

# Baromètre ECO



L'enquête de conjoncture des CCI de Nouvelle-Aquitaine

## Résultats CCI Bayonne Pays Basque

### 2<sup>ème</sup> semestre 2024 – 1<sup>er</sup> semestre 2025

 CCI NOUVELLE  
AQUITAINE

 CCI BAYONNE  
PAYS BASQUE  
*Euskal Herri*

1<sup>er</sup> ACCÉLÉRATEUR DES ENTREPRISES

# ÉDITO

## Un contexte économique sous tension, mais un territoire robuste et agile

**En 2024, l'économie française** aura poursuivi une trajectoire contrastée.

Après une accélération ponctuelle au 3<sup>e</sup> trimestre 2024 (+0,4 % de croissance), portée par les Jeux Olympiques et Paralympiques, l'activité a marqué le pas en fin d'année. Si la consommation des ménages résiste, l'investissement reste en retrait et le commerce extérieur demeure pénalisé par la faiblesse des exportations. L'inflation n'a pas reculé aussi vite que prévu (+1,3% au lieu de +1,1% estimé pour 2024). Le marché du travail, quant à lui, montre des signes de ralentissement avec une hausse du nombre de demandeurs d'emploi.

**Dans ce contexte national, le Pays Basque affiche une dynamique économique qui, bien que fragilisée, conserve des atouts.**

La fin d'année 2024 a marqué une stabilisation du chiffre d'affaires dans de nombreux secteurs, notamment grâce à une hausse de la fréquentation client.

**Cependant, la majorité des indicateurs financiers demeure dans le rouge** : la trésorerie reste sous tension, les marges sont fragiles et les carnets de commande peinent à se remplir.

**Les défis sont nombreux :**

- l'inflation citée comme première difficulté par 44% des entreprises basques,
- le poids des charges pour 37% (+14 points)
- et la baisse de la demande pour 36%.

Les tensions sur le recrutement continuent de freiner l'activité.

**Pourtant, des signaux encourageants apparaissent** : les perspectives pour début 2025 sont légèrement mieux orientées et les entreprises tablent sur une reprise progressive de la demande et une meilleure maîtrise des coûts.

**Notre baromètre révèle que 78 % des dirigeants** restent confiants quant à la pérennité de leur entreprise. **En revanche leur confiance dans l'avenir de l'économie française s'effrite pour tomber à 26%** et révèle l'ampleur de l'impact négatif généré par l'incertitude politique et géopolitique actuelle.

Dans cet environnement mouvant, la CCI Bayonne Pays Basque reste aux côtés des entreprises pour les accompagner face aux défis économiques et encourager leur développement.

**Ensemble, nous devons transformer les incertitudes** en opportunités pour bâtir un avenir économique plus solide et durable.

**André GARRETA**

Président de la CCI Bayonne Pays Basque



**CLIMAT DES AFFAIRES AU PAYS BASQUE**

Le retour des clients a permis de garantir un niveau de chiffre d'affaires stable. Cependant, les indicateurs financiers restent dans le rouge.

Les carnets de commande sont mal orientés et l'inflation ainsi que le coût des intrants pèsent toujours dans les charges. Les marges sont tout de même un peu moins dégradées que les semestres précédents et les déficits de trésorerie tendent doucement à se résorber.

Après une année 2024 morose, les entreprises tablent pour début 2025 sur une relance de la demande et une maîtrise des marges.



213 chefs d'entreprises interrogés entre le 13 et le 16 janvier 2025 (Échantillon représentatif du tissu économique avec redressement par taille, territoire et secteurs d'activité)

Les indicateurs sont donnés en soldes d'opinion : différence entre les opinions positives et négatives

**CHIFFRES D'AFFAIRES**



**TRÉSORERIE**



**CARNETS DE COMMANDES**



**MARGES**



**Part des entreprises ayant investi**



**DES DIFFICULTÉS PERSISTANTES, UNE ACTIVITÉ AFFECTÉE**

**44%**

des entreprises placent l'inflation au 1<sup>er</sup> rang des difficultés (+8 pts vs 1<sup>er</sup> semestre 2024)

