

éco

FÉVRIER 2011 N°1

zoom



LE BAROMÈTRE DE L'ÉCONOMIE RÉGIONALE
PAR L'ORDRE DES EXPERTS-COMPTABLES,
RÉGION MONTPELLIER

EN PARTENARIAT AVEC

Objectif
LANGUEDOC-ROUSSILLON

**ORDRE DES
EXPERTS-COMPTABLES**

Région Montpellier



Nicolas BOUZOU
ÉCONOMISTE
Directeur/Fondateur d'Asterès

entretien

Comment s'inscrit la conjoncture du Languedoc-Roussillon dans l'environnement économique mondial ?

Le Languedoc-Roussillon est peu industriel. Cela a plutôt joué en sa faveur pendant la récession puisque ce sont les régions les plus ouvertes et les plus industrielles qui ont été les plus touchées. Mais aujourd'hui, dans un contexte de reprise tirée par la demande de pays émergents comme la Chine, l'Inde, le Brésil voire les pays du Maghreb et certains pays d'Europe de l'Est, cette faible ouverture devient un "ralentisseur de reprise".

Est-ce à dire que nos exportations ne repartent pas ?

Pas exactement. Les exportations de la région progressent, mais surtout grâce à l'envolée des prix agricoles et à l'import-export. Il faut espérer que l'agroalimentaire, et notamment les exportations de vin, encore en retrait pour l'instant, s'arriment aussi bientôt à cette reprise de la demande mondiale. Je note aussi que l'essor des exportations de biens d'équipement dans l'Aude constitue un signe positif, mais à surveiller et confirmer.

Et sur le front intérieur ?

La demande intérieure reste asthénique dans la région, car deux secteurs clefs pour le territoire sont encore en difficulté. Il s'agit du commerce, qui connaît une reprise sans marge, et de la construction, qui ne montre pas encore de signe de redressement. Un point, cependant, est très encourageant : les crédits à l'équipement progressent rapidement. Si ces crédits sont bien le signe d'un redémarrage vigoureux de l'investissement des entreprises, alors ils sont de nature à améliorer la compétitivité du territoire.

Par rapport à l'étude que vous avez réalisée l'année dernière, qu'est-ce qui reste d'actualité ?

L'essentiel ! J'insiste néanmoins sur le manque de financement de long terme, en fonds propres notamment. Certes, c'est une faiblesse française, mais que l'on retrouve de façon très forte dans la région. Or, dans un contexte de mutations technologiques rapides et de nécessité de se développer à l'international, ces financements deviennent vraiment le nerf de la guerre car ce sont eux qui permettent aux entreprises, et donc aux territoires, d'innover et de se différencier.

Méthodologie

Ce document s'appuie sur une enquête réalisée en novembre 2010 par l'Ordre des Experts-Comptables de Montpellier. 190 cabinets représentant 280 experts-comptables ont participé à l'enquête.

Ces cabinets suivent 50 000 salariés, soit 10% des salariés de la région. Les données issues de l'enquête sont mises en perspective grâce aux statistiques publiées par :

- L'Insee
- L'Insee Languedoc-Roussillon
- Pôle Emploi (Unistatis)
- la Banque de France
- les Douanes

édito

Que vous réservent les Asterès* ?

Les Experts-Comptables sont bien sûr particulièrement investis et proches des entreprises et de leurs dirigeants. Ils les accompagnent et les conseillent d'ailleurs au quotidien.

L'économie régionale et son dynamisme étant au cœur de nos préoccupations et de nos compétences, nous avons travaillé à leur étude avec Nicolas BOUZOU, économiste réputé et reconnu sur le plan national.

De ce travail est né notre "premier baromètre de l'économie régionale" que nous vous présentons aujourd'hui, et dont certains indicateurs sont directement issus de nos cabinets d'expertise comptable.

Il a vocation à paraître 2 fois par an avec, bien entendu, une approche régionale, mais aussi des zooms sur chaque département de notre région en fonction des résultats obtenus.

Ainsi, chaque chef d'entreprise, aidé de son cabinet d'expertise comptable, pourra mieux se situer au sein de son environnement économique et participer ainsi au dynamisme de notre région.

Nicolas BOUZOU va maintenant vous faire un zoom sur notre 1^{er} baromètre de l'économie régionale.

Bonne découverte...

en partenariat avec...



OBJECTIF LANGUEDOC-ROUSSILLON,
LE NEWS DE L'ÉCONOMIE RÉGIONALE



Catherine DUMONT
PRÉSIDENTE DE L'ORDRE
DES EXPERTS-COMPTABLES,
RÉGION DE MONTPELLIER



LA COMPÉTITIVITÉ RÉGIONALE

L'industrie à nouveau éclipsée par l'agriculture

À première vue, la compétitivité de la région s'améliore :

Au 3^{ème} trimestre, les exportations de la région sont en progression sur un an (+23%), même si elles accusent une baisse saisonnière d'un trimestre sur l'autre. La reprise est beaucoup plus nette que pour l'ensemble de la France (+14%).

Mais le dynamisme des exportations régionales s'explique pour une bonne part par l'envolée des cours des produits agricoles.

Il s'explique aussi par l'import-export. Les ventes d'ordinateurs (IBM, Dell) et d'automobiles sont en plein essor. Ces produits ne sont pour la plupart pas produits localement ; la hausse des exportations ne s'accompagne donc pas d'une progression de la production industrielle de la région.

LA HAUSSE DES EXPORTATIONS RELÈVE D'UNE PERFORMANCE COMMERCIALE PLUTÔT QUE D'UN REBOND DE L'ACTIVITÉ INDUSTRIELLE RÉGIONALE.

Le poids de la région dans les exportations françaises a tendance à augmenter, ce qui s'explique par le poids très élevé de l'agroalimentaire dans la région.

L'agroalimentaire est l'une des activités où la France est la plus compétitive : le pays parvient à maintenir ses parts de marché dans ce domaine, alors qu'il en perd dans d'autres branches industrielles.

LA PART DU LANGUEDOC-ROUSSILLON DANS LES EXPORTATIONS AUGMENTE DONC DE FAÇON STRUCTURELLE.

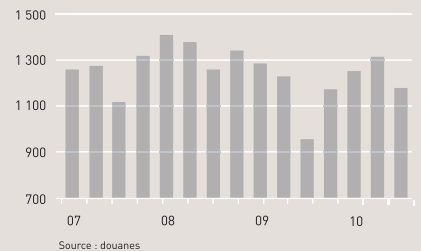
Tous les départements voient leurs exportations se redresser sur un an.

La performance de l'Aude s'explique par une hausse des ventes de biens d'équipements (de télécom notamment) et de produits agricoles.

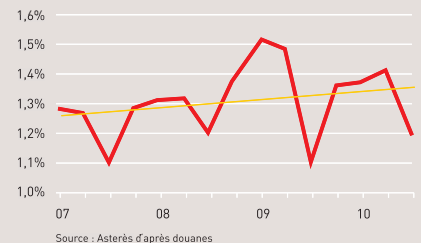
Le redressement est en revanche plus limité dans le Gard. Les exportations de produits chimiques ont commencé à se redresser, mais avec retard par rapport à d'autres régions.

LA PROGRESSION DE L'AUDE EST UN SIGNAL POSITIF QUI RESTE À CONFIRMER.

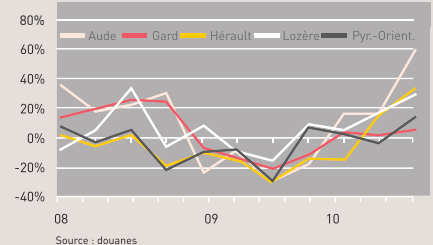
→ Exportations trimestrielles de la région (CAF / FAB hors mat. militaire, en millions d'euros)



→ Part de la région dans les exportations françaises (en%)



→ Exportations trimestrielles des départements (glissement annuel en%)



RAPPEL DES PROPOSITIONS

Mise en place d'une formation régionale de "coaching d'entreprise", c'est-à-dire de sensibilisation des dirigeants de TPE et de PME notamment aux problématiques internationales, mais aussi pour les aider à faire croître leur entreprise et à progresser dans leur rôle de dirigeant.

LE FINANCEMENT DES ENTREPRISES

Frémissement de l'investissement mais manque de financements longs

Les crédits de trésorerie dépendent du besoin en fonds de roulement des entreprises et donc de la conjoncture économique (le BFR est plus élevé en période de forte activité).

Le montant des crédits de trésorerie accordés dans la région a peu diminué pendant la récession (-3% entre novembre 2008 et janvier 2010, contre -14% pour l'ensemble du pays). Il faut y voir un signe de la relative résistance de l'économie régionale.

Bien que le montant des crédits diminue dans la région depuis juin, il reste élevé, nettement supérieur au niveau moyen observé au cours de la décennie 2000.

LES FINANCEMENTS DE COURT TERME ONT FINALEMENT RÉSISTÉ.

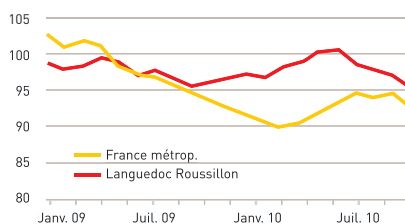
La reprise du crédit à l'équipement est beaucoup plus nette dans la région qu'à l'échelon national.

Les entreprises du Languedoc-Roussillon reprennent donc très probablement leurs investissements à un rythme plus soutenu que dans le reste du pays. Moins affectées par la récession, elles disposent de moyens financiers un peu plus conséquents, et sans doute également d'une visibilité un peu meilleure sur leur activité future.

Elles continuent néanmoins de pâtir du manque de fonds propres, particulièrement prégnant en région Languedoc-Roussillon vu la faiblesse du nombre d'intervenants financiers dans ce domaine (notamment en capital développement).

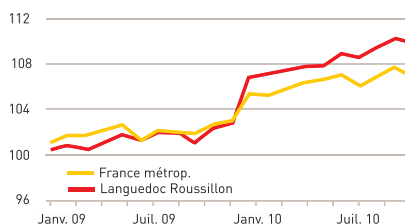
LES INVESTISSEMENTS PROGRESSED MAIS MANQUENT DE FINANCEMENTS LONGS.

→ Crédits de trésorerie (base 100 en décembre 2008)



Source : Banque de France

→ Crédits à l'équipement (glissement annuel en %)



Source : Banque de France

RAPPEL DES PROPOSITIONS

Mise en place d'un programme régional de soutien des fonds de **capital développement** et d'une stratégie d'attractivité des fonds de **capital investissement**.

Parallèlement, une plate-forme régionale de mise en relation entre entreprises et laboratoires publics doit être développée afin de **valoriser** notre R&D régionale.

LE MARCHÉ DU TRAVAIL

L'emploi salarié va mieux, mais pas l'emploi non salarié

Au 2^{ème} trimestre 2010, l'emploi salarié était en hausse de 1,9% en Languedoc-Roussillon. Il progresse plus vite que dans le pays dans son ensemble, et ce pour deux raisons.

L'une tient à la structure de l'économie régionale. L'industrie, qui perd des emplois, est moins représentée en Languedoc Roussillon (et l'est essentiellement par les industries agro-alimentaires, plus compétitives et moins délocalisables). Ce facteur explique un quart de l'écart entre croissance régionale et nationale.

Le plus grand dynamisme des services, qui sont portés par les flux migratoires, explique les trois quarts restants.

L'EMPLOI RESTE TIRÉ PAR LES SERVICES

Avec une progression de l'emploi salarié de 3,9% au 1^{er} semestre 2010, les entreprises suivies par les Experts-Comptables sont plus dynamiques que la moyenne.

L'emploi est particulièrement dynamique dans l'Hérault. C'est dans ce département que se créent une grande part des emplois tertiaires de la région.

La progression de l'emploi en Lozère peut sembler plus inattendue. La Lozère voit se créer des emplois résidentiels (construction, tourisme).

Le Gard est le département le plus industriel de la région. Il est pénalisé par la baisse structurelle de l'emploi dans l'industrie.

LES TERRITOIRES LES PLUS INDUSTRIELS SOUFFRENT DU MANQUE DE COMPÉTITIVITÉ.

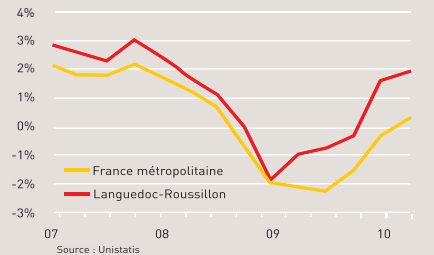
Le taux de chômage régional reste très élevé (12,8% au 2^{ème} trimestre 2010). L'écart avec le taux national a même tendance à augmenter.

Bien que l'emploi salarié privé fasse preuve de vigueur, il n'en va très probablement pas de même de l'emploi agricole et de l'emploi non salarié du secteur de la construction. Le BTP a été durement touché dans la région, et ne donne pas encore de signe de reprise. La progression de l'emploi public a pu aussi fléchir.

Enfin, les flux migratoires contribuent à engorger le marché du travail.

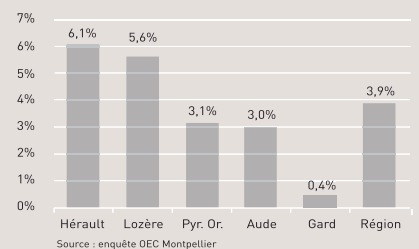
LES CRÉATIONS D'EMPLOIS NE SUFFISENT PAS À FAIRE BAISSER LE TAUX DE CHÔMAGE.

→ Evolution de l'emploi salarié (secteur privé, champ Unedic. Glissement annuel en %)

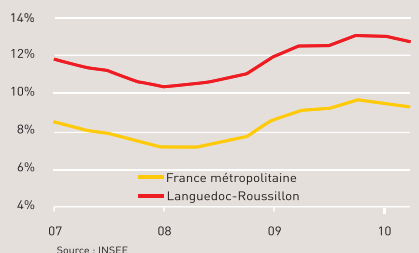


→ Evolution de l'emploi salarié par département

Emploi suivi par les Experts Comptables. 1^{er} semestre 2010 / 1^{er} semestre 2009



→ Taux de chômage (moyenne trimestrielle, données CVS)



RAPPEL DES PROPOSITIONS

Identifier les TPE susceptibles de devenir des "gazelles" dans les 5 années à venir et les intégrer dans le programme de "coaching d'entreprise" (ouverture du capital, international...).

Favoriser l'implantation d'entreprises dans notre région en proposant un "welcome package" comme la plupart des métropoles européennes.

QUESTIONS D'ACTUALITÉ AUX EXPERTS-COMPTABLES

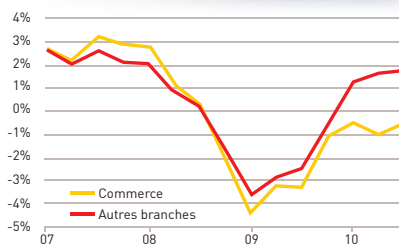
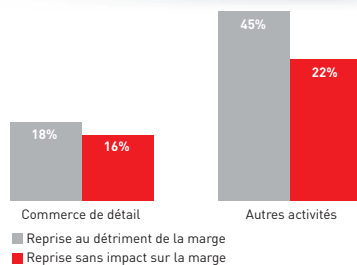
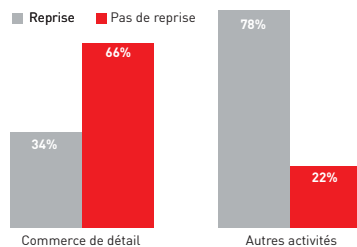
- ➔ En novembre 2010, les Experts-Comptables du Languedoc-Roussillon ne sont que **34%** à observer une reprise dans le commerce.
- ➔ Ils sont en revanche **78%** à constater une reprise dans les autres secteurs d'activité.
- ➔ Pour les Experts-Comptables de la région, la reprise s'effectue plutôt au **détriment des marges**, et ce tant dans le commerce que dans les autres secteurs.

LE DÉCOUPLAGE ENTRE COMMERCE ET AUTRES ACTIVITÉS, UN SCÉNARIO QUI SE VÉRIFIE AUSSI AU NIVEAU NATIONAL

Les ventes se redressent, mais les consommations intermédiaires aussi, et la valeur ajoutée continue de baisser (croissance de la valeur ajoutée en volume, en glissement annuel, France, source : INSEE).

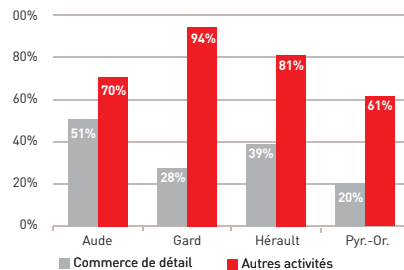
Ce décalage entre conjoncture du commerce et conjoncture des autres secteurs est observé dans tous les départements.

En revanche, les avis sont plus contrastés en ce qui concerne les marges. Le scénario d'une reprise au détriment de la marge est majoritaire dans l'Hérault et le Gard. Dans l'Aude et dans les Pyrénées-Orientales, les Experts-Comptables sont plus nombreux à observer une reprise sans impact sur les marges.



La reprise par département

Part des EC observant une reprise (pondérée du nombre de bulletins de salaires traités)



Source : enquête OEC Montpellier. Lozère : échantillon non représentatif



Ecozoom.fr

Ordre des Experts-Comptables

Région Montpellier

661 rue Louis Lépine

BP 31175

34009 MONTPELLIER CEDEX 1

Tél. : 04 67 20 98 50

Fax : 04 67 20 29 77

Mail : cro@oec-montpellier.org

Site : www.oec-montpellier.org