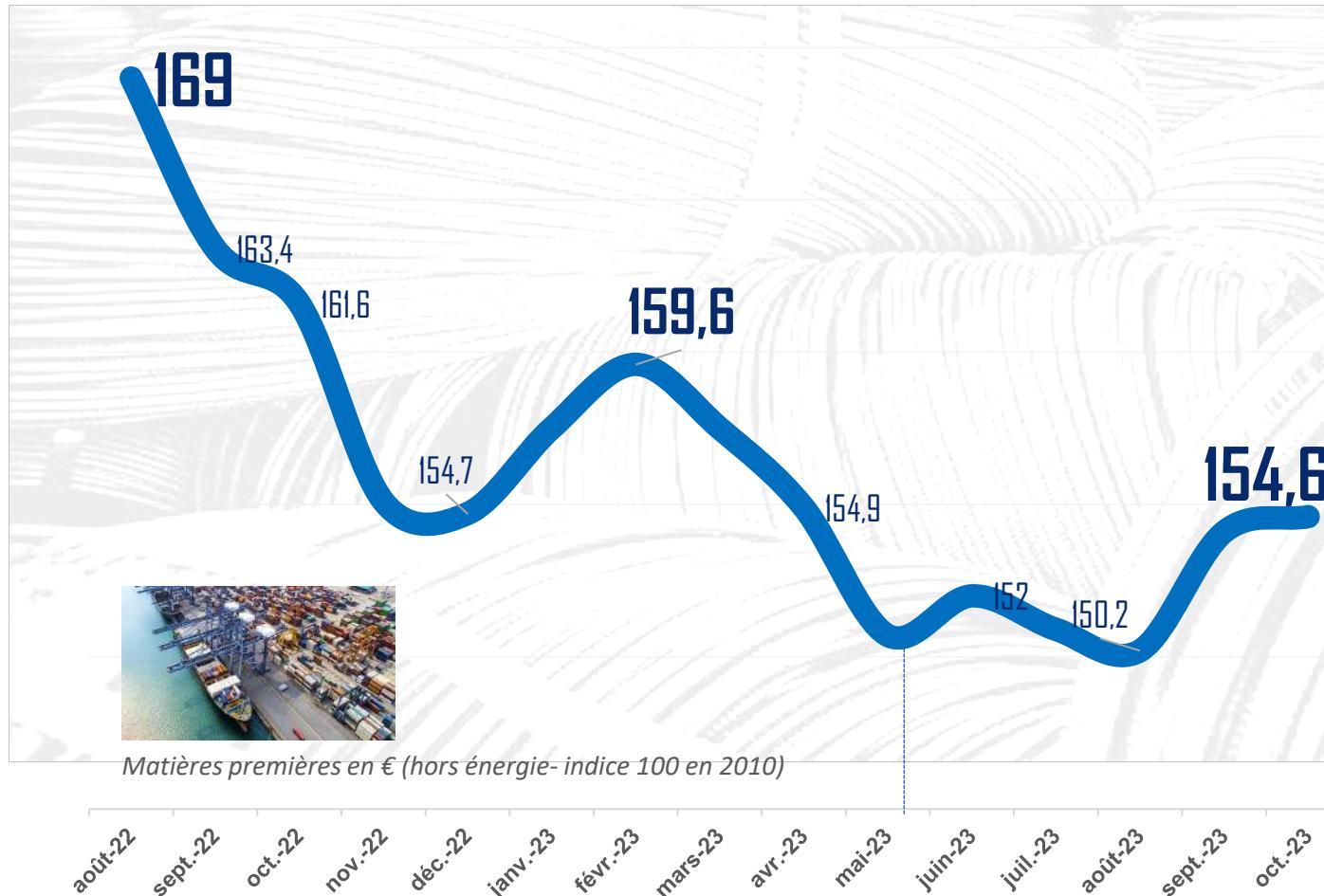


Cours de change de l'euro contre dollar des Etats-Unis (USD) – source

# Le prix du pétrole se replie



# Légère détente sur les prix des matières 1<sup>ères</sup>



en un an  
- 5,3 %

Depuis juin  
2023  
+ 2,5%  
en €

► Depuis oct. 2022 en € : mat. 1<sup>ères</sup> agro-indust. -23,8%, mat 1<sup>ères</sup> alimentaires -4,7%, mat. 1<sup>ères</sup> industrielles - 4,2% et mat. 1<sup>ères</sup> minérales – 0,9%

# L'inflation retombe dans la zone euro



Source : [lafinancepourtous.com](http://lafinancepourtous.com) d'après Eurostat

En % en rythme annuel

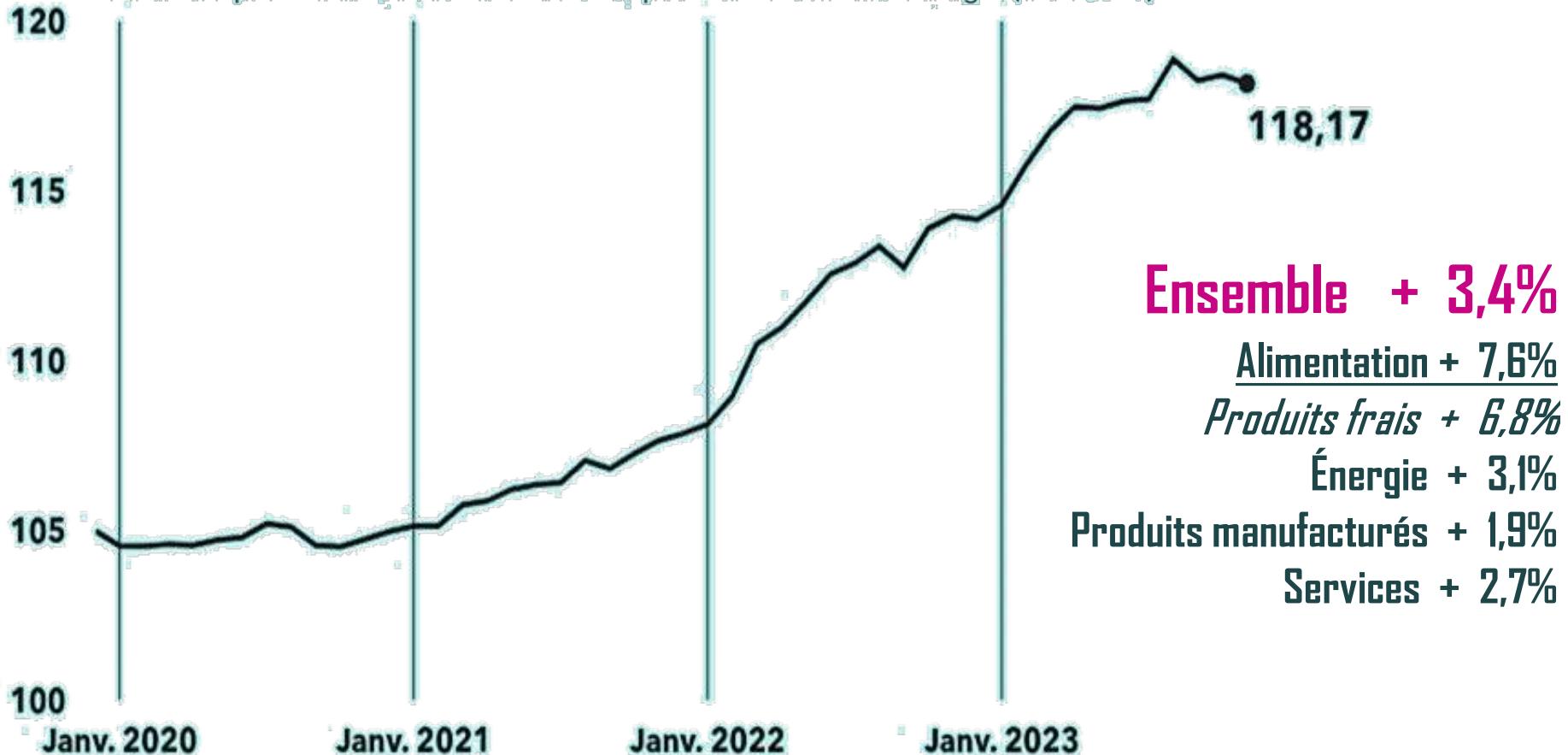


# En France aussi, l'inflation ralentit...



**Inflation en novembre (provisoire) : -0,2% sur un mois  
et +3,4% sur un an.**

Indice des prix à la consommation en France pour l'ensemble des ménages (base 2015)



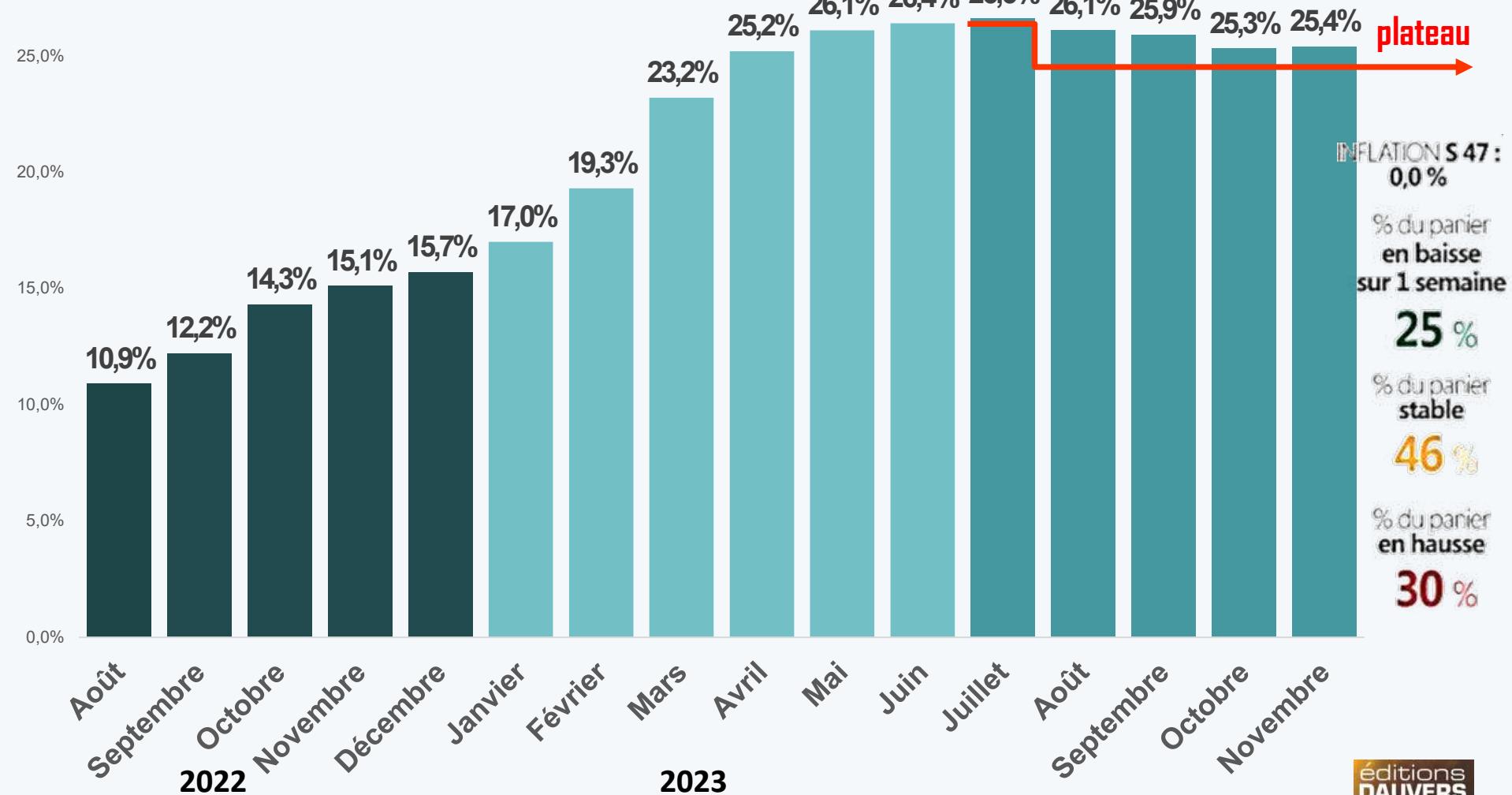
# ...pendant que les prix en rayons plafonnent



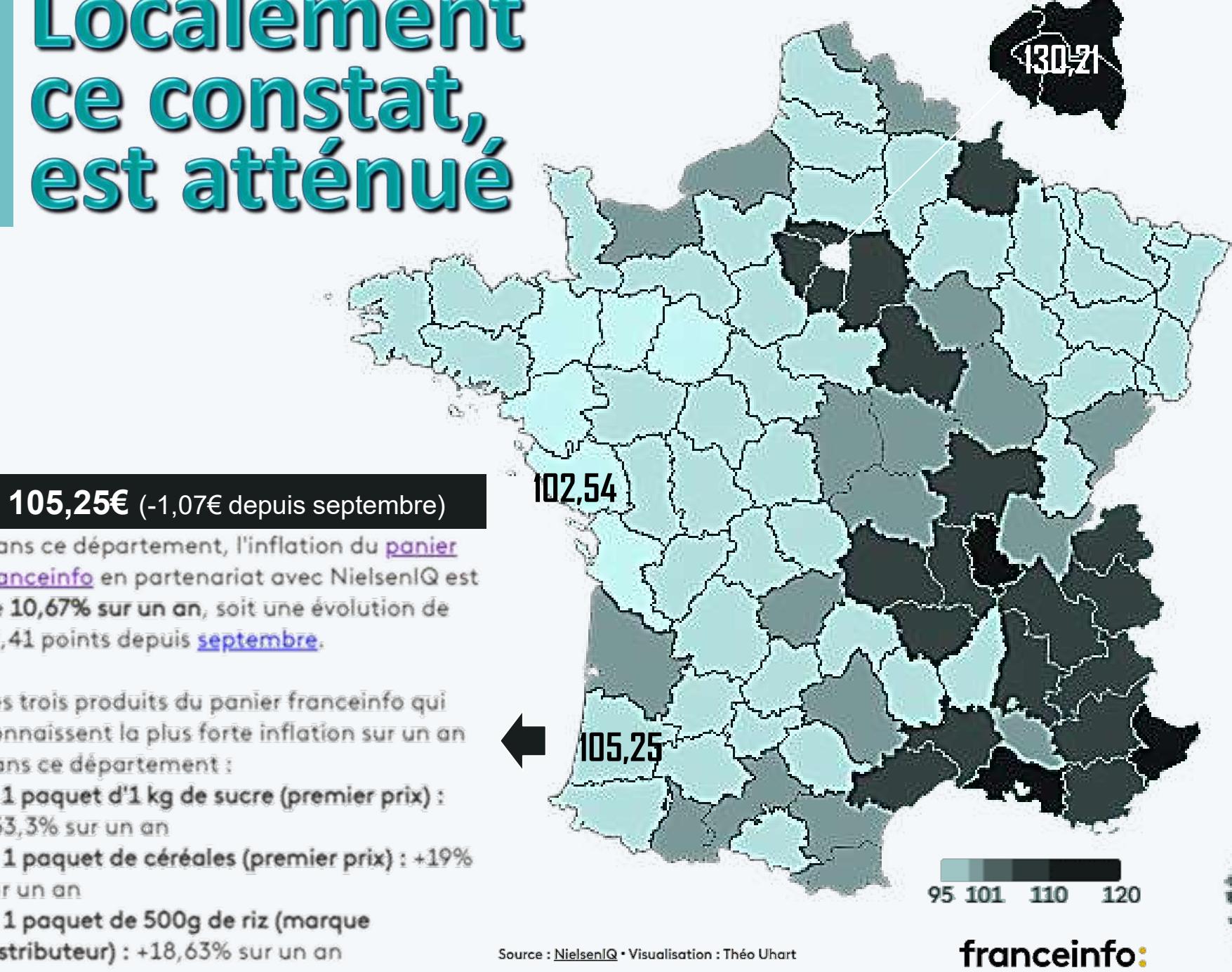
## L'INFLATION D'UN PANIER DE 150 "STARS" DES RAYONS ALIMENTAIRES

a3distrib  
BY NielsenIQ

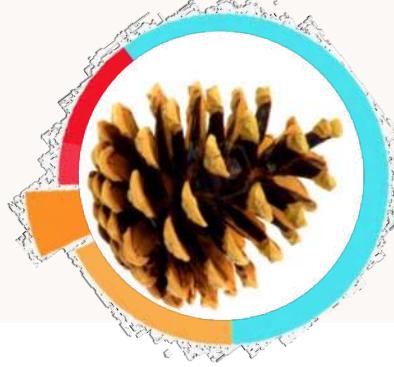
Prix relevés sur 7 000 clients | inflation vs 1<sup>er</sup> janvier 2022



# Localement ce constat, est atténué



# LES RÉSULTATS DE L'ÉCONOMIE LANDAISE A LA FIN OCTOBRE



- Un **CHIFFRE D'AFFAIRES** qui stagne - **0,3%**
- Des **EXPORTATIONS** en nette baisse - **17,9%**
- Des **OFFRES D'EMPLOI** qui se réduisent **+ 0,5%**
- Des **RECRUTEMENTS** moins nombreux - **- 2,6 %**
- Des **DEMANDES D'EMPLOIS** stables - **- 0,4 %**

# 2

# L'ENQUÊTE

## Tendances générales



# L'ENQUÊTE DE NOV. 2023 : TENDANCES GÉNÉRALES

Un baromètre autour de quatre indicateurs

**1 L'ACTIVITÉ**

**2 L'INVESTISSEMENT**

**3 L'EMPLOI**

**4 LES FINANCES**

# L'ENQUÊTE DE NOV. 2023 : LES TENDANCES GÉNÉRALES **L'ACTIVITÉ**



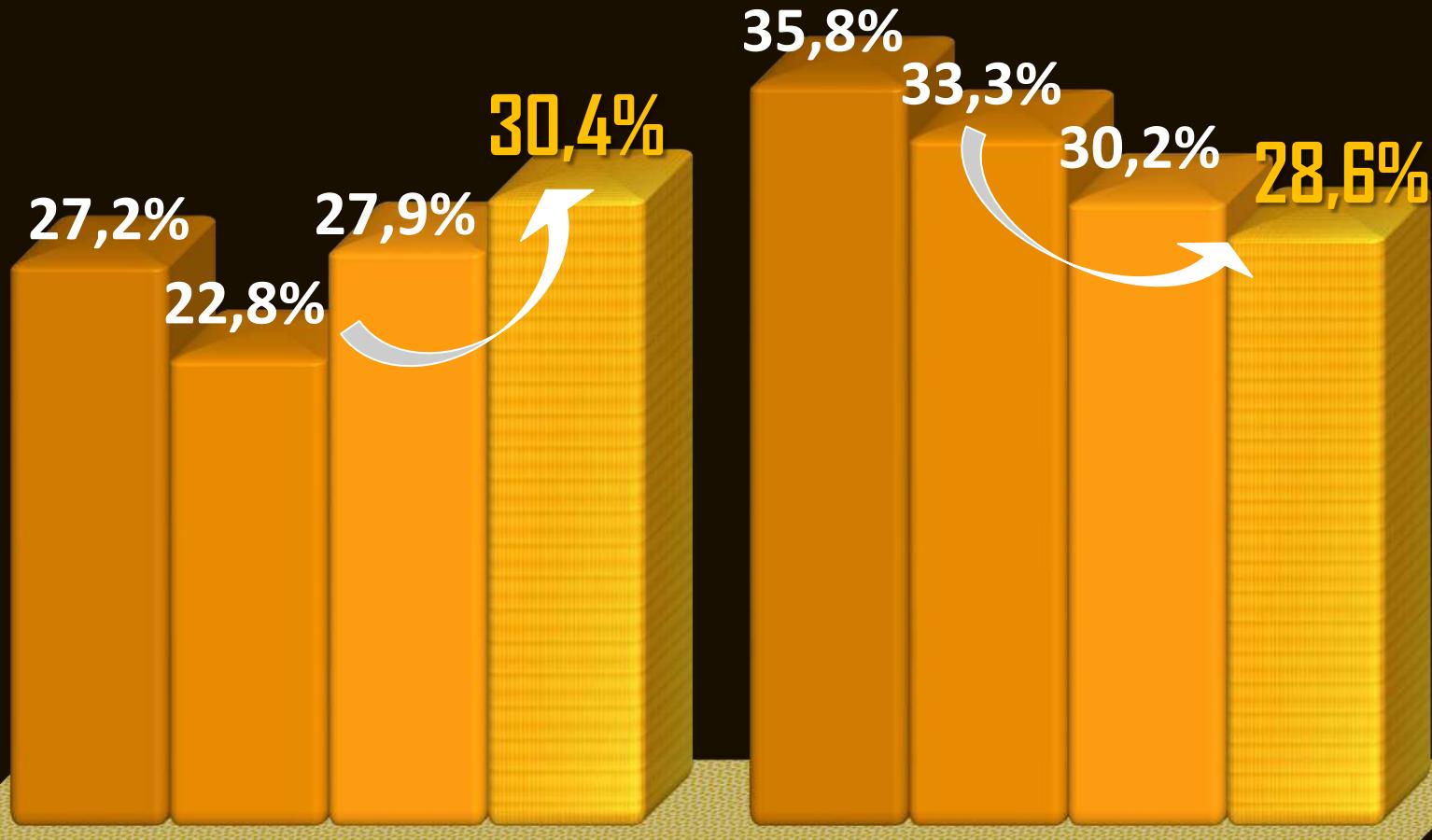
## Les signes d'un **retournement**

- ▶ Durant ce second semestre, moins de 29% des entreprises ont vu leur CA progresser (*contre 1/3 en déc. 22*) alors que 30,5% l'ont vu régresser (+7,6 pts à un an d'intervalle).
- ▶ Désormais, les carnets de commandes sont orientés à la baisse pour un peu plus de 43% des entreprises contre 18 % il y a un an.

# Évolution des chiffres d'affaires

(en % des réponses)

juin-22    déc-22    juin-23    déc-23

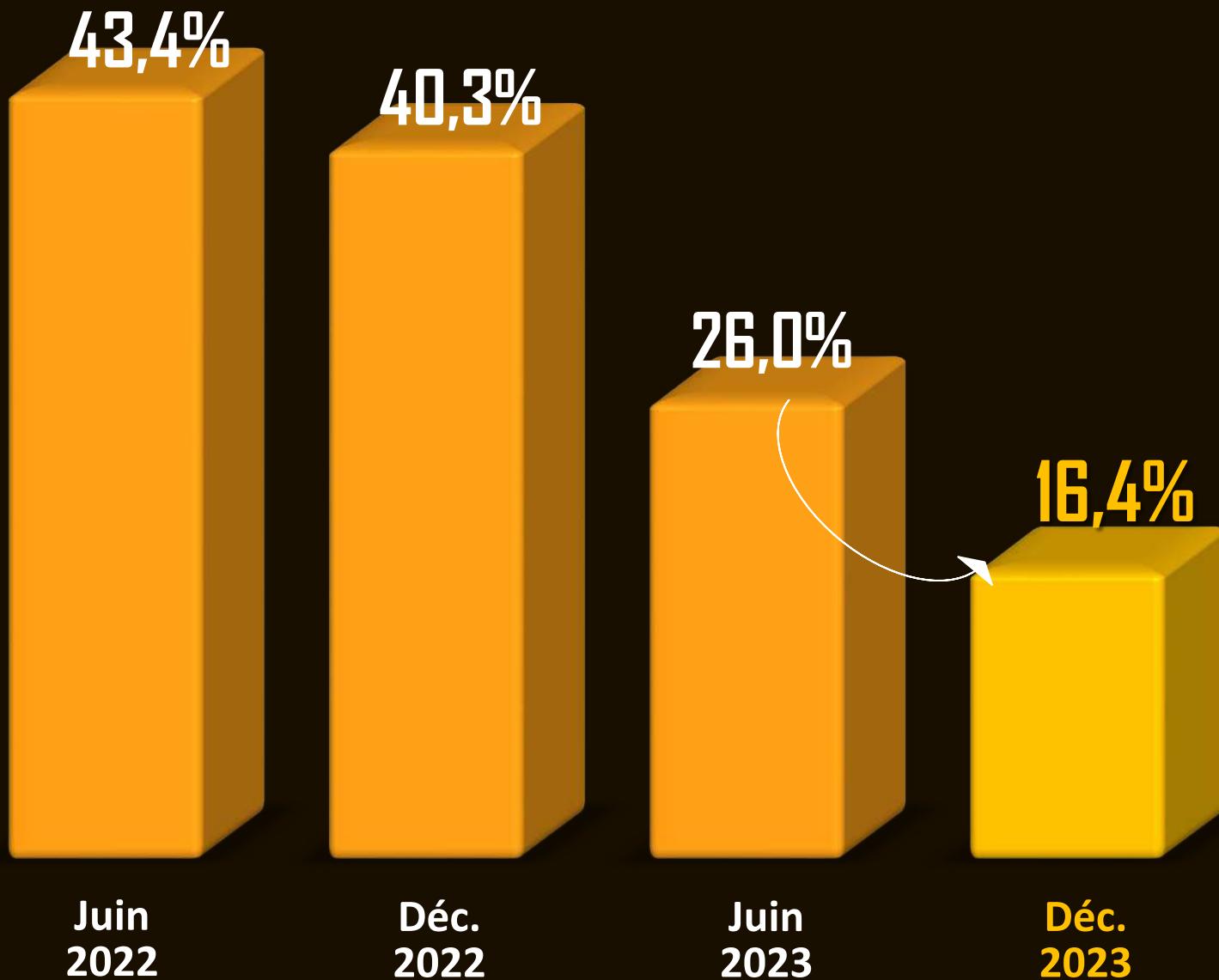


En Baisse

En Hause

# Carnets de commandes en hausse

(en % des réponses)



# Carnets de commandes en baisse

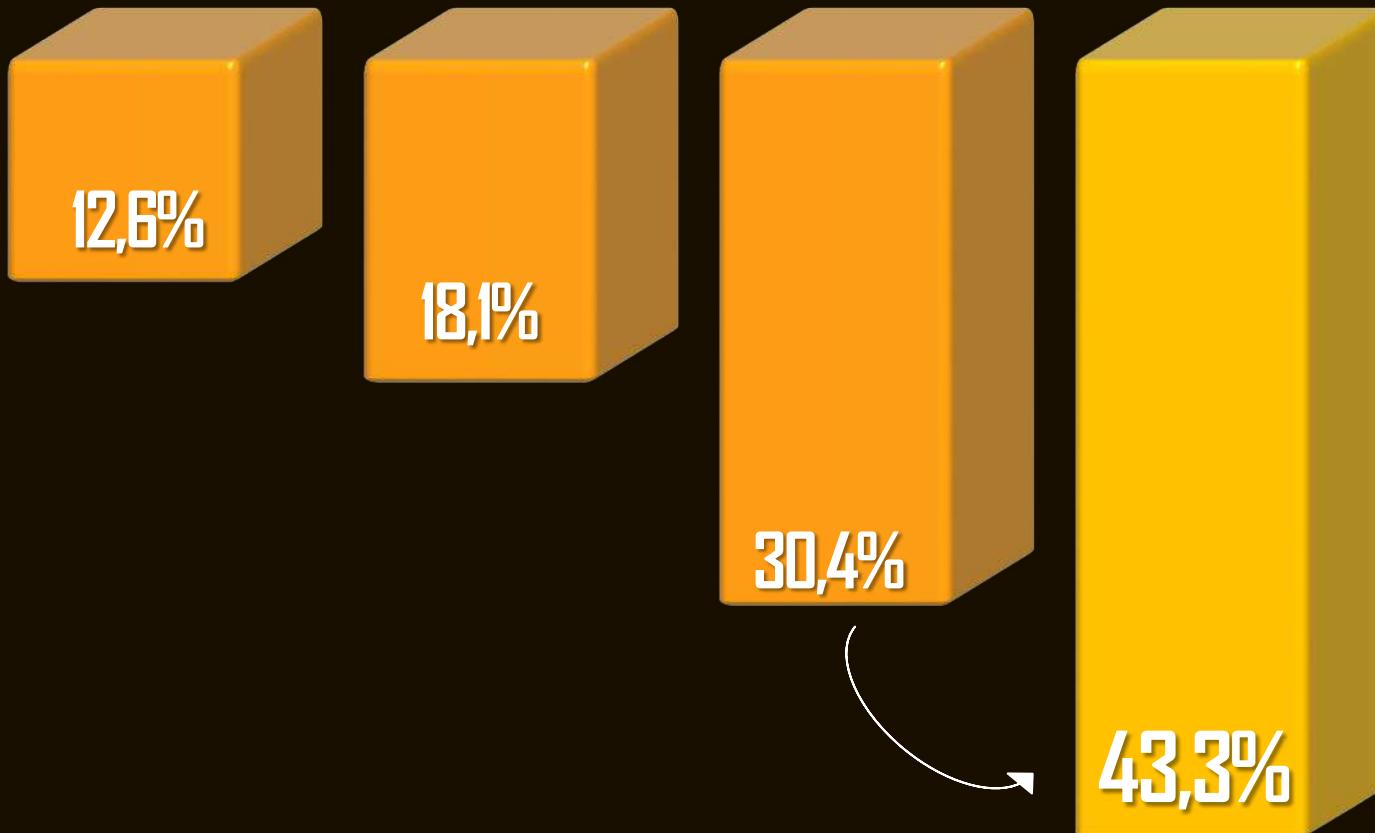
(en % des réponses)

Juin  
2022

Déc.  
2022

Juin  
2023

Déc.  
2023



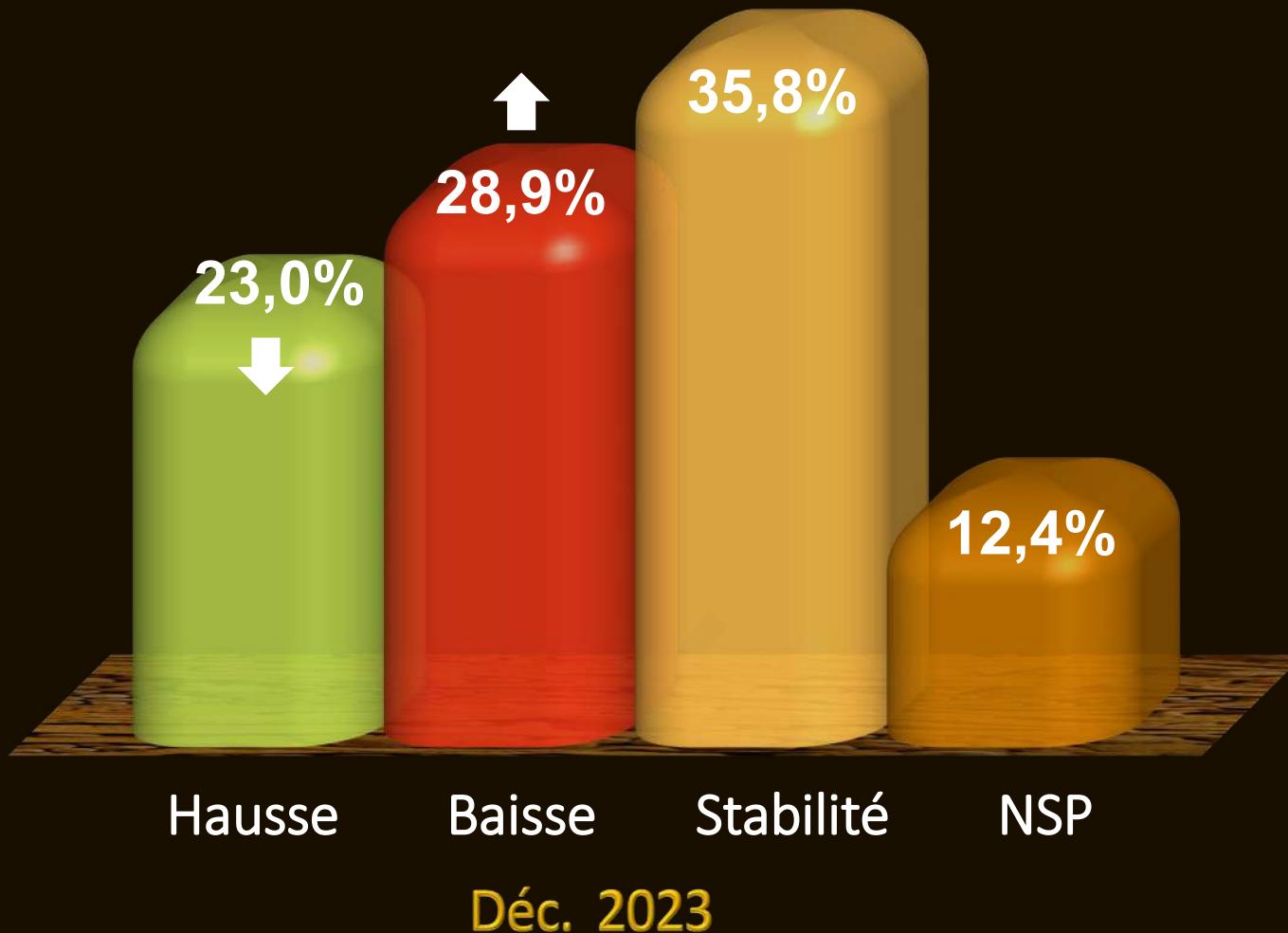
# L'enquête de nov. 2023 : L'ACTIVITÉ



## Un tassemement supplémentaire envisagé

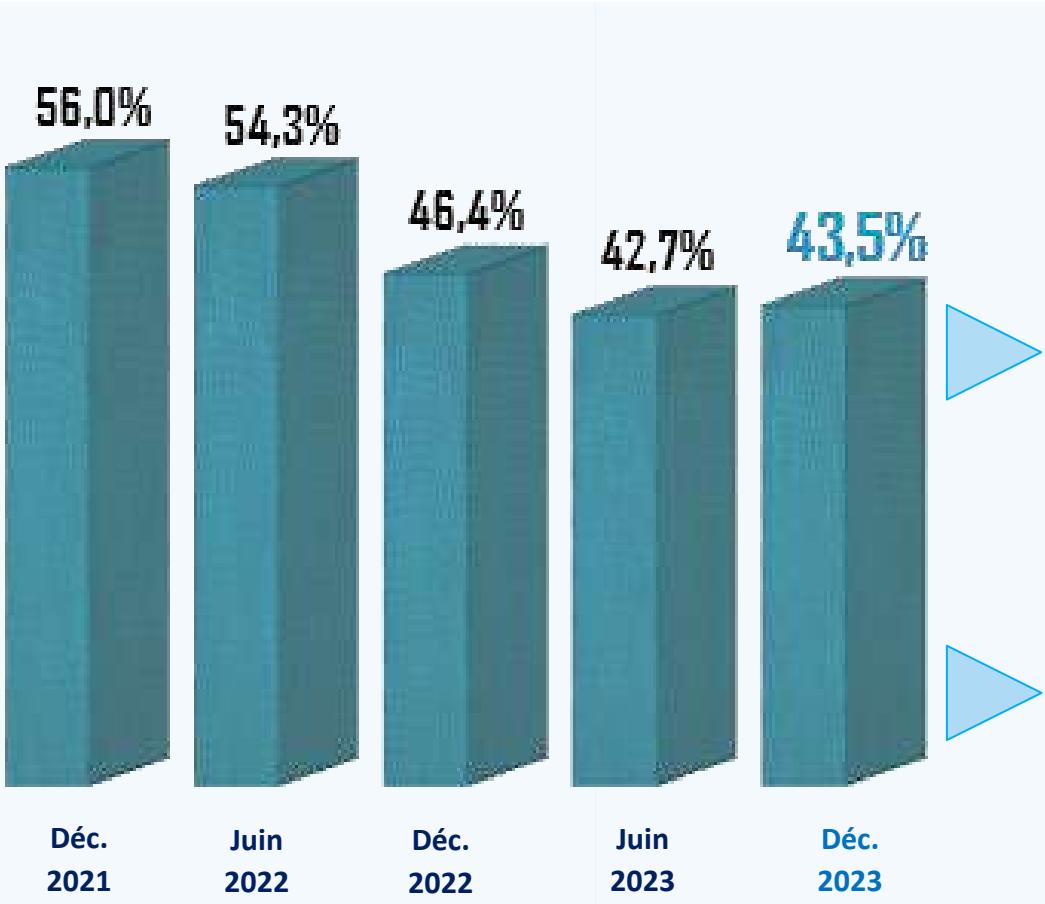
- 18% des entreprises envisagent une hausse de leurs carnets de commandes et 33% prévoient une baisse.
- Pour le CA, les entreprises qui anticipent une baisse sont plus nombreuses (26,6%) que celles qui prévoient une hausse (25%).

# Perspectives d'activité: 28,9 % des entreprises prévoient une détérioration (+ 7,3 pts / juin 23 )



# 2

# L'enquête de nov. 2023: **L'INVESTISSEMENT**



## Grande réserve

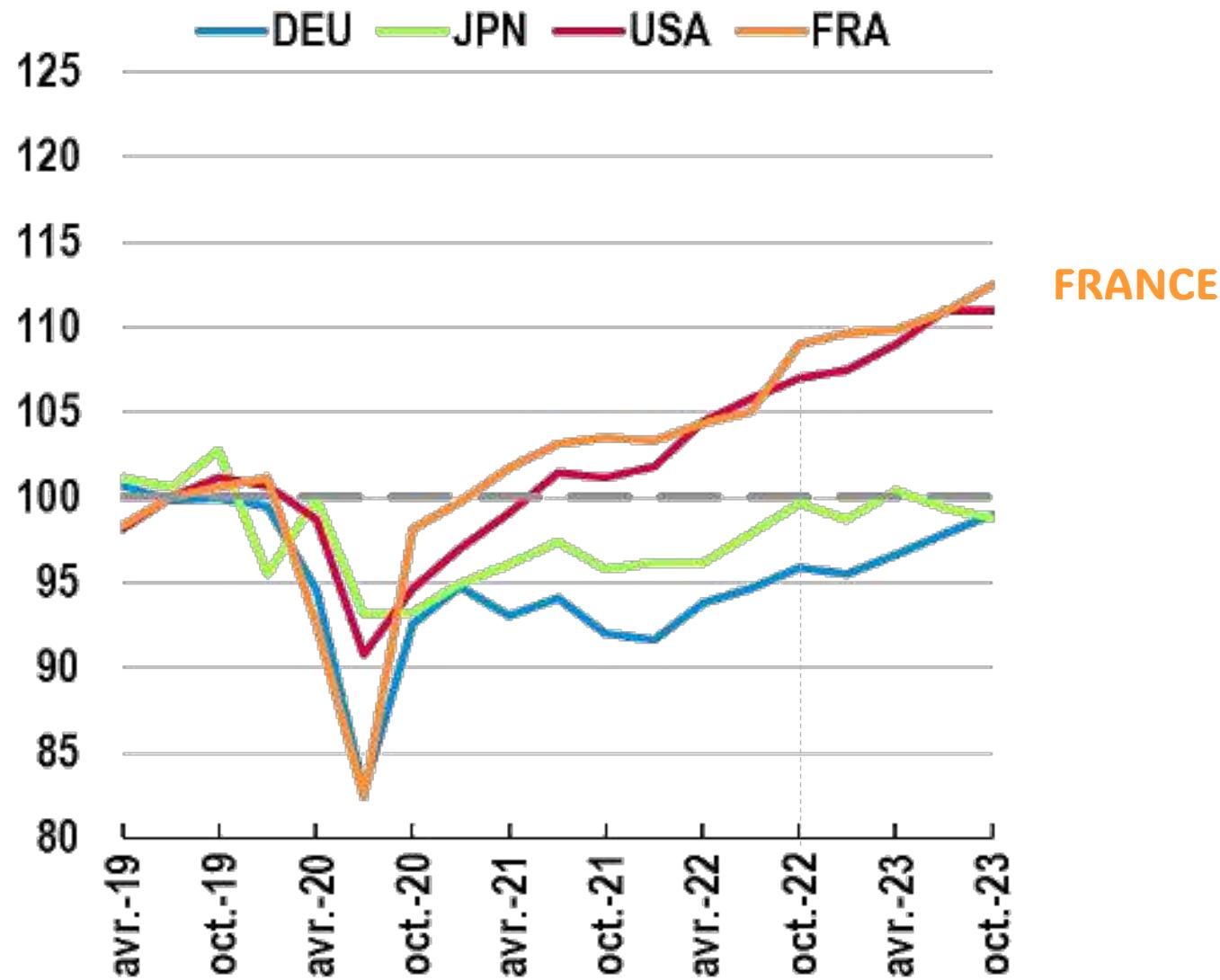
**43,5% déclarent avoir investi durant le second semestre**

*(Près de 78% dans l'industrie et moins de 27% dans le BTP).*

**4 invts. sur 10 ont trait à la maintenance.**

# Investissement des entreprises

Indice 2019=100, volume



# L'enquête de nov. 2023: L'INVESTISSEMENT



Des perspectives empreintes de prudence

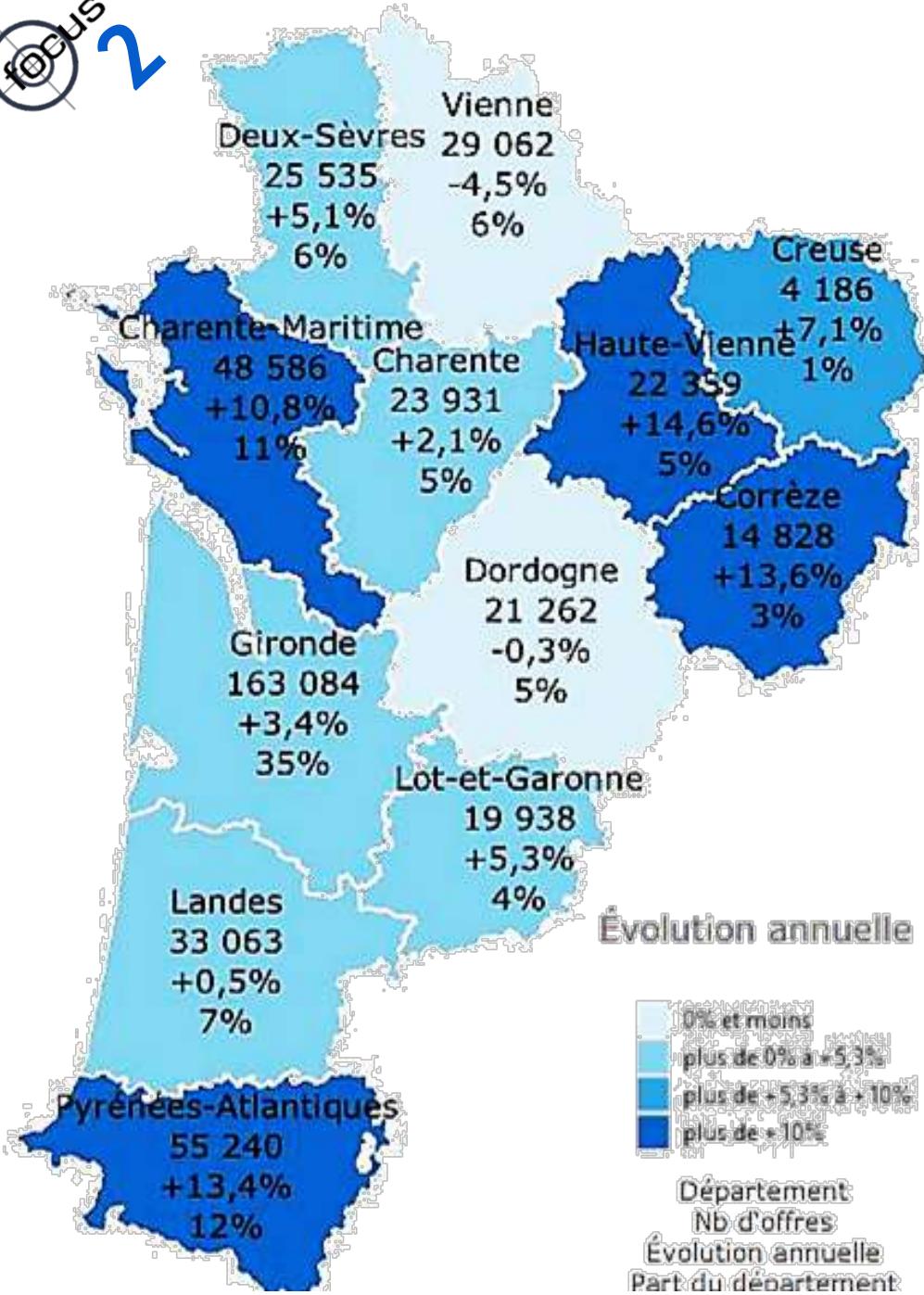
- ▶ Plus de 47% des entreprises interrogées ne comptent pas investir dans les mois qui viennent (*près de 70% pour le BTP et 60% pour le Commerce*).
  
- ▶ Parmi le 1/3 qui va investir (*57% dans l'industrie*), la moitié va le faire dans la maintenance, ¼ dans l'innovation et ¼ devrait procéder à des augmentations de capacité.

# L'enquête de nov. 2023: L'EMPLOI



## Ralentissement du rythme des embauches

- ▶ **Près des 3/4 des entreprises ont conservé le même volume d'effectif.**
- ▶ **15,5% des entreprises ont réduit leur personnel** (*5 pt de plus qu'en déc. dernier*).
- ▶ **Le rythme de recrutement est moins dynamique puisque 12,9% des entreprises ont embauché** (*- 6 pts / déc. 22*).

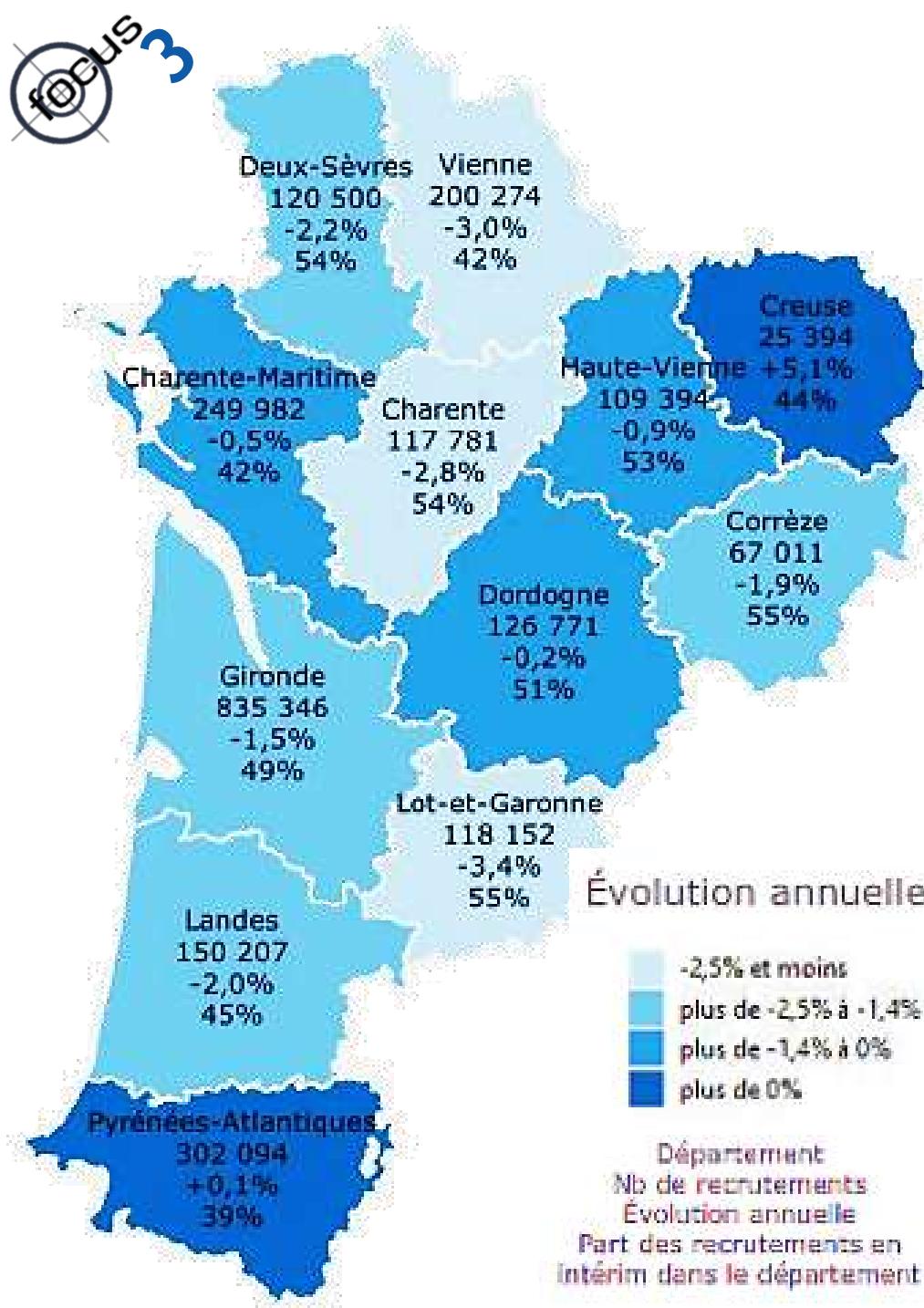


# Les offres d'emploi enregistrées

Les évolutions annuelles des offres d'emploi s'échelonnent de -4,5% dans la Vienne à +14,6% en Haute-Vienne.

En moyenne en Nouvelle Aquitaine, ce nombre a progressé de +5,3% (+0,9% sur le plan national).

**Dans les Landes la progression n'est que de + 0,5%**



# Les recrutements

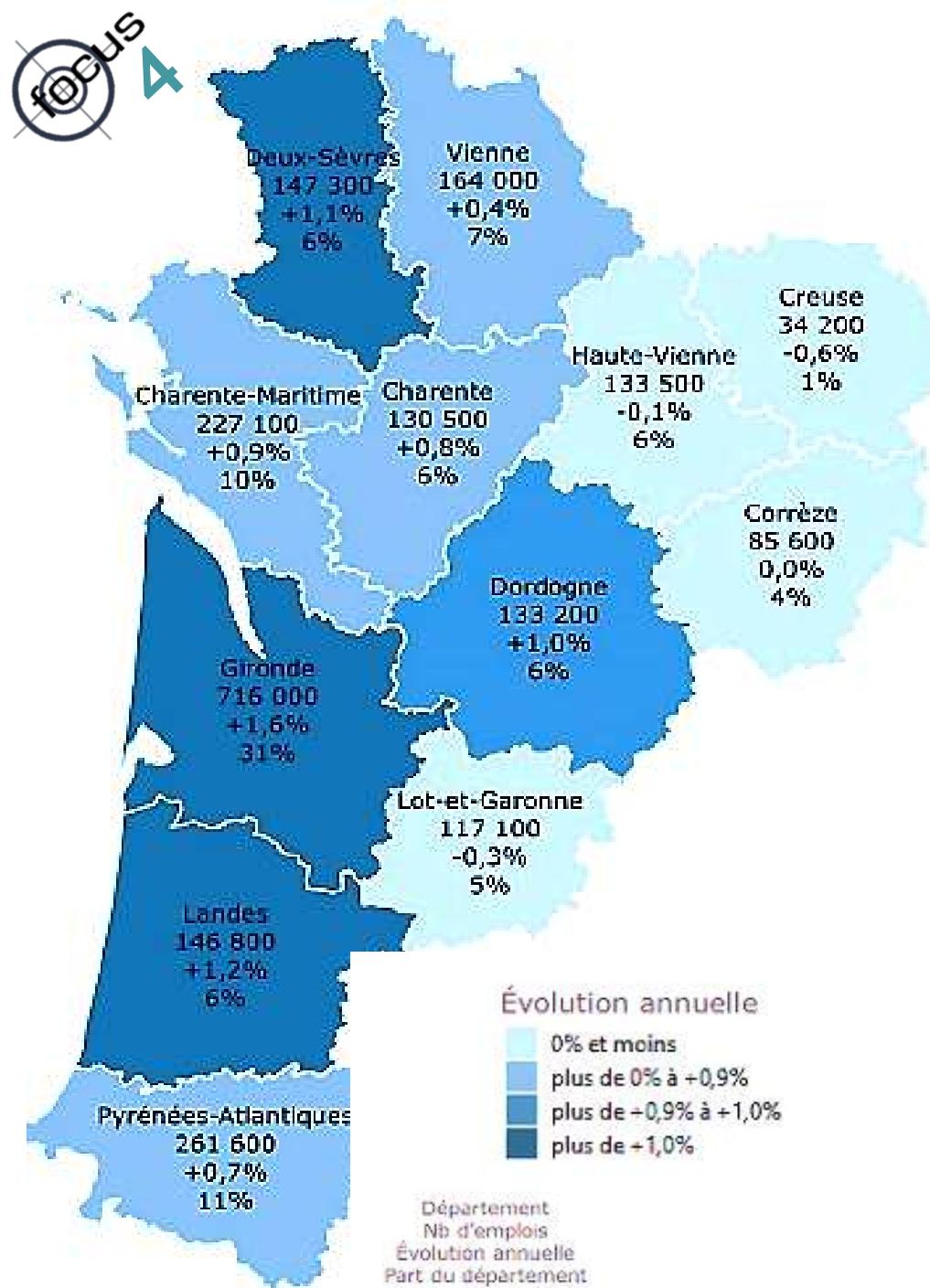
*hors intérim*

10 des 12 départements néo-aquitains enregistrent une baisse du nombre de recrutements pour la période de nov. 2022 à oct.2023.

Les évolutions s'échelonnent de -3,4% en Lot-et-Garonne à +5,1% en Creuse

**Avec -2% contre -1,4%,  
le rythme de baisse dans  
les Landes est supérieur à  
celui observé en région,  
alors qu'en France le nombre  
continue de progresser +0,2%.**

# L'emploi salarié par département



L'évolution annuelle de l'emploi salarié s'échelonnait de -0,6% en Creuse à +1,6% en Gironde au 2ème trimestre 2023.

**Les Landes avec +1,2% se placent au 2<sup>e</sup> rang des départements de Nouvelle Aquitaine (+0,9% en moyenne +1,0% en France métropolitaine).**



Les perspectives sont tièdes:

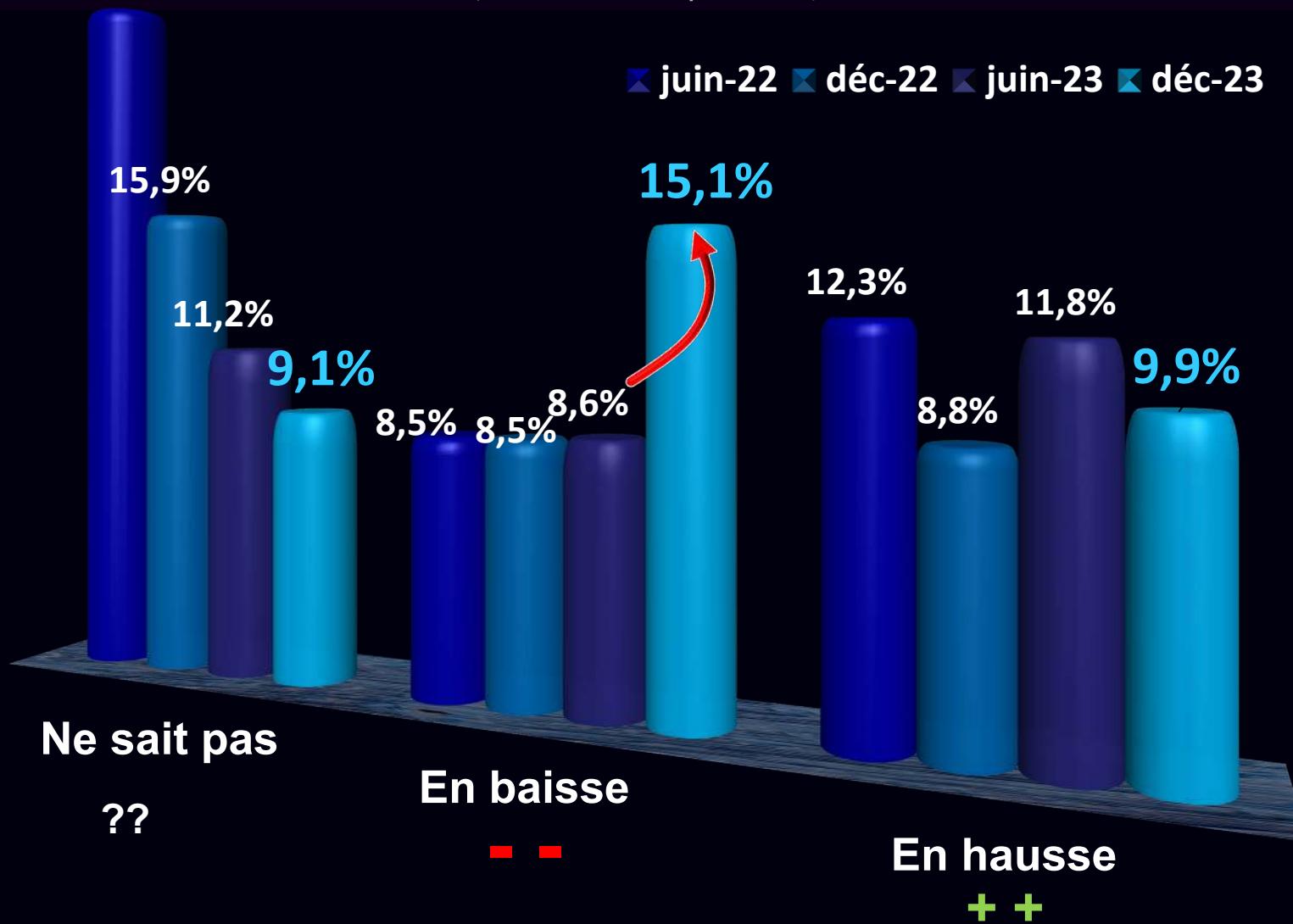
- ▶ **10% s'interrogent en raison du manque de visibilité et 2/3 des entreprises prévoient un effectif constant,**
- ▶ **Moins de 10 % envisagent de recruter, (17% dans l'industrie) et**
- ▶ **plus de 15% des entreprises vont réduire leur effectif, deux fois plus qu'en juin.**

# Effectifs: perspectives

23,4%

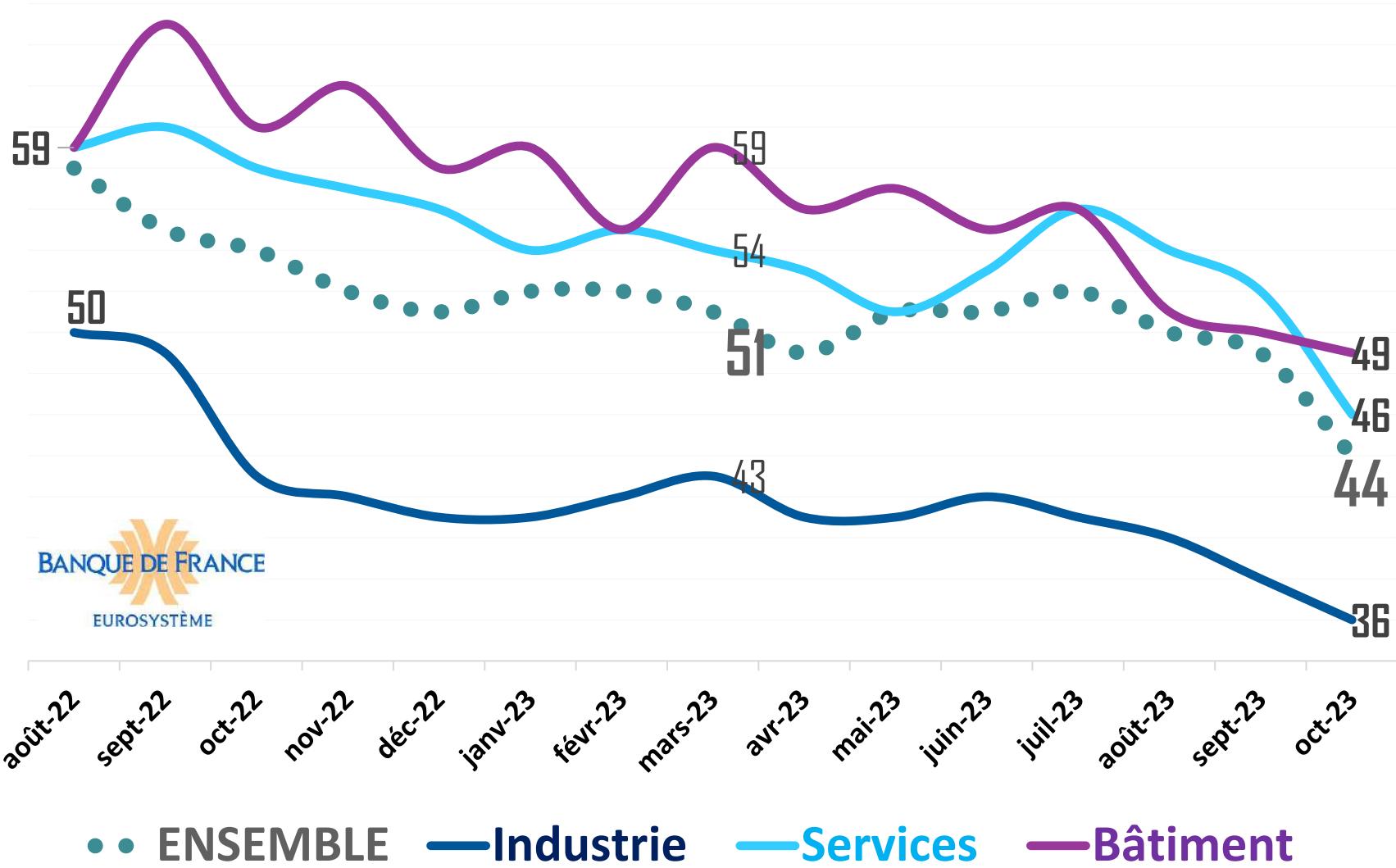
(en % des réponses)

juin-22 déc-22 juin-23 déc-23



# Part des entreprises indiquant des difficultés de recrutement (en %, données brutes)

## FRANCE



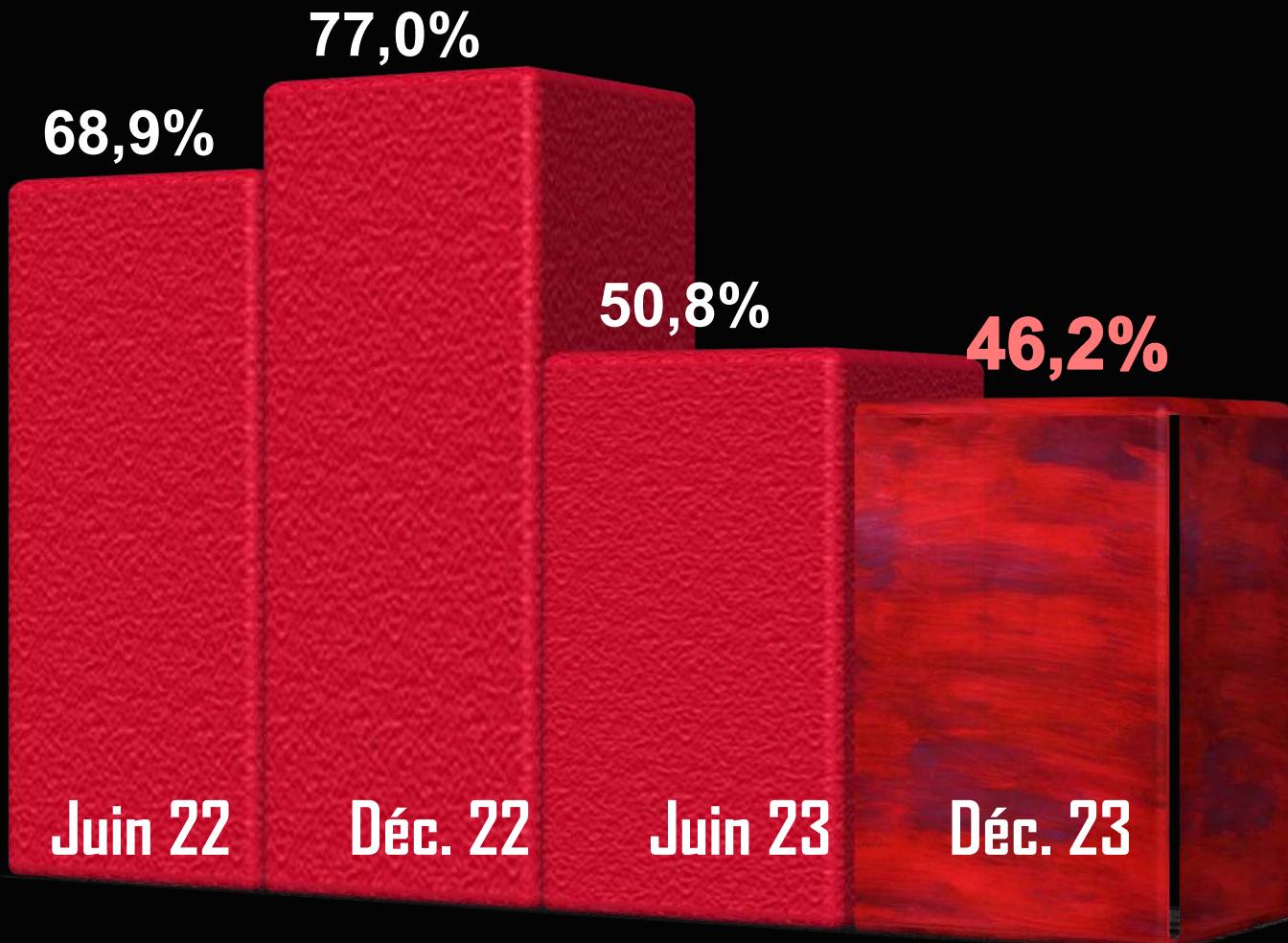
# L'enquête de nov. 2023 : LES CRITÈRES FINANCIERS