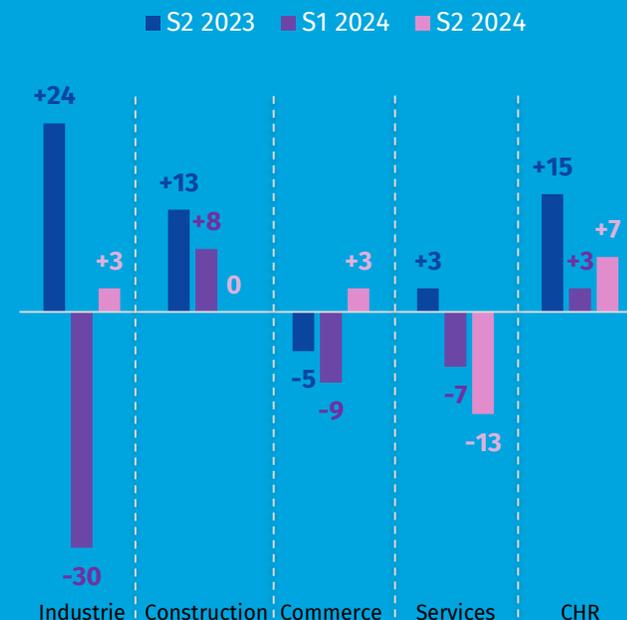
**37%**

des entreprises placent le poids des charges au 2<sup>ème</sup> rang des difficultés (bond de +14 pts vs 1<sup>er</sup> semestre 2024)

**72%**

des entreprises ayant eu des besoins de recrutement ont rencontré des difficultés

**CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SECTEUR (solde d'opinion)**



**78%**

des dirigeants confiants pour la pérennité de leur entreprise (-1 pt vs 1<sup>er</sup> semestre 2024)



**26%**

des dirigeants confiants pour l'avenir de l'économie française (-4 pts vs 1<sup>er</sup> semestre 2024)

# SOMMAIRE

Dynamiques économiques : Chiffres-clés // pages 5-9

Baromètre des entreprises

- Climat d'affaires au Pays Basque // pages 11-13

- Tendances par secteur d'activité

- Industrie // page 15
- Construction // page 17
- Commerce // pages 19-20
- Services (hors CHR) // page 22
- CHR // page 24
- Tourisme // page 26

- Confiance en l'avenir // page 28

Méthodologie // page 29



## Progression de la dynamique entrepreneuriale et ralentissement des défaillances

- Avec une évolution à +5% par rapport à l'année précédente, les immatriculations se redressent sur cette année 2024 après avoir connu une tendance à la baisse sur l'année 2023. Concernant les sociétés commerciales (hors sociétés civiles), les créations d'entreprises ont uniquement progressé dans les Services et le Commerce.
- Concernant les radiations, elles poursuivent le recul entamé en 2023, à -27% sur cette année 2024 par rapport à l'année passée.
- Le solde net reste toujours positif : +1 292 entreprises.

Pays Basque	2024	Evol. 2024/2023
Immatriculations (en nombre)	3 156	+5%
Radiations (en nombre)	1 864	-27%

Sources : Conseil National des Greffiers des Tribunaux de Commerce / RCS – Greffe de Bayonne

## Hausse continue du nombre d'entreprises en difficulté ayant engagé une procédure collective

- Au Pays Basque, la tendance à la hausse du nombre d'ouvertures de procédures collectives entamée en 2022 se prolonge sur cette année 2024. La même tendance se dessine également au niveau régional.
- Les liquidations et redressements judiciaires sont les procédures qui progressent le plus fortement au Pays Basque.

Jugements d'ouverture de procédure collective	2024	Evol. 2024/2023
Pays Basque	294	+12%
Nouvelle Aquitaine	5 517	+20%

Source : Infogreffe



## Effectifs salariés en légère hausse

- Légère augmentation des effectifs salariés (+0.4%) qui reste supérieure à la tendance régionale (-0.1%) et nationale (+0.3%). Elle est impulsée au Pays Basque par le dynamisme de l'Industrie (+2.2%) et des CHR (+1.5%).
- L'accroissement de la masse salariale continue et progresse encore ce trimestre : +2.2% (+3.0% en Nouvelle Aquitaine et +3.1% en France). Cette progression est visible dans tous les secteurs, hormis l'intérim.
- Le salaire moyen progresse de +2.1% au niveau local (Nouvelle Aquitaine +3.1% ; France +2.8%), une hausse visible dans tous les secteurs, hormis pour les CHR affichant une stabilité (+0.1%).

Pays Basque	3 <sup>ème</sup> trim. 2024	Evol. 3 <sup>ème</sup> trim. 2024/23
Effectifs salariés (en nombre)	97 795	+0.4%
Masse salariale (en millions d'€)	740	+2.2%
Salaire Moyen Par Tête [SMPT] (en € brut)	2 512	+2.1%

Source : URSSAF - ACOSS

## Des besoins en main d'œuvre en recul

- Pour 2024, le Pays Basque est le 2<sup>ème</sup> bassin d'emploi le plus recruteur de la région (après celui de Bordeaux), avec cependant des projets de recrutement en baisse par rapport à 2023 (- 2 800 projets).
- 61.4% des projets d'embauche concernent des emplois non saisonniers, taux légèrement supérieur à la moyenne régionale (58.6%).
- 69.8% des projets de recrutement sont jugés difficiles à pourvoir (65.6% en Nouvelle-Aquitaine).

Bassin d'emploi Pays Basque	2024	Evol. 2024/2023
Projets de recrutement (en nombre)	18 500	-13%
Etablissements envisageant de recruter (en part)	31.2%	-5.2 pts

Source : France Travail Nouvelle-Aquitaine

Les résultats de cette étude reposent sur les réponses des employeurs fin 2023 quant à leurs intentions d'embauche et leurs difficultés de recrutement anticipées pour 2024.



## Maintien du taux de chômage en-dessous des 6% en local

- Arrivé à un niveau historiquement bas début 2023 après une baisse continue depuis plusieurs années, le taux de chômage de la zone d'emploi de Bayonne se maintient à 5.9% au 3<sup>ème</sup> trimestre 2024.
- Une évolution à la hausse est visible en Nouvelle Aquitaine (+0.2pt) vs une stabilité au niveau national. Le taux de chômage au Pays Basque est inférieur aux valeurs régionale et nationale.

	3 <sup>ème</sup> trim. 2024	Evol. 3 <sup>ème</sup> trim. 2024/23
Zone d'emploi de Bayonne	5.9%	-0.1 pt
Nouvelle Aquitaine	6.7%	+0.2 pt
France métropolitaine	7.2%	0.0 pt

Source : INSEE

## Hausse du nombre de demandeurs d'emploi

- De façon un peu plus marquée que les tendances régionale et nationale, le nombre de demandeurs d'emploi au Pays Basque continue à progresser : +3.4% en décembre 2024 par rapport à l'année précédente.
- Le nombre de demandeurs d'emploi augmente chez les moins de 50 ans (+5.2% chez les moins de 26 ans et +4.3% chez les 26-49 ans), les diplômés supérieurs au Bac (+6.2%) et les cadres (+11.5%).
- Les métiers les plus recherchés sur le bassin d'emploi du Pays Basque concernent : le secrétariat, la vente en prêt-à-porter et les employés de maison.

Demandeurs d'emploi cat. A,B,C	Déc 2024	Evol. Déc 2024/23
Bassin d'emploi du Pays Basque	26 681	+3.4%
Nouvelle Aquitaine	481 076	+2.9%
France métropolitaine	5 296 622	+2.3%

Source : France Travail



## Logements, la baisse des mises en chantier se poursuit

- Avec 2 946 logements commencés sur l'année 2024, soit 255 914 m<sup>2</sup>, le nombre de mises en chantier dans les Pyrénées-Atlantiques est en repli par rapport à 2023.
- Le département représente 12% des projets de la région.
- Sur le département, 55% des mises en chantier concernent des logements collectifs et 45% des logements individuels.

<b>Pyrénées-Atlantiques</b>	<b>2024</b>	<b>Evol. 2024/23</b>
Logements commencés (en nombre)	2 946	-10%
Logements commencés (en m <sup>2</sup> )	255 914	-13%

Source : Ministères Territoires Ecologie Logement

## Locaux d'activité, fort recul des nouveaux projets

- Forte baisse des volumes de mises en chantier sur les locaux d'activité dans les Pyrénées-Atlantiques par rapport à 2023.
- Les locaux de service public recueillent le plus grand nombre de m<sup>2</sup> mis en chantier dans le département (25%), devant les commerces (19%), les entrepôts (16%) et les exploitations agricoles (15%). Les mises en chantier ont fortement reculé sur les locaux de service public (-52%) et les exploitations agricoles (-72%).

<b>Pyrénées-Atlantiques</b>	<b>2024</b>	<b>Evol. 2024/23</b>
Locaux d'activité (en m <sup>2</sup> )	128 285	-39%

Source : Ministères Territoires Ecologie Logement



## Port de Bayonne, un arrêt de la consommation d'acier en Europe impacte les résultats en 2024

- Après une très belle année 2023, le port de Bayonne a vu transiter 2 107 719 tonnes par ses quais lors de l'année 2024, soit une baisse de 193 779 tonnes (-8,42%) sur un an.
- Pourtant, le 1<sup>er</sup> semestre laissait entrevoir une poursuite de la hausse des trafics (+5% à fin juin).  
Le 2<sup>ème</sup> semestre a vu le trafic de l'acier s'effondrer (-163 000 tonnes vs 2023), conséquence de la baisse de consommation en Europe et de la forte concurrence de l'acier à bas prix provenant de Chine ou d'Inde.

	2024	Evol. 2024/2023
Volume (en tonnes)	2 107 719	-8.42%

Source : Port de Bayonne

## Aéroport de Biarritz, trafic passager en baisse

- L'Aéroport de Biarritz Pays Basque a enregistré cette année une baisse de son trafic passager (-5.5%). Ce palier était prévu cette année après une récupération assez rapide des passagers suite aux années Covid.
- Le trafic passagers international (35% du trafic global) a notamment progressé de +17% alors que le trafic national est en recul (-14%), lié à une contraction du trafic commercial et l'arrêt de certaines lignes saisonnières.

	2024	Evol. 2024/2023
Passagers (en nombre)	918 000	-5.5%

Source : Aéroport Biarritz Pays Basque

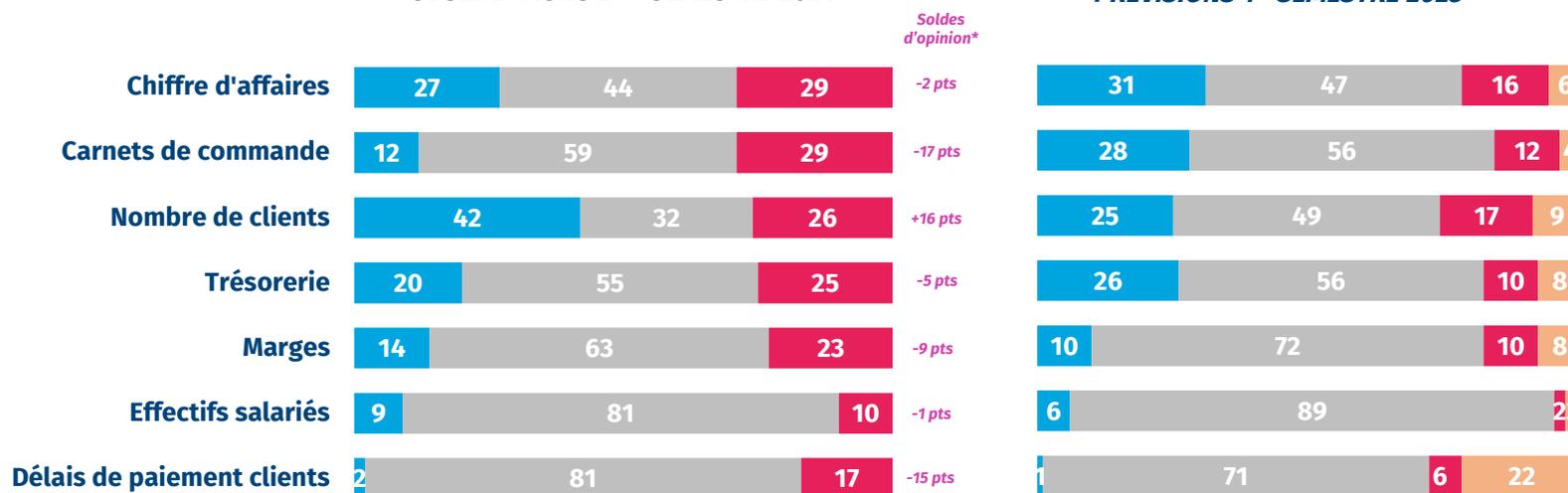
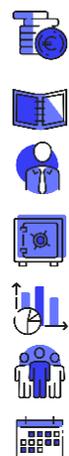
# BAROMETRE DES ENTREPRISES

# TOUS SECTEURS D'ACTIVITÉ



## OBSERVATIONS 2<sup>ème</sup> SEMESTRE 2024

## PRÉVISIONS 1<sup>er</sup> SEMESTRE 2025



- Amélioration
- Stabilité
- Dégradation
- Incertitude

**20%**  
ont investi au 2<sup>ème</sup>  
semestre 2024

**23%**  
envisagent d'investir  
au 1<sup>er</sup> semestre 2025

### L'activité reste en peine malgré le retour des clients, les perspectives demeurent incertaines

Le maintien du chiffre d'affaires pour plus de 70% des entreprises s'explique en partie par une forte fréquentation clients : 42% des dirigeants ont perçu une hausse du nombre de clients sur ce 2<sup>ème</sup> semestre quand ils étaient 26% au semestre précédent.

**Même si ce 2<sup>ème</sup> semestre semble mieux orienté que le début d'année, les indicateurs financiers restent dans le rouge.** Les activités qui travaillent davantage en commandes qu'en flux clients, ont peu de visibilité du fait d'une restriction de la demande. L'inflation et le coût des intrants pèsent toujours dans les charges même si c'est moins qu'en 2023. Les marges sont plus faibles que l'an dernier (solde\* à -9) mais à un niveau moins prononcé qu'au 1<sup>er</sup> semestre 2024, et les déficits de trésorerie tendent à se résorber peu à peu (solde\* à -5). La difficulté perdure au niveau des délais de paiements des clients, ce qui oblige les sociétés à puiser dans leurs réserves financières.

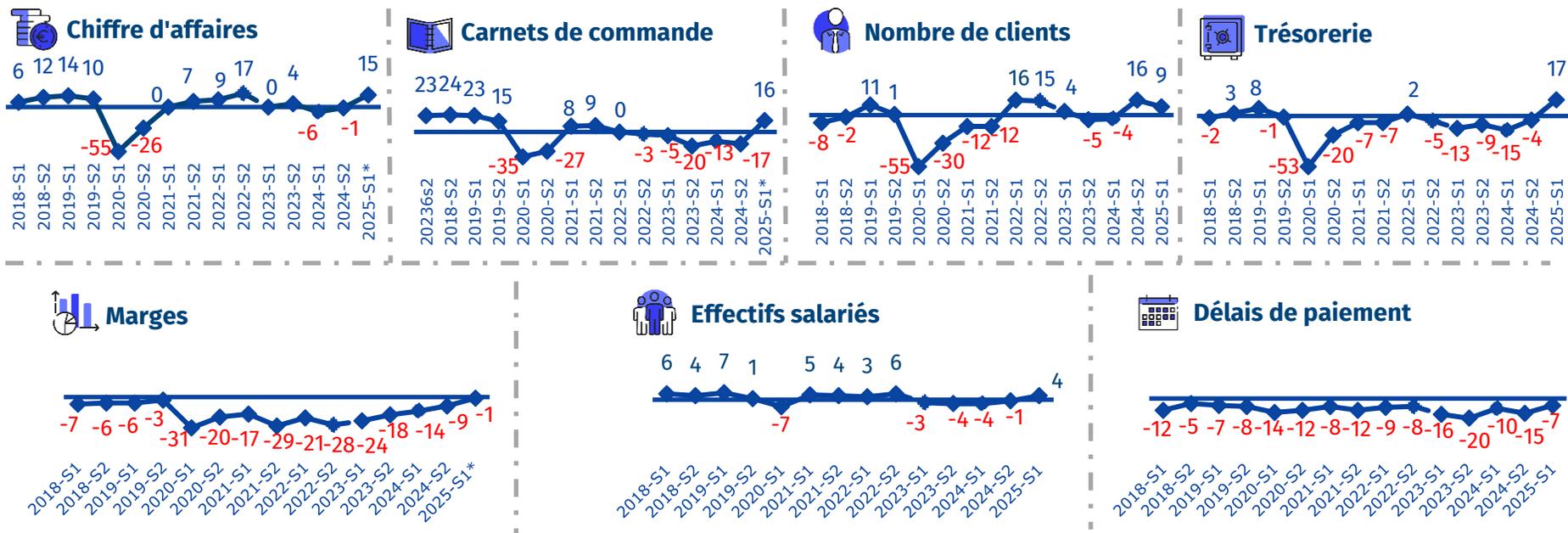
**Après une année 2024 morose, on note une part moins forte d'incertitude dans les prévisions :** autour de 5% pour le 1<sup>er</sup> semestre 2025 quand elle était autour de 15% pour la fin 2024. Les entreprises espèrent pour début 2025 une relance de la demande et une meilleure maîtrise des marges. Le chiffre d'affaires et la trésorerie devraient ainsi évoluer positivement.

**Le climat politique et l'incertitude des décisions que prendra l'Etat font craindre un ralentissement de la relance attendue.**

\*solde d'opinion = différence entre le pourcentage d'opinion positive et celui d'opinion négative



Le **solde d'opinion**, illustré ci-dessous pour chaque indicateur tous secteurs confondus à chaque semestre passé et au semestre à venir (\*), correspond à la différence entre le pourcentage de chefs d'entreprise ayant exprimé une opinion positive (ex : hausse de chiffre d'affaires) et celui ayant exprimé une opinion négative (ex : baisse de chiffre d'affaires).



### Tous les indicateurs sont dans le rouge, même si la détérioration des marges et de la trésorerie est moins forte

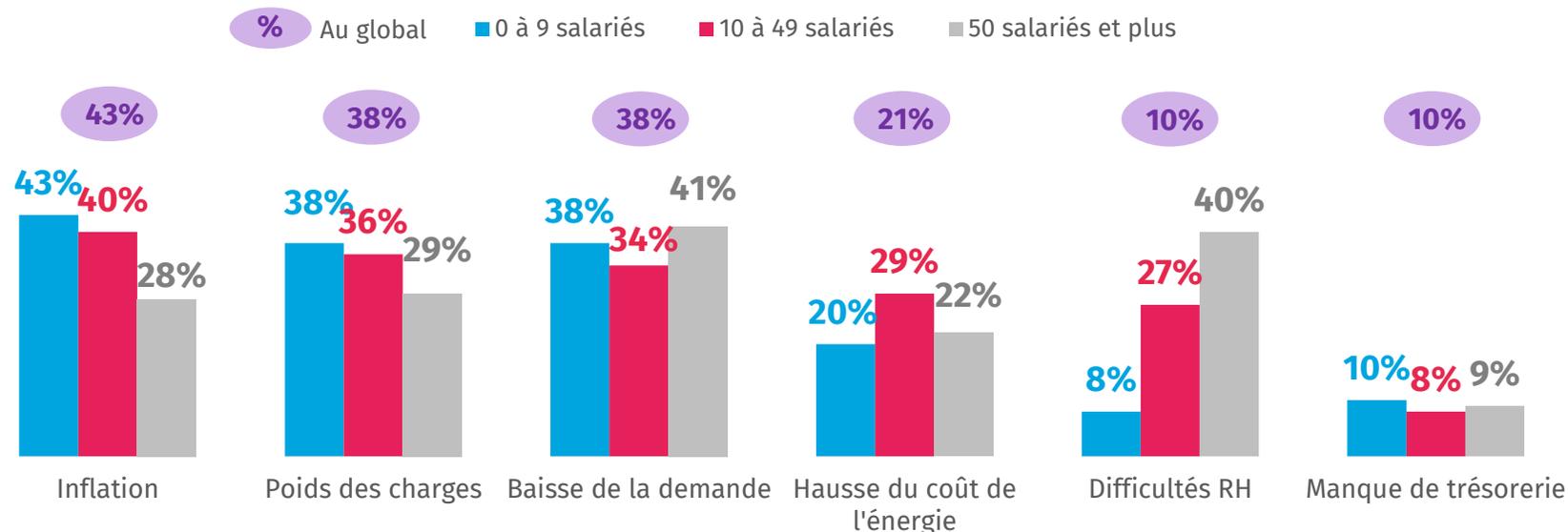
Le recul de l'inflation se fait sentir sur le niveau des marges. S'il est encore difficile de sortir des marges commerciales positives, la détérioration est de moins en moins forte.

La météo et les J.O. ont peut-être été des éléments perturbateurs de la fréquentation clients au cours du 1<sup>er</sup> semestre, mais ce ne fût qu'un report puisque le 2<sup>ème</sup> semestre 2024 se caractérise par un flux clients important. En revanche, le repli des commandes se confirme. Ces 2 éléments liés à la demande ont tout de même permis au final de maintenir **un chiffre d'affaires proche de celui de 2023**.

Un niveau d'activité toujours au ralenti, mais de façon moins prononcée que par le passé qui amène les dirigeants à annoncer des tendances plus positives pour le début d'année.



## Difficultés impactant aujourd'hui l'activité au niveau régional



## Top des principales difficultés au Pays Basque

44% Inflation (+8 pts)

37% Poids des charges (+14 pts)

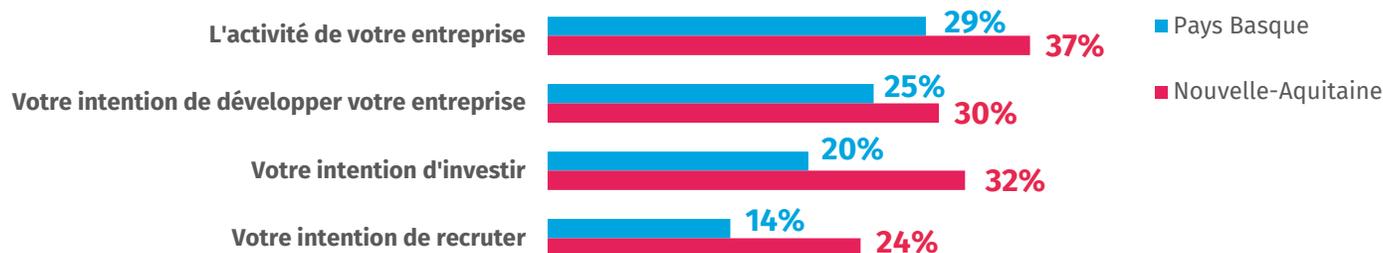
36% Baisse de la demande (+2 pts)

% des entreprises au Pays Basque :

- Moins de 10 salariés 94%
- 10 à 49 salariés 5%
- 50 salariés et plus 1%

## Éléments ayant été impactés négativement par le contexte d'incertitude politique et géopolitique actuel

Part d'entreprises ayant perçu un fort impact négatif



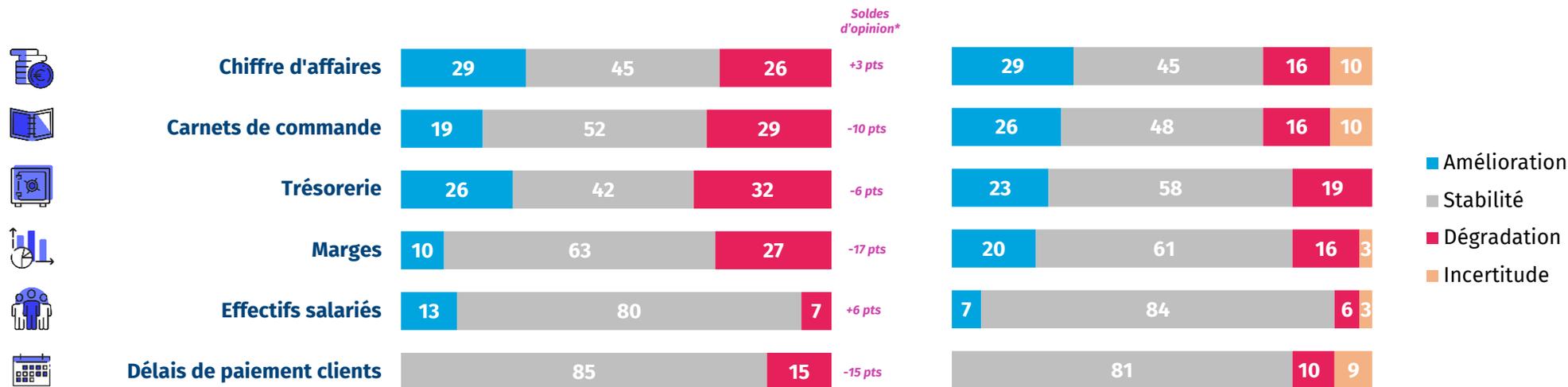


# INDUSTