

**MEDEF**  
Vienne

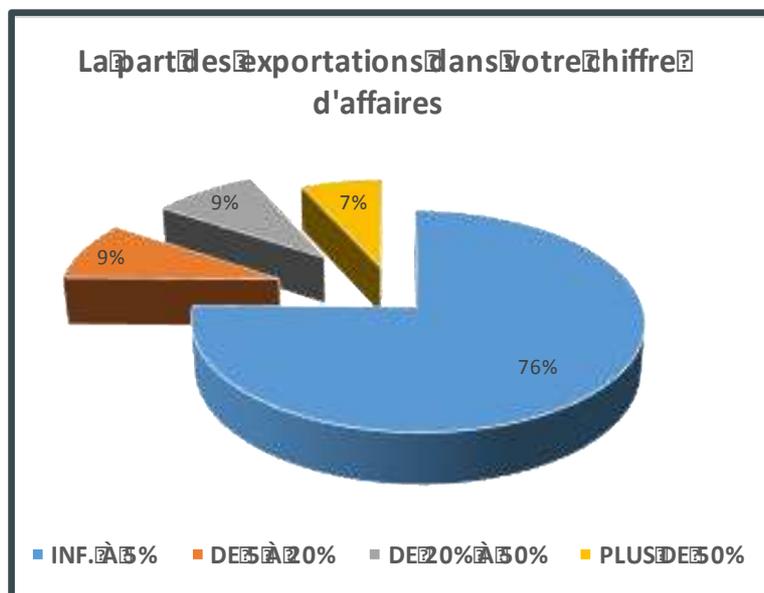
# ENQUÊTE D'OPINION DES ENTREPRENEURS

## AUTOMNE 2018

### EXPORTATIONS

*Une situation compliquée*

Pour notre enquête d'automne, nous vous avons interrogé sur l'évolution de votre chiffre d'affaires à l'export. La situation des exportations pour les entrepreneurs de la Vienne demeure relativement marginale, puisque 76% d'entre eux déclarent n'être pas ou peu concernés par les exportations (moins de 5% du chiffre d'affaires). Une situation en léger mieux par rapport aux quatre dernières années (cette part était de 79% en 2014 et 78% en 2017).



**La part des exportations dans le CA demeure encore faible**

La plupart d'entre elles témoignent cependant des turbulences subies sur les marchés internationaux, notamment sur les sanctions américaines qui limitent l'accès à certains marchés ou certaines ressources, comme l'aluminium. Les situations sont contrastées car certaines entreprises arrivent à compenser par une relative stabilité du marché domestique. Par ailleurs, deux autres secteurs d'activité commencent également à arriver à ouvrir des marchés à l'international, notamment dans les activités de services et dans le commerce, même si leur poids respectif demeure encore marginal.

Cette amélioration, bien que modeste, s'accompagne également d'une hausse de la part des entreprises qui réalisent un chiffre d'affaires à l'international supérieur à 50% (7% contre 5% en 2017). Ces constats sont des signaux positifs dans un contexte international devenu très difficile par les situations de tensions commerciales, notamment avec les Etats-Unis.

Les activités métallurgiques et les industries liées aux biens d'équipement, à l'électronique et à l'automobile sont les premières concernées, dans la Vienne, par l'activité à l'étranger.

**Renseignements : Stéphane DAUDON,**

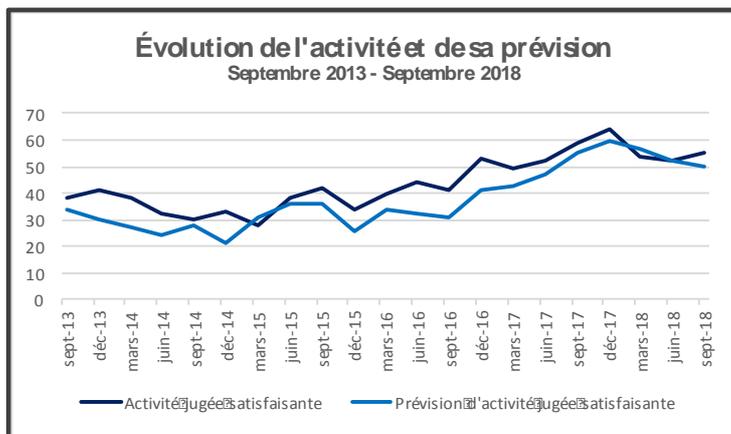
**Délégué Général – 05 49 37 45 70**

#### **Note méthodologique :**

Enquête menée au mois de septembre 2018 par le service économique du MEDEF VIENNE. Ces enquêtes d'opinion sont réalisées trimestriellement par le MEDEF VIENNE depuis plus de trente ans à partir de questionnaires similaires, permettant de dégager des tendances sur de longues périodes.