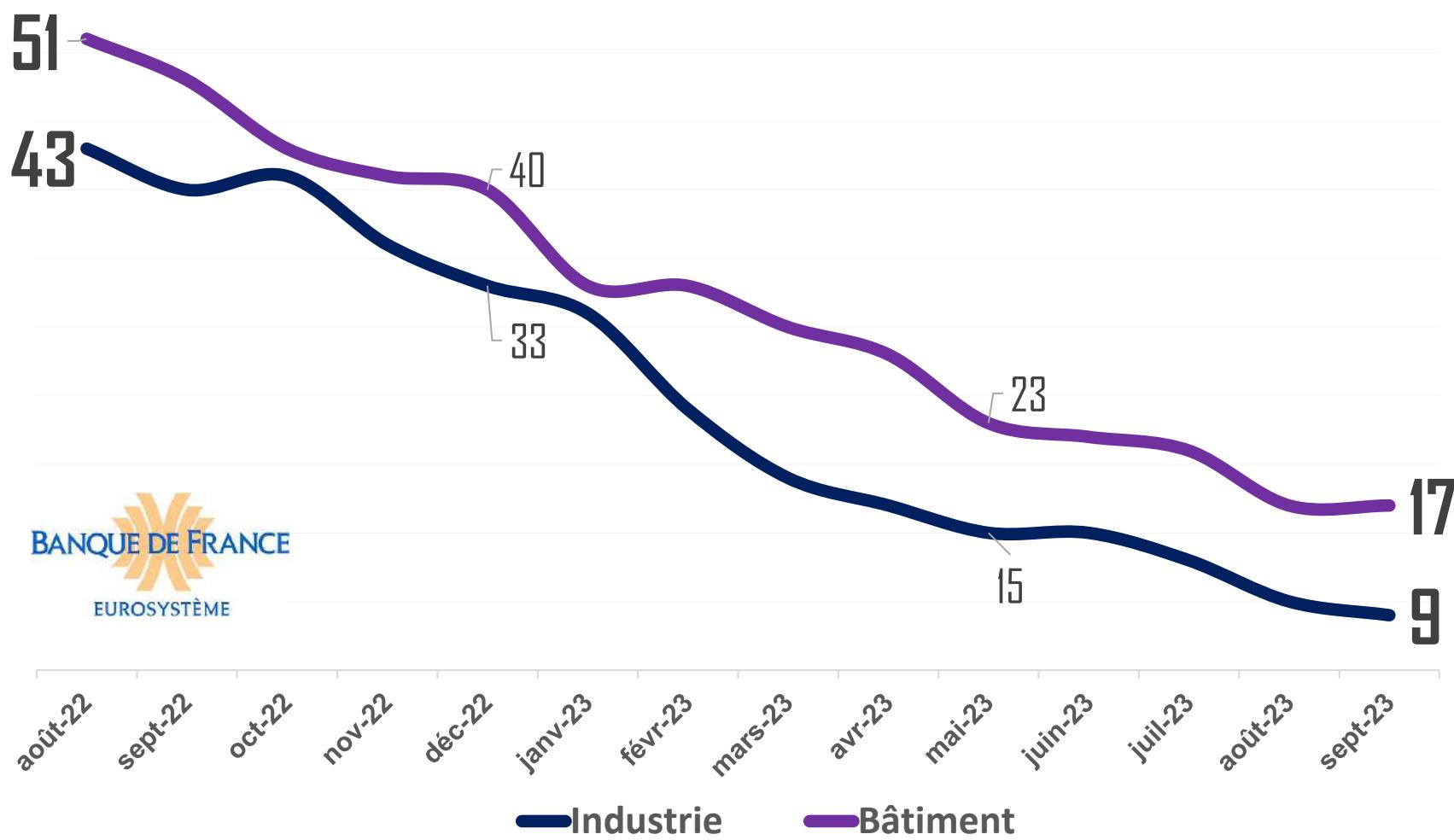
- ▶ Les **prix d'achat** s'apprécient pour moins de la moitié des entreprises mais restent hauts,
- ▶ Les **prix de vente** sont **moins revalorisés**: 1/3 des entreprises les a relevés contre la moitié en déc.2022,
- ▶ Les **marges** sont écrasées pour près de la moitié des entreprises,
- ▶ Avec 47% ce sont beaucoup d'entreprises qui jugent leur **trésorerie tendue**.

# Des prix d'achats encore en hausse

(en % des réponses)



## Part des entreprises indiquant des difficultés d'approvisionnement (en %, données brutes)



# Moins d'entreprises qui revalorisent leurs tarifs

(en % des réponses)

47,8% 49,8% 48,7%

33,5%

15,8%

9,1%

4,2%

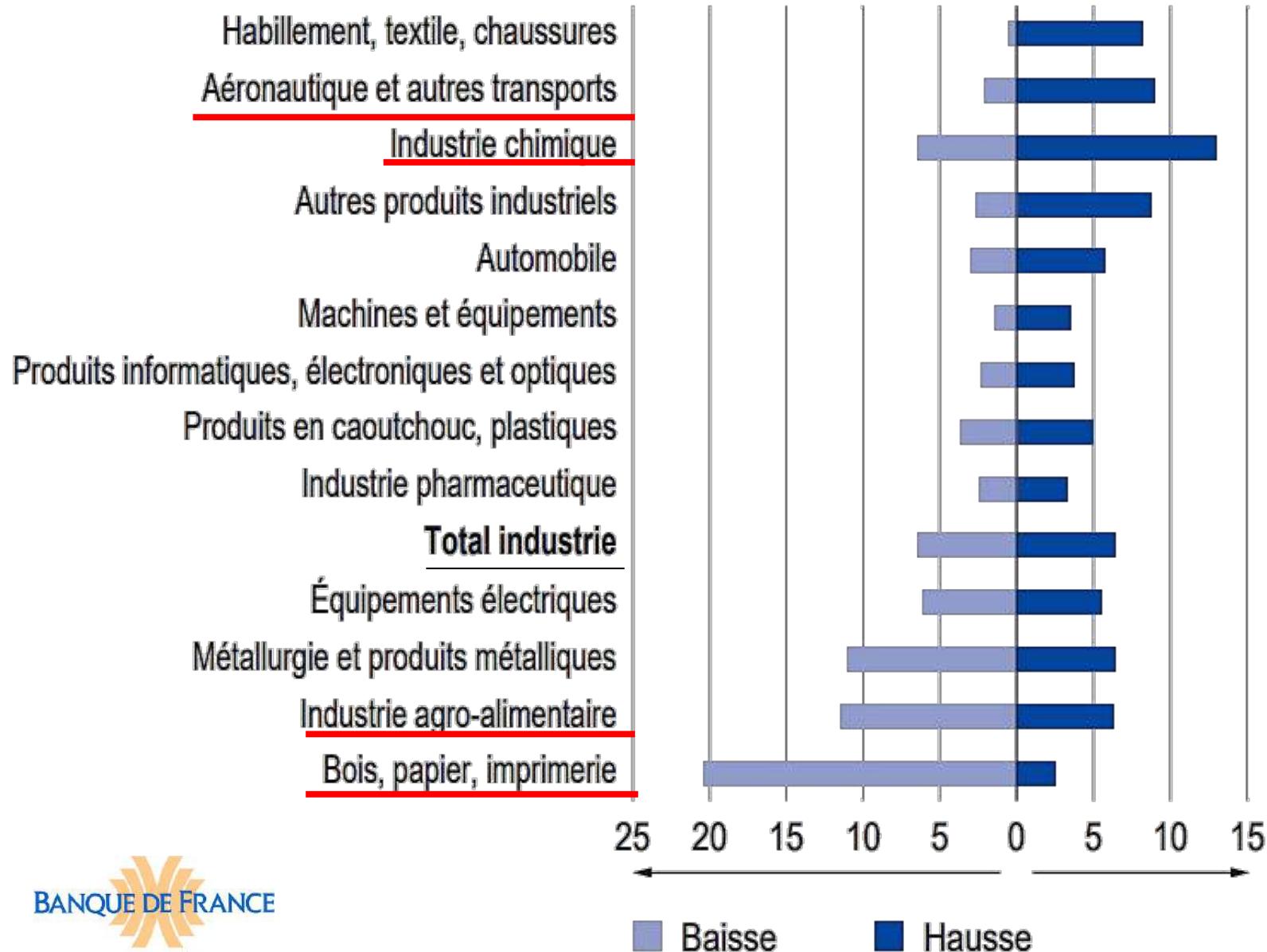
6,9%

Déc. 21 Juin 22 Déc. 22 Juin 23 Déc. 23

Déc. 21 Juin 22 Déc. 22 Juin 23 Déc. 23

En Haussse

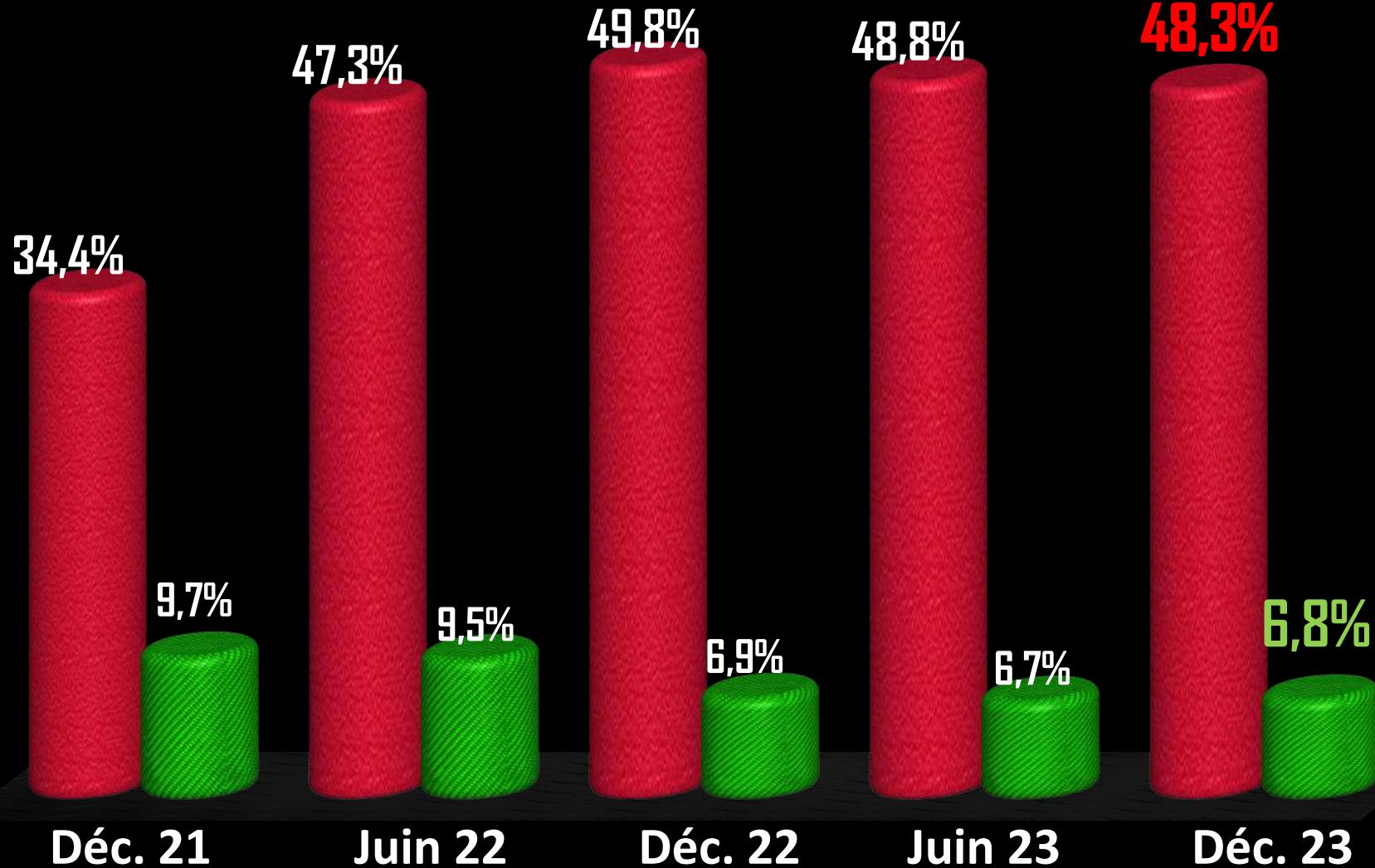
En Baisse

PROPORTION DES INDUSTRIELS AYANT INDIQUÉ UNE HAUSSE  
OU UNE BAISSE DE LEURS PRIX DE PRODUITS FINIS EN OCTOBRE, FRANCE

# Des marges érodées

(en% des réponses)

En Baisse En Haussé



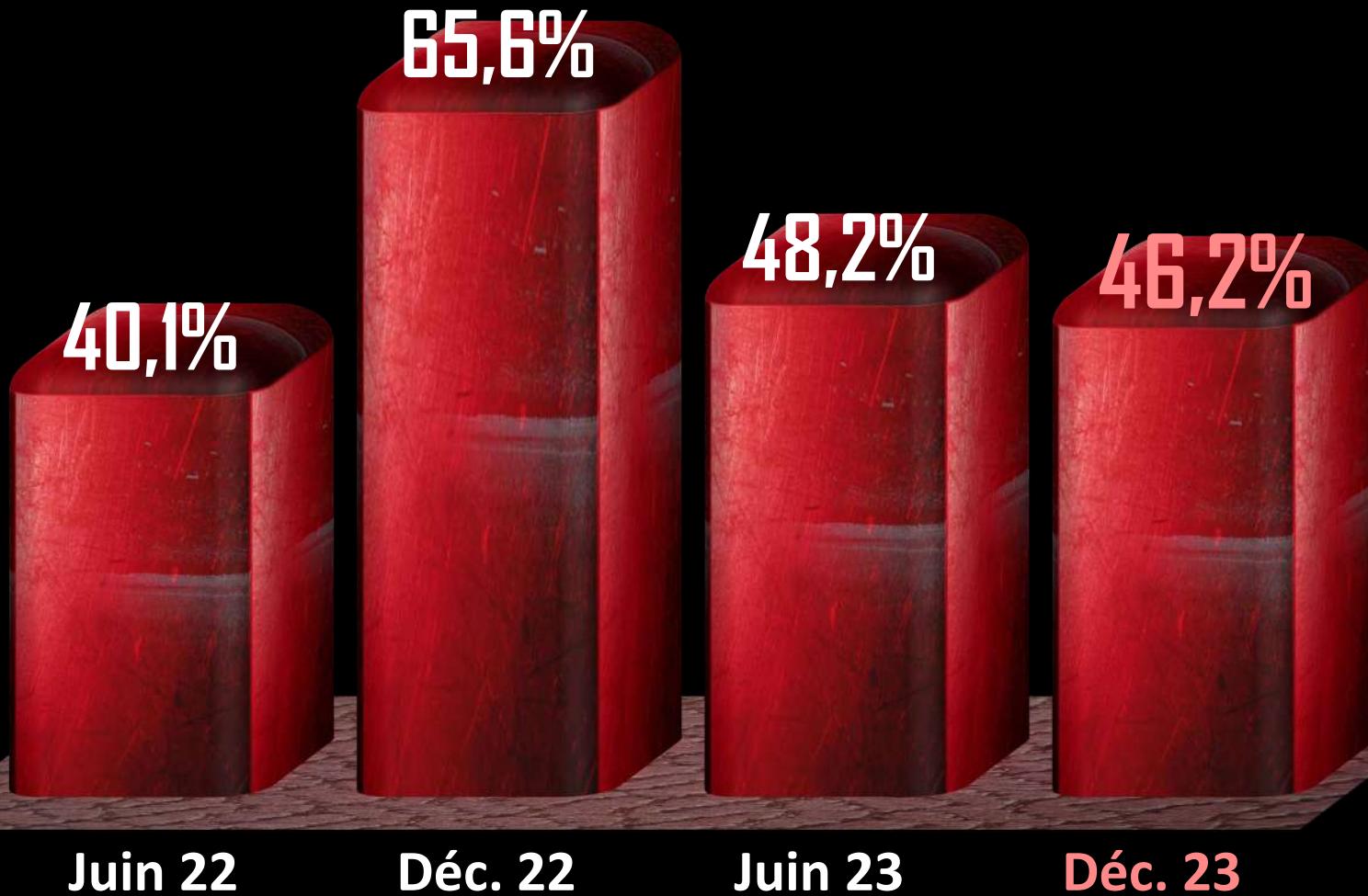


## Le taux de marge des sociétés non financières en France



# Des trésoreries à nouveau tendues

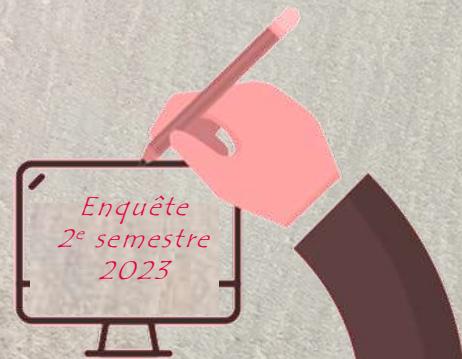
(en% des réponses)



# 3

## L'ENQUÊTE

### Tendances sectorielles



# L'ENQUÊTE DE NOV. 2023 : TENDANCES SECTORIELLES

Des principales activités qui structurent l'économie du département des Landes



# HÔTELLERIE CAMPINGS RESTAURATION



- **Le bilan de cette année est bon avec le plein retour des touristes étrangers, des ponts de printemps idéaux et une arrière-saison exceptionnelle.**
- **Juillet et août ont été satisfaisants, même avec une légère baisse d'activité comparée à l'année record de 2022.**
- **La baisse de consommation a impacté l'intérieur des terres, les restaurants, les loisirs mais aussi les résidences et hôtels.**
- **La difficulté à recruter pour assurer une bonne qualité de prestations reste une préoccupation.**



# SANTÉ THERMALISME



- **Saison thermale similaire à la précédente avec une fréquentation avoisinant les 83% de celle 2019 grâce à une 2<sup>e</sup> partie de saison plutôt réussie.**
- **L'équilibre des activités de santé et du paramédical (*cliniques, pharmacies, optique*) est fragilisé, les dépenses des patients sont contraintes, les charges augmentent et les marges s'érodent.**



# SERVICES AUX ENTREPRISES



Conseil, Numérique, Transport, Intérim, Nettoyage...

- Les prix de ventes ont été augmentés et le niveau des carnets de commandes est erratique mais correct.
- Marchés captifs et perspectives encourageantes pour les activités de *Nettoyage, Conseil & Ingénierie, Logistique, Informatique*,
- moins pour l'*Intérim* et le *Transport* pour lesquels l'activité subit une baisse depuis la rentrée.
- La hausse des prix matière est répercutée non sans mal, pour n'affaiblir ni trésorerie, ni rentabilité.



# ACTIVITÉS FINANCIÈRES & IMMOBILIÈRES



## Banques, Assurances & Mutuelles et Immobilier

- L'*Immobilier* s'adapte à la raréfaction des biens, les prix ne reculent pas contrairement aux ventes (-19,6%).
- Après une année 2022 florissante, les *Banques, Mutuelles & Assurances* évoluent dans des environnements plus instables et moins porteurs.
- Les défis restent nombreux: innovation produits, normes prudentielles, cybersécurité, démonétisation, digitalisation ou encore la RSE.

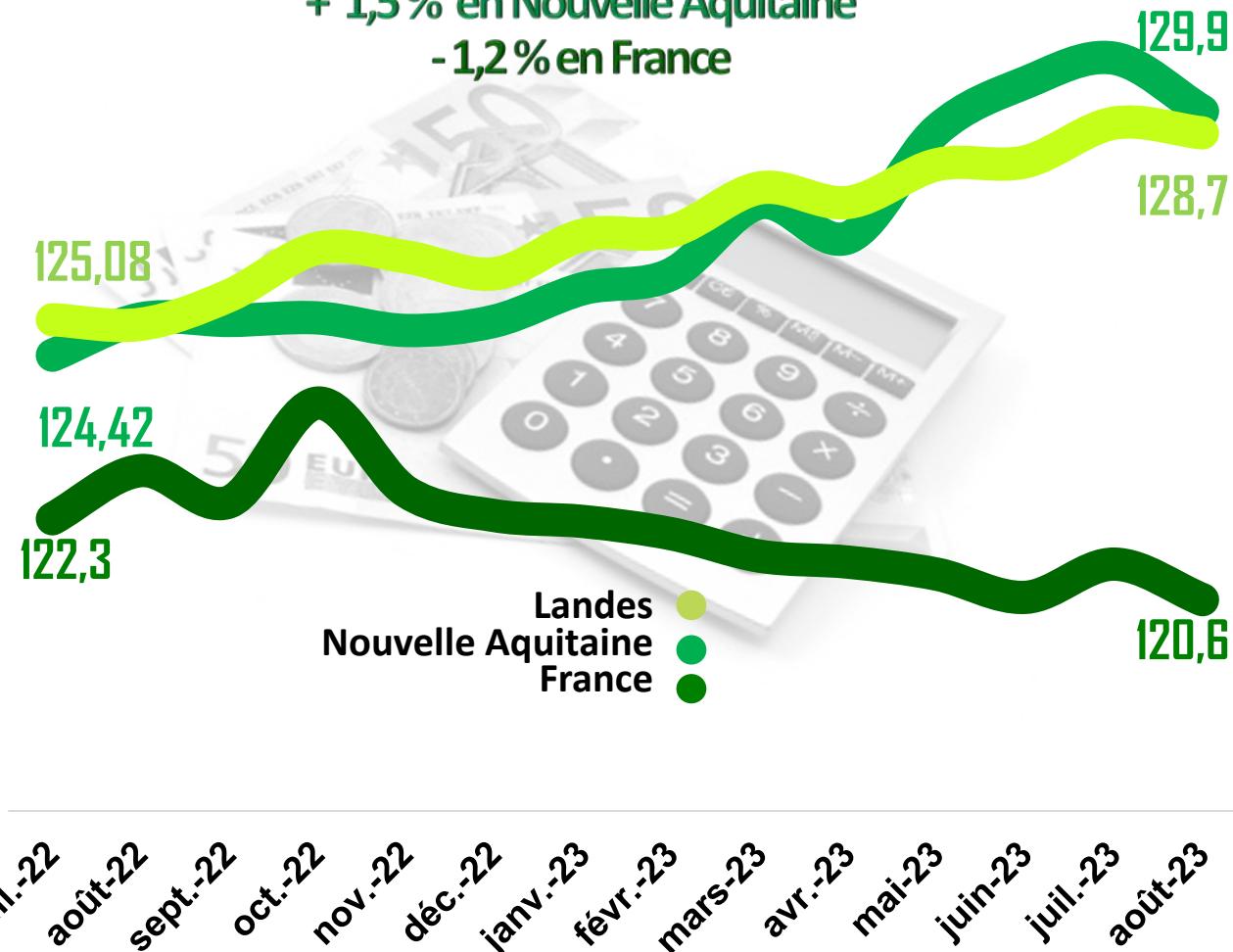


# LES CRÉDITS BANCAIRES AUX ENTREPRISES DES LANDES

+ 2,5 % dans les Landes depuis Janvier

+ 1,5% en Nouvelle Aquitaine

- 1,2% en France



# BATIMENT TRAVAUX-PUBLICS



- L'activité dans le second œuvre maintient un niveau d'activité correct mais sans visibilité.
- Les carnets de commandes sont très bas dans les segments d'activité et particulièrement dans le gros œuvre et le logement.
- Excepté dans la rénovation, les perspectives ne sont vraiment pas encourageantes.
- Les marchés dans les Travaux Publics plutôt dynamiques se heurtent à des problèmes de prix.





## LOGEMENTS

Mises en chantiers

3 507 **- 25,9 %**

Permis de construire

2 795 **- 48,1 %**



## LOCAUX

Mises en chantiers

**- 9,1 %**

195 995m<sup>2</sup>

Permis de construire

**- 0,3 %**

294 322m<sup>2</sup>

## Évolution des budgets alloués à des dépenses de Bâtiment et de Travaux Publics dans le département (en M€ TTC)



2023 Nouvelle Aquitaine +9,56% Landes +18,1%

# La capacité d'emprunt des acheteurs s'effondre

CAPACITÉ D'EMPRUNT POUR 1 000 € DE MENSUALITÉ

Pour un  
taux à

**3 %**

Durée

15 ans

20 ans

25 ans

Montant emprunté

**144 805 €**

**180 311 €**

**210 876 €**

Coût total du crédit

**34 195 €**

**59 690 €**

**89 124 €**

Pour un  
taux à

**4 %**

Durée

15 ans

20 ans

25 ans

Montant emprunté

**135 192 €**

**165 022 €**

**189 452 €**

Coût total du crédit

**44 808 €**

**74 978 €**

**110 548 €**



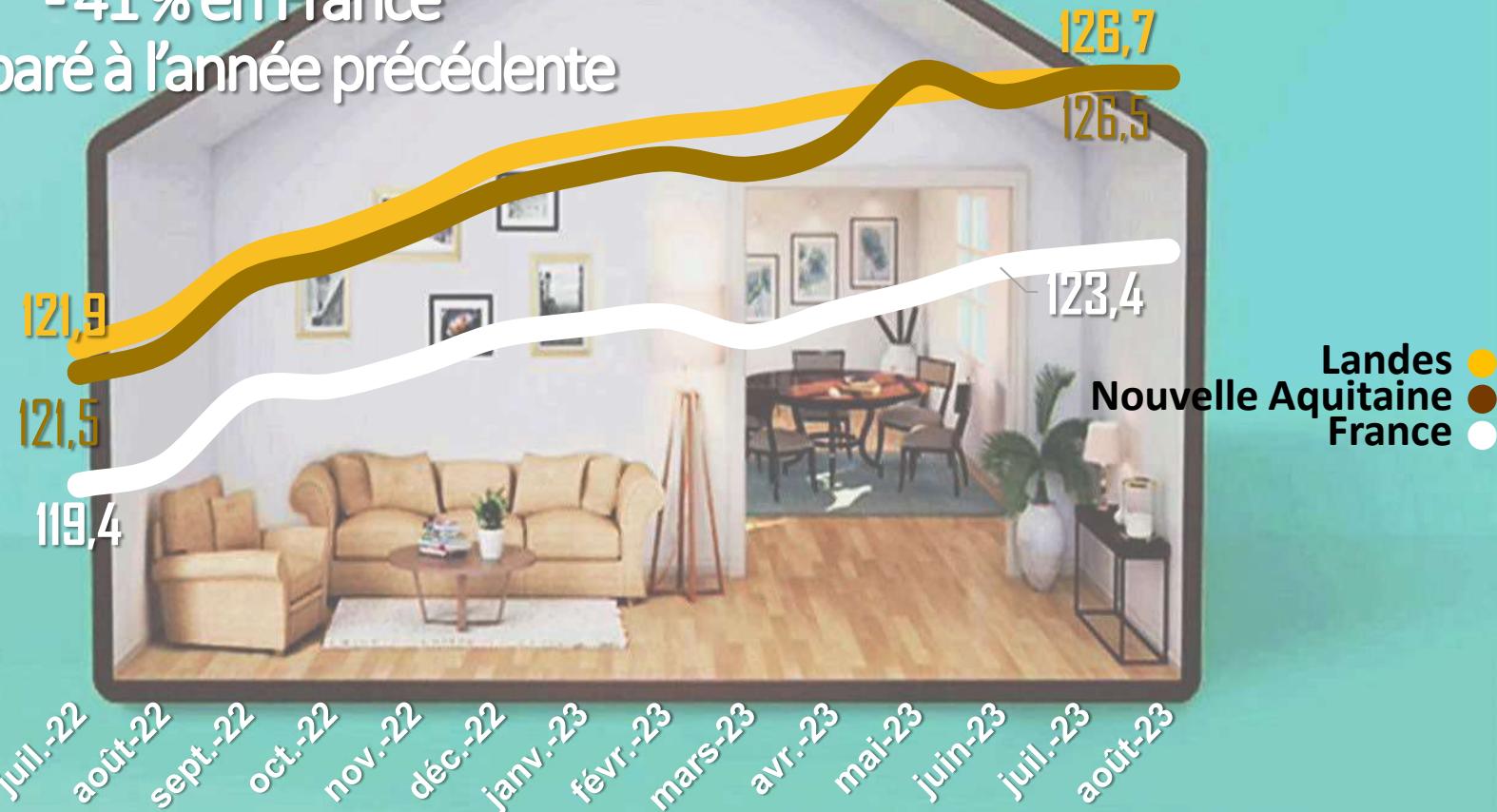
# DES CRÉDITS À L'HABITAT STOPPÉS

- 35 % depuis juillet 2022

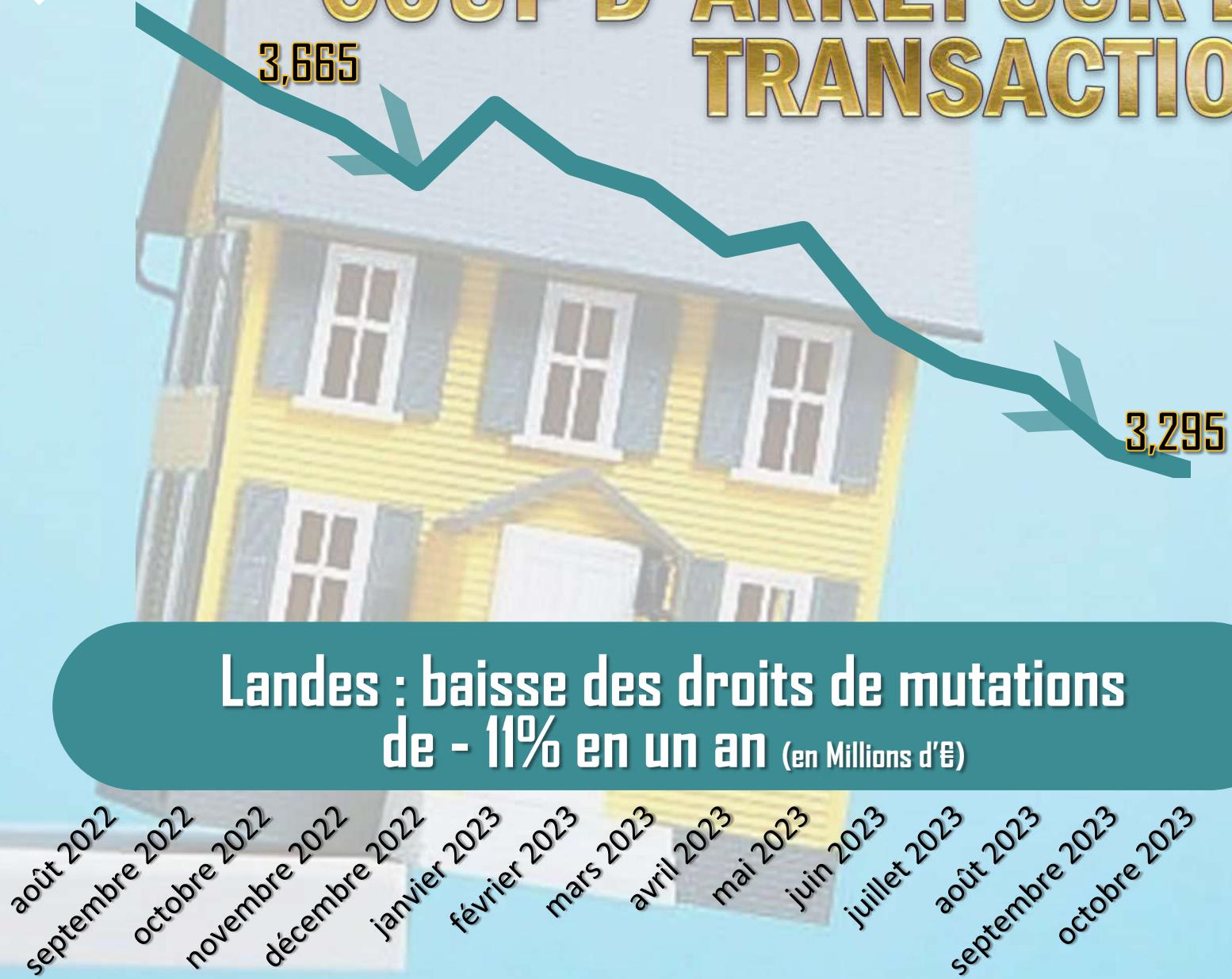
- 31% en Nouvelle Aquitaine

- 41 % en France

comparé à l'année précédente



# COUP D'ARRÊT SUR LES TRANSACTIONS



Landes : baisse des droits de mutations  
de - 11% en un an (en Millions d'€)

# AÉRONAUTIQUE



- Après des années éprouvantes la filière aéronautique régionale retrouve une dynamique.
- Le rythme des commandes sur le marché domestique et à l'export dépassent les capacités *dans l'aviation civile*.
- La situation est favorable aussi pour les secteurs liés à la Défense, aux Hélicoptères et à l'aviation d'affaires, moins pour l'Espace.
- La sortie de la crise est plus complexe que prévue pour la chaîne de production qui a du mal à faire face aux délais.
- Recrutements, transformations et innovations sont en cours.



# BOIS, PAPIER, EMBALLAGES



Les marchés *Sciage* comme ceux liés aux *Parquets-Lambris* marquent nettement le pas et s'inscrivent en repli dans la lignée de la *Construction et du Bricolage*.

Orientations également moins dynamiques que par le passé pour les secteurs concernant *Papier, Panneaux, Emballages et Caisses et Palettes*, notamment à l'export.

L'attractivité du pin, sa disponibilité, les coûts énergétiques, les difficultés à recruter et surtout le retournement des marchés préoccupent sérieusement.



# CHIMIE



- Le secteur a été très impacté par la montée des coûts énergétiques et des approvisionnements.
- L'atonie des marchés actuels et en particulier à l'international provoque un décrochage.
- L'activité des filières *Cosmétiques, Santé, Hygiène* toujours porteuses voit malgré tout, sa demande perdre en vigueur à l'export comme sur le marché intérieur.
- Pour les autres segments, ceux destinés à l'*Industrie Automobile* en particulier, l'activité est au ralenti.



# INDUSTRIES DES BIENS DE CONSOMMATION



- La dynamique des activités liées à la *Plume* a tendance à s'estomper.
- La consommation dans le *Meuble, Literie & Arts de la table* se réduit, pénalisant les fabricants locaux.
- *Le Surf wear* voit ses ventes plutôt progresser, confortant ainsi la stratégie de recentrage commercial.
- Les marchés de l'*Imprimerie* en régression entraînent des difficultés récurrentes pour les opérateurs locaux.



# INDUSTRIES. AGRO-ALIMENTAIRES



● L'activité de la branche est soumise à de rudes contraintes sur des marchés de plus en plus difficiles à capter : prix des entrants, choc énergétique et déconsommation.

● La filière *Canard* souhaiterait se remettre de l'influenza aviaire et éviter une nouvelle crise,

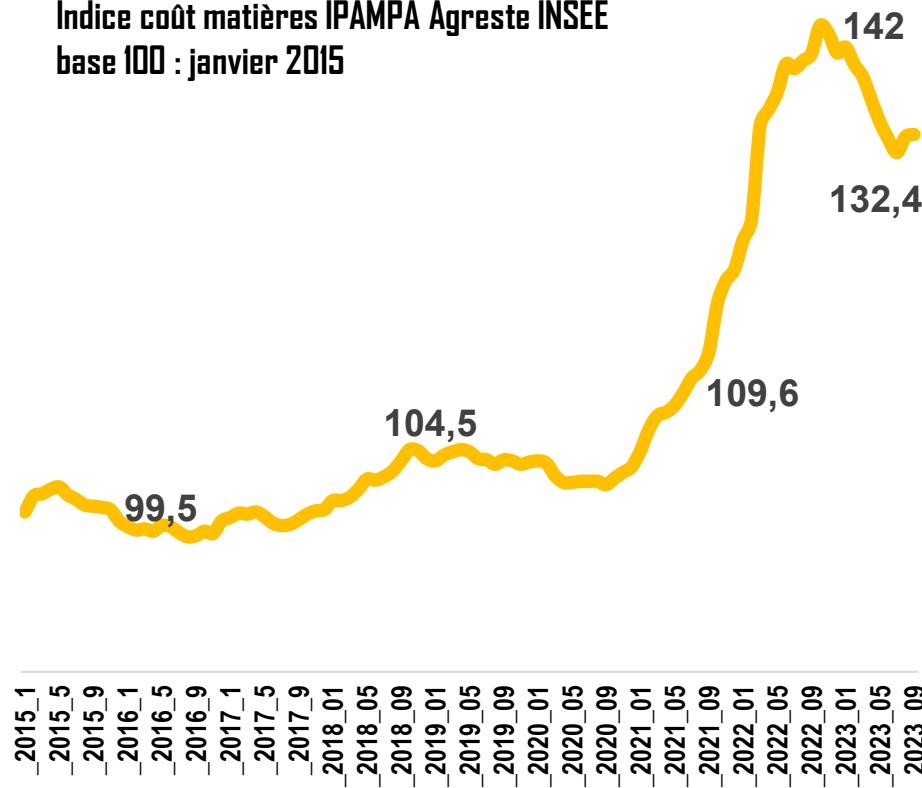
● les ventes de *Poulet label* sont très impactées, les préparations *Fruits Légumes* et *Produits Poissons* apparaissent moins prisées des clients.

● Les marges peinent à se reconstituer, des investissements sont reportés et les négociations commerciales sont accélérées et très complexes .

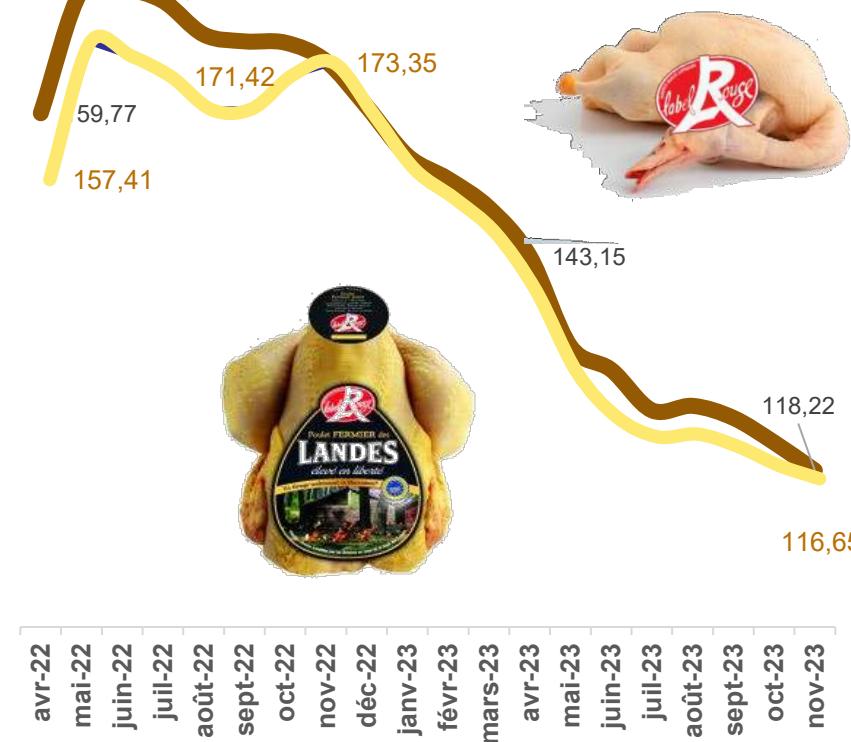


# Une baisse des prix des intrants, loin toutefois de leur niveau moyen.

Indice coût matières IPAMPA Agreste INSEE  
base 100 : janvier 2015



Indice coût matières premières calculé par ITAVI  
base 100 : janvier 2014

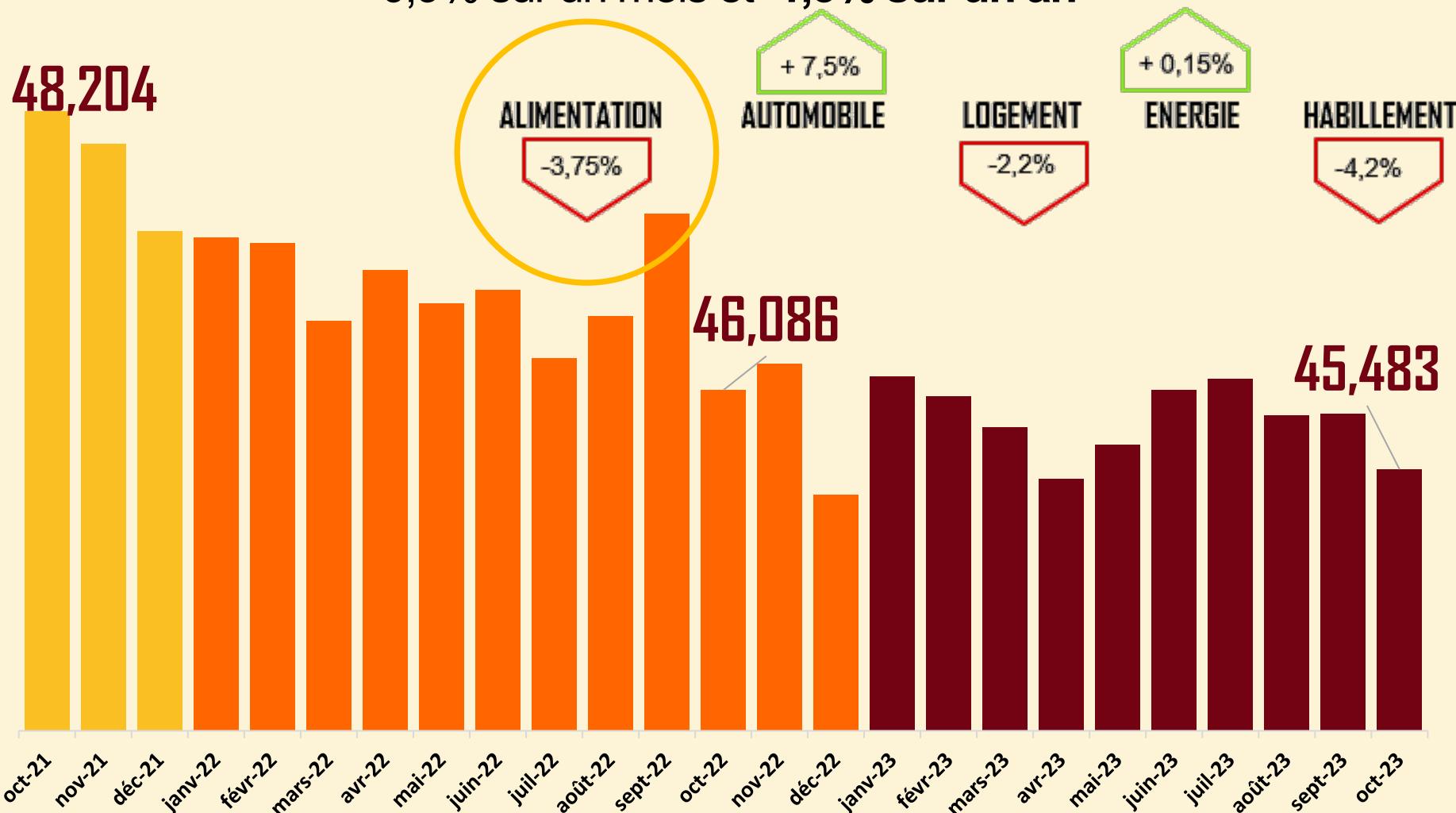


Poulet Label Rouge (aliment conventionnel) et canard gras

# NET REPLI DE LA CONSOMMATION



**Consommation en biens des ménages en France en oct. 2023:**  
**- 0,9% sur un mois et -1,3% sur un an**



Les  
PGC FLS

## ◆ L'EFFONDREMENT DES VOLUMES



## ◆ LE "TRADING DOWN"



# DES ÉLÉMENTS PEU PROPICES POUR NOTRE AGRO ALIMENTAIRE



## DES ÉLÉMENTS PEU FAVORABLES AUX PMI

Evol. CA - Tous circuits  
Total PGC FLS  
2022 et 8 mois 2023

## MARQUES NATIONALES



Evol Vol.

-8,1%

-4,9%

-8,7%

## MARQUES DE DISTRIBUTEURS



+3,2%



-4,9%



+23,3%

Evol Vol.

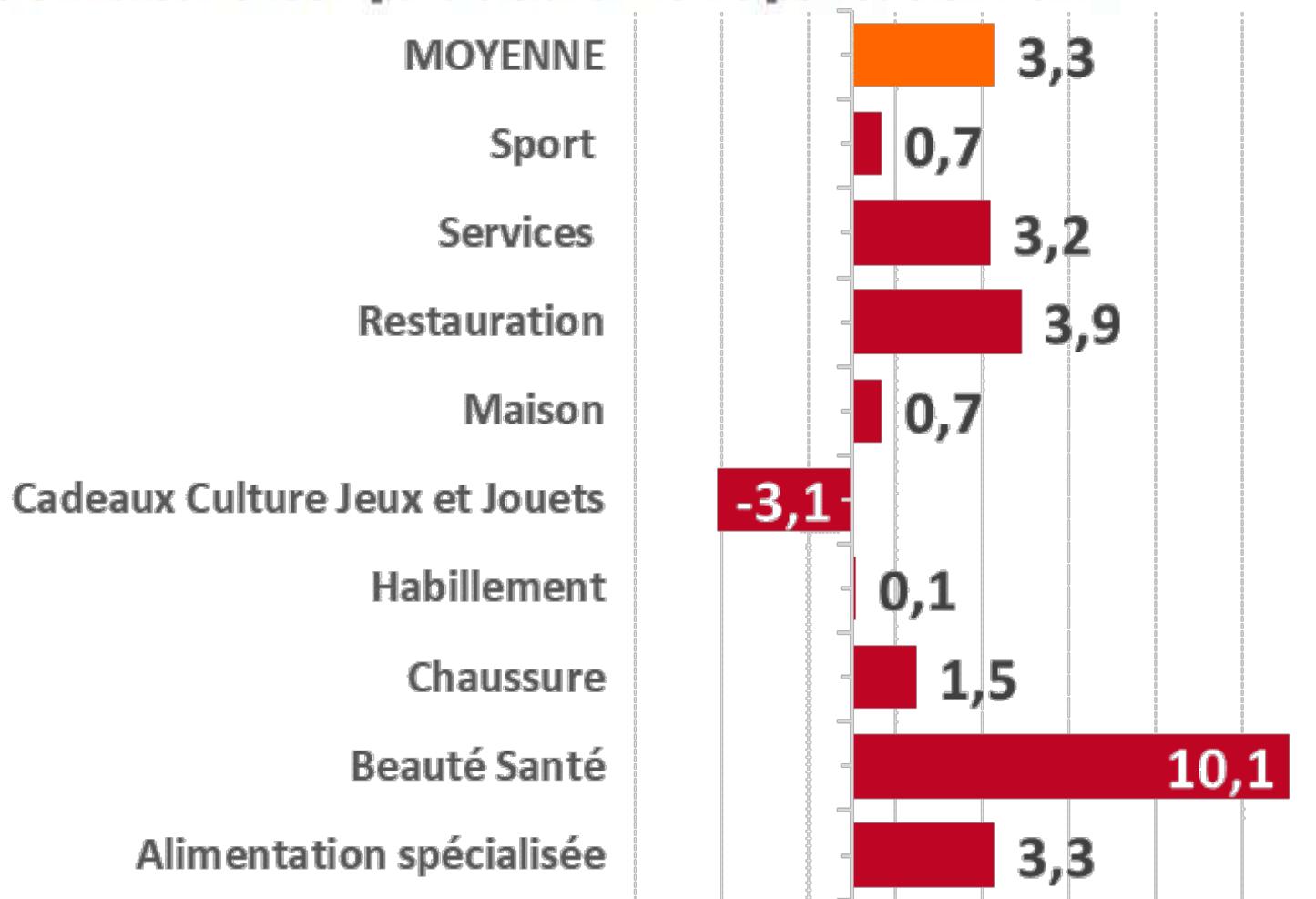
# COMMERCE DISTRIBUTION



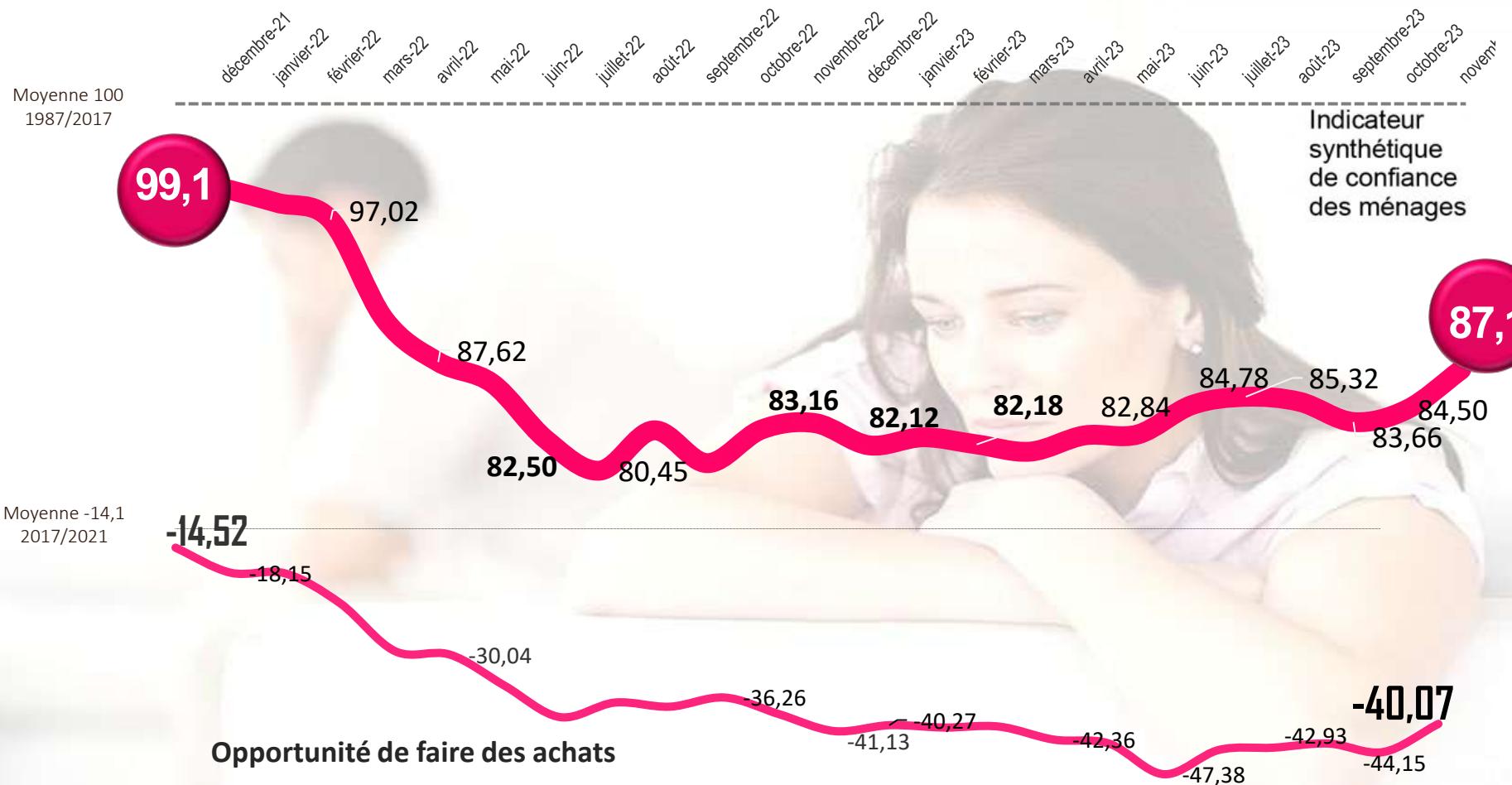
- Le modèle économique du commerce est sous pression.
- L'activité est chaotique et imprévisible.  
Tendances baissières et dégradées quelque soit le secteur et le format excepté *l'automobile* et *la beauté* et surtout dans les commerces de proximité ruraux.
- *L'alimentaire* subit un coup d'arrêt, bon nombre de ventes sont faites sous promotions, le *e-commerce* marque aussi le pas.
- La *logistique* continue d'investir sur le territoire.



Après neuf mois en 2023, l'activité des enseignes en magasin est légèrement en hausse en valeur et comparable à la même période en 2022.



# LES MÉNAGES ONT PERDU CONFIANCE



# UN BUDGET DE NOËL RABOTÉ



332€ 120€

Les cadeaux

Le repas

-22€  
vs 2022

-7€  
vs 2022

Noël 2023 : quand les Français composent avec l'inflation et arbitrent pour préserver l'essentiel

étude réalisée par CSA Research pour Cofidis France Rakuten en nov.

## Pour alléger leur portefeuille, ils adoptent des stratégies et font des arbitrages :



**40%**   
font leurs achats lors de périodes promotionnelles

**24%**   
font des cadeaux uniquement aux enfants

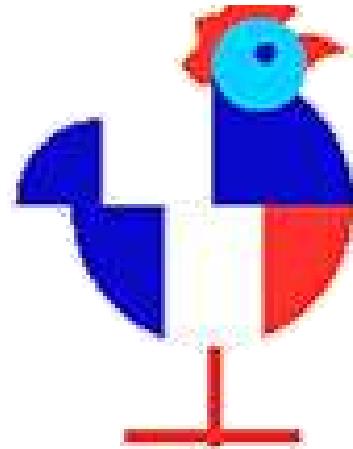
**20%**   
ne font qu'un seul cadeau à destination d'un couple

- Acheter moins de nourriture ou se fixer un budget plafond
- S'acheter moins de Cadeaux perso
- Se rendre à moins de fêtes

# MOINS DE CADEAUX MAIS PLUS DE LOCAL



**56%**



**envisionent de se tourner  
vers des produits artisanaux,  
produits en France**

**58%**



**envisionent d'acheter  
 davantage dans des  
 commerces de proximité**

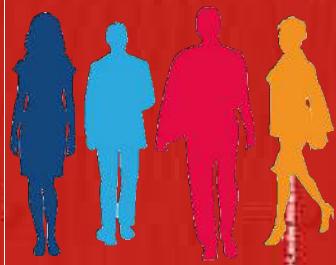


LANDES  
Terre des possibles

# Absolument Landes

LES MEILLEURS PRODUITS LANDAIS  
POUR RÉUSSIR VOS FÊTES EN **UN CLIC**

LA QUALITÉ DANS VOS ASSIETTES (foie gras, volaille, saumon, Armagnac...)  
& DES CADEAUX DE NOËL ORIGINAUX À OFFRIR.



**CCI LANDES**

#JaimeMonCommerce

[www.absolumentlandes.com](http://www.absolumentlandes.com)



# 4

# L'ENQUÊTE Synthèse



*Enquête 2<sup>e</sup> semestre 2023*



# SYNTHÈSE

- Un retournement de situation avec une activité dégradée dans de nombreux secteurs de production.
- Les difficultés commerciales entraînent des problèmes de rentabilité avec de fortes contraintes sur les prix.
- Les vents sont contraires pour notre économie qui produit «qualité» et «valeur ajoutée».
- Les perspectives de courts termes sont peu encourageantes face au manque de visibilité des marchés.

5

# LE GRAND TÉMOIN



*Enquête 2<sup>e</sup> semestre 2023*



# Frédéric MARMANDE

## Président

### Groupe SUD-OUEST COVER

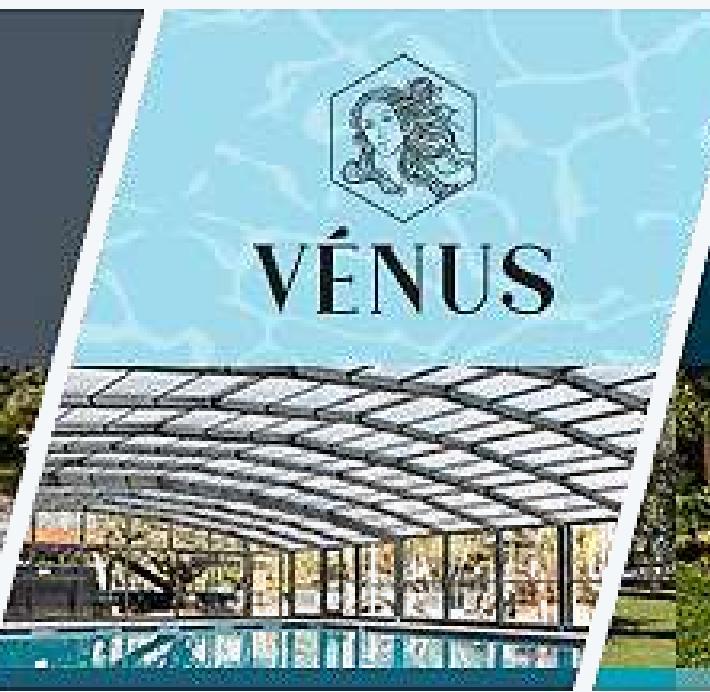


*SPÉCIALISTE DE L'ABRI PISCINE*

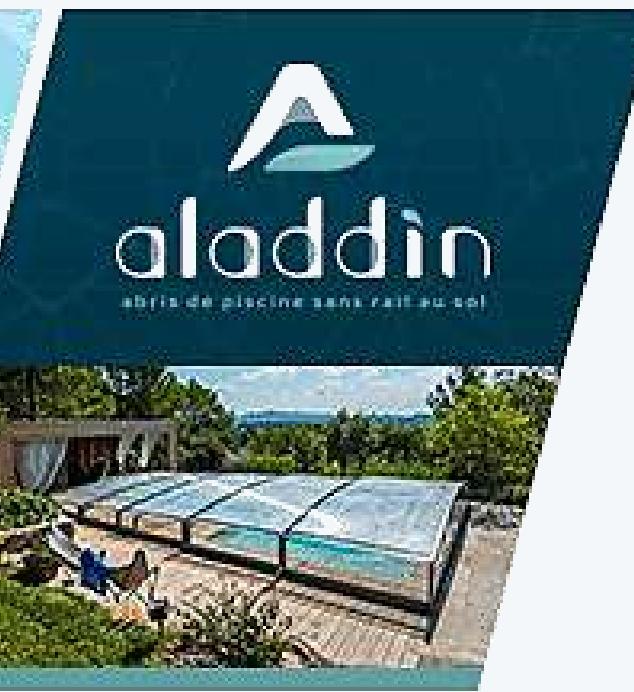
Abridéal



VÉNUS

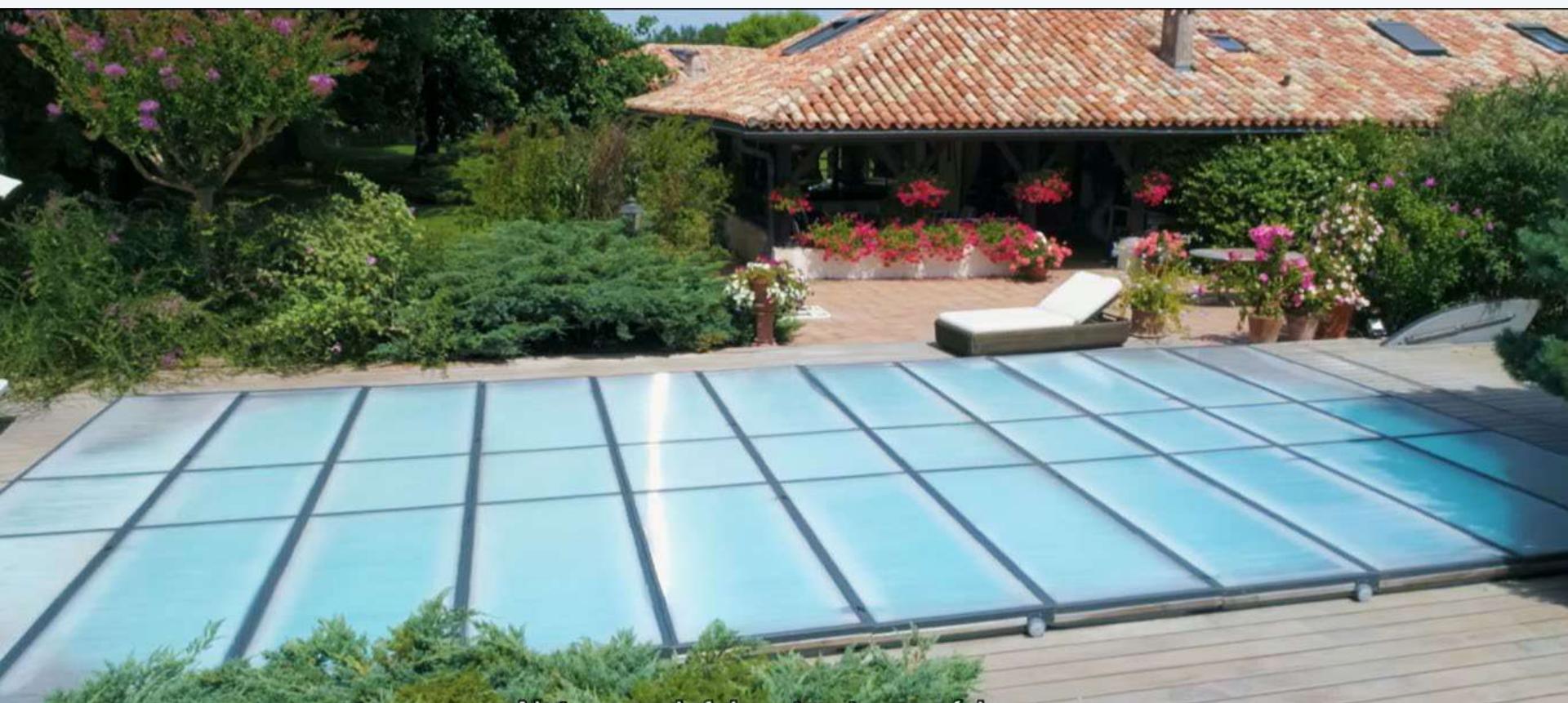


aladdin





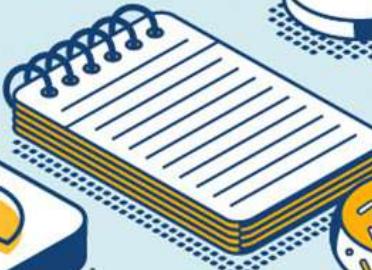
© Franck Lapuyade / Image Production



# prochain p'tit dej'de conjoncture



Baromètre *tco*



**Entrée libre  
sur inscription**

## **À MONT DE MARSAN**

**14 juin  
2024**

**DE 8H30  
À 10H30**



CCI LANDES