**106 chefs d'entreprise employant plus de 6 300 salariés ont répondu à l'enquête de conjoncture menée par le service économique du MEDEF VIENNE en septembre-octobre 2018.**

L'activité semble être arrivée à un point de stabilisation. Tous secteurs confondus, les entrepreneurs de la Vienne sont 55% à juger leur activité satisfaisante (contre 52% au trimestre précédent et 59% il y a un an). Parallèlement, 13% des entrepreneurs jugent leur activité mauvaise voire très mauvaise, en augmentation de 6% par rapport au trimestre précédent (et contre 7% il y a un an). La situation se tend avec d'une part, une situation qui demeure atone, bien que relativement satisfaisante et d'autre part, des difficultés qui s'approfondissent.

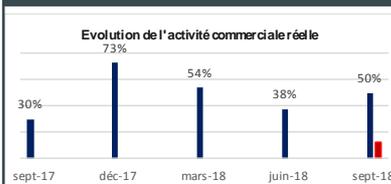


**L'activité se maintient, même si les anticipations marquent légèrement le pas, après une progression sur près d'un an**

Les prévisions d'activité continuent à se dégrader : 50% des entreprises sont confiantes pour l'activité du trimestre à venir, contre 52% au trimestre précédent et 55% il y a un an. Parallèlement, les prévisions d'activité jugées mauvaises voire très mauvaises augmentent également, à 7% contre 4% au trimestre précédent et 5% il y a un an.

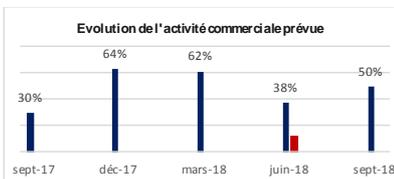
Légende des graphiques ci-dessous : en bleu, l'activité est jugée satisfaisante, en rouge, l'activité est jugée mauvaise voire très mauvaise.

## COMMERCE ET DISTRIBUTION



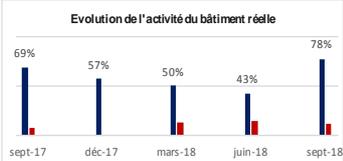
Les activités commerciales (commerce de gros et de détail) repartent à la hausse après un

léger décrochage au trimestre précédent. Ainsi, 56% des entreprises du secteur déclarent que leur activité est satisfaisante, contre 38% au trimestre précédent. L'activité est portée par les entreprises liées au commerce de gros. Parallèlement, 13% des entreprises du secteur jugent leur activité mauvaise, un niveau inédit depuis un an, comme en témoigne le graphique ci-dessus. Les prévisions se redressent par rapport au trimestre précédent : 50% des entreprises anticipent une activité satisfaisante, contre 38% au trimestre précédent alors qu'aucune entreprise du secteur n'anticipe une mauvaise activité pour le trimestre à venir.

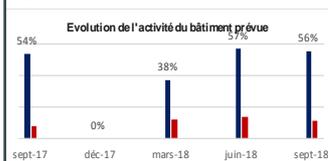


## BTP ET ESPACES VERTS

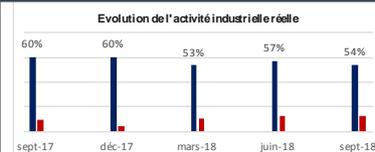
Les entreprises du BTP sont 78% à considérer leur activité satisfaisante, contre 43% au trimestre précédent et 69% il y a un an, une situation très positive pour ce secteur.



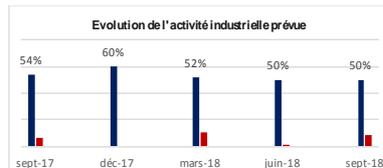
Les prévisions se stabilisent à 56% de prévisions satisfaisantes (contre 57% au trimestre précédent et 54% il y a un an).



## INDUSTRIES



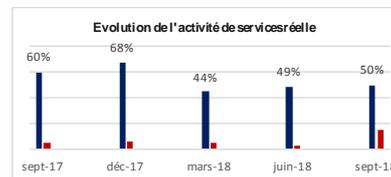
Les entrepreneurs des secteurs industriels de la Vienne sont, tous secteurs industriels confondus, 54% à juger leur activité satisfaisante, ce qui est en relatif retrait par rapport au trimestre précédent (57%) et à ce qui a avait été observé il y a un an (à 60%). La métallurgie et le secteur des équipements et de l'automobile et celui du matériel électrique et électronique sont les mieux orientés, avec respectivement 54%, 46% et 54% d'entrepreneurs qui jugent favorablement leur activité sur le trimestre. Le secteur de la chimie et de la plasturgie est bien orienté.



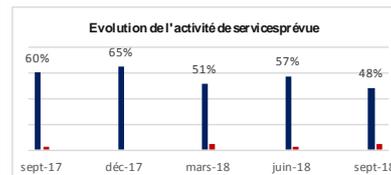
Les prévisions d'activité sont stables : 50% des entrepreneurs du secteur anticipent une activité satisfaisante (comme au trimestre précédent). Cependant, les entrepreneurs sont désormais à 8% à anticiper une activité mauvaise, contre 2% au trimestre précédent.

## SERVICES

Les activités de services (y compris l'hôtellerie et restauration) sont stables, par rapport au trimestre précédent à 50% (contre 49% au trimestre précédent et 60% il y a un an).

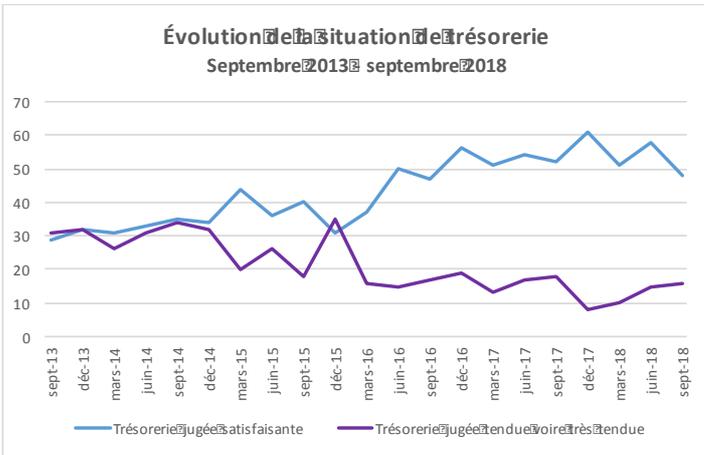


Les activités liées à l'hôtellerie témoignent d'une situation encore délicate après l'été difficile. Les services aux entreprises se redressent (à 69% contre 58% au trimestre précédent). Les activités de transport sont moroses, aucune entreprise du secteur ne juge son activité satisfaisante.



Les prévisions d'activité sont relativement inquiétantes pour ce secteur : 48% des entreprises anticipent un trimestre délicat (contre 57% au trimestre précédent). Cette situation confirme la tension qui traverse le secteur.

Après une période d'amélioration des situations de trésorerie depuis plusieurs trimestres, la situation se dégrade nettement. Seuls 48% des entrepreneurs considèrent leur situation de trésorerie comme satisfaisante, contre 58% au trimestre précédent et 52% il y a un an. Cette situation confirme une tendance observée qui montrait, en parallèle d'une relative stabilisation une augmentation des trésoreries dégradées. Pour le trimestre, 16% des entrepreneurs jugent leur trésorerie tendue voire très tendue, contre 15% au trimestre précédent et 13% il y a un an.



Après une période d'amélioration,

les situations de trésorerie se dégradent

Les situations de trésorerie anticipées pour le trimestre à venir témoignent d'un éclatement des situations avec d'une part 51% des entreprises qui prévoient une trésorerie satisfaisante (contre 50% au trimestre précédent et 49% il y a un an) et 18% des entrepreneurs qui craignent de voir leur trésorerie se tendre sur le trimestre à venir (ils étaient 10% au trimestre précédent et 9% il y a un an).

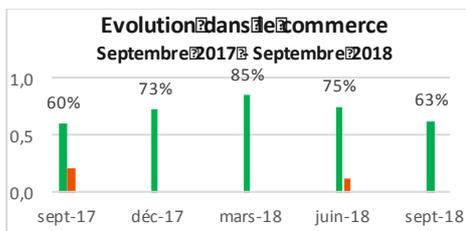
Légende des graphiques ci-dessous : en vert, la trésorerie est jugée satisfaisante, en orange, la trésorerie est jugée tendue voire très tendue.

## COMMERCE ET DISTRIBUTION

La situation des trésoreries des entreprises du secteur du commerce et de la distribution continue à se tasser, après la nette correction observée au trimestre précédent. Ainsi, les entrepreneurs du secteur sont 63% à juger leur trésorerie satisfaisante, contre 75% au trimestre précédent et 60% il y a un an.

Comme au trimestre précédent, seules les entreprises intervenant sur du commerce de gros se déclarent satisfaites de leur situation de trésorerie.

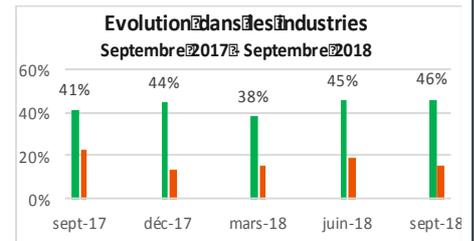
Les prévisions relatives aux situations de trésorerie du secteur sont



cohérentes avec la situation observée au trimestre précédent : 63% d'entre elles anticipent une trésorerie satisfaisante, identique au trimestre précédent.

## INDUSTRIES

Les situations de trésorerie indiquent une relative stabilité sur un an, bien que les situations tendues soient en augmentation (à 19% contre 16% au trimestre



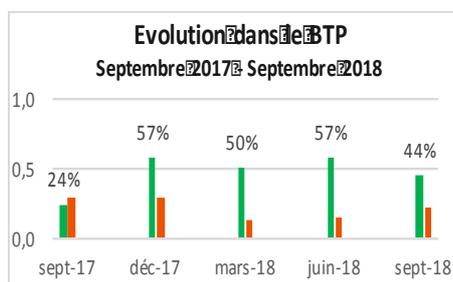
précédent et identique à la situation observée il y a un an). Les situations sont contrastées dans chaque branche industrielle même si beaucoup d'industriels témoignent d'une situation jugée favorable, notamment dans la métallurgie et les industries automobile et mécaniques. Cependant, l'ensemble est plus contrasté pour les industries agroalimentaire, l'aéronautique et le bois et ameublement.

Toutes industries confondues, 34% des entreprises du secteur prévoient une situation satisfaisante pour le trimestre à venir tandis que 13% d'entre elles anticipent une situation tendue voire très tendue.

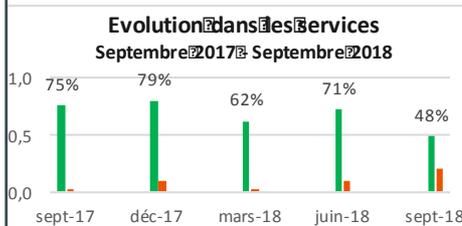
## BTP ET ESPACES VERTS

Les entrepreneurs du secteur du BTP et des espaces verts témoignent, à travers notre enquête d'automne, d'un tassement des situations de trésorerie : ils sont ainsi 44% à considérer leur trésorerie comme étant satisfaisante, contre 57% au trimestre précédent et 24% il y a un an, ce qui est probablement lié à un effet de normalisation des situations et à une tension liée à la dynamique d'embauches.

Les prévisions sont, quant à elles, encourageantes puisque 22% des entrepreneurs du secteur anticipent une situation satisfaisante, contre 14% au trimestre précédent et 29% il y a un an.



## SERVICES



Le secteur des services connaît un fort ralentissement des situations de trésorerie. Les prestataires de la Vienne sont ainsi 48% à considérer leur trésorerie

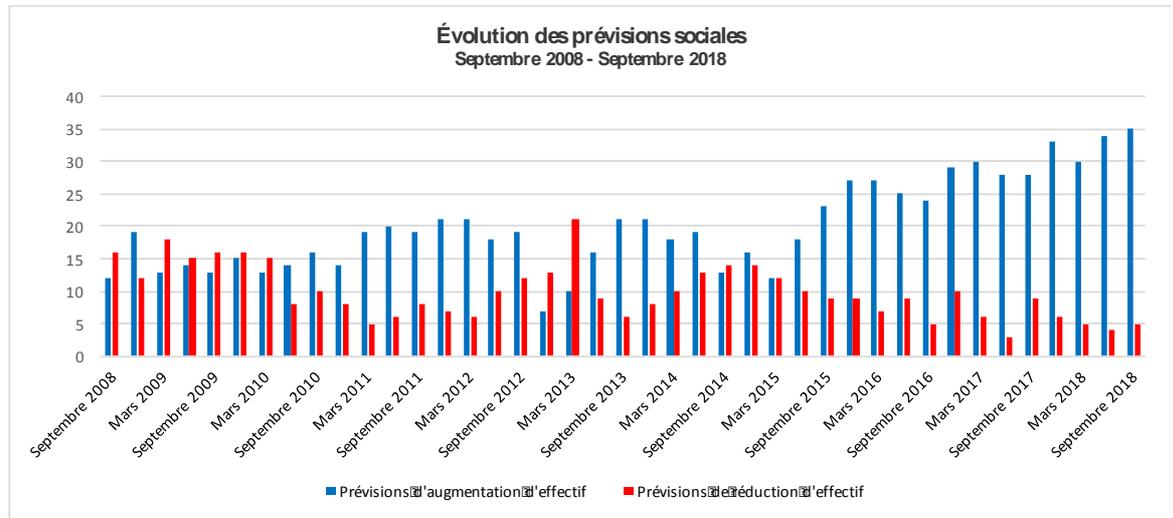
comme satisfaisante contre 71% au trimestre précédent et 75% il y a un an.

Les prévisions demeurent relativement satisfaisantes puisque 64% des prestataires anticipent une trésorerie satisfaisante pour le trimestre à venir, contre 69% au trimestre précédent.

Les tendances observées concernent l'ensemble des activités et plus particulièrement l'hôtellerie et services aux entreprises.

Pour le deuxième trimestre consécutif, les intentions d'embauches exprimées par les entrepreneurs de la Vienne sont en légère augmentation à 35%, contre 33% au trimestre précédent et 33% il y a un an. Parallèlement, les entreprises sont 5% à anticiper une réduction d'effectif sur le trimestre à venir, un niveau quasi-stable depuis près d'un an (4% au trimestre précédent et 6% il y a un an).

**Les intentions d'embauches augmentent légèrement tandis que l'on assiste à une stabilisation des intentions de réduction d'effectif**



Légende des graphiques ci-dessous : en vert, les intentions d'embauches, en rouge, les réductions d'effectifs, en orange, la stabilisation des effectifs et en gris l'absence de visibilité

### INDUSTRIES

Les entreprises liées aux activités industrielles demeurent de grandes pourvoyeuses d'emplois, avec 36% d'entre elles qui ont l'intention d'embaucher dans les trimestres à venir, contre 23% au trimestre précédent, un indicateur qui est encourageant, au regard des tensions qui s'exercent sur l'activité, même si elles restent encore faibles.

Les industries les plus concernées par ces intentions d'embauches sont la métallurgie, les industries de l'automobile et d'équipements et électronique ainsi que, pour ce trimestre l'industrie chimique et plasturgique.

### SERVICES

Le ralentissement relatif constaté, notamment dans les prévisions d'activité, se trouve confirmé dans le léger tassement des intentions d'embauches, qui est de 27% pour ce trimestre contre 31% au trimestre précédent. Seul le secteur des services aux entreprises demeure concerné par les intentions d'embauches avec une entreprise sur deux qui souhaite augmenter ses effectifs sur le trimestre à venir.

Les activités liées à l'hôtellerie et restauration demeurent relativement stables, malgré le risque de réduction d'effectifs qui pèse chez certains entrepreneurs.

### DISTRIBUTION

Les activités liées au commerce (gros, détail et automobile) se redressent puisque leurs intentions d'embauches s'élèvent pour ce trimestre à 25%, contre 13% au trimestre précédent. Le secteur retrouve ainsi sa dynamique de long terme.

Le commerce de gros et le commerce automobile sont les deux pourvoyeurs d'emplois.

Parallèlement, aucune entreprise du secteur ayant participé à notre enquête n'a exprimé son intention de réduire ses effectifs.

### BTP

Le BTP et les activités liées aux espaces verts continuent à se redresser.

Les entrepreneurs du secteur sont ainsi 33% à exprimer leur intention d'augmenter leurs effectifs pour les trimestres à venir, contre 43% au trimestre précédent. Ces chiffres témoignent de la reprise de l'activité du secteur, ce qui est très positif.

Comme au trimestre précédent, aucune entreprise du secteur, parmi celles qui ont participé à notre enquête, n'a exprimé son intention de réduire leurs effectifs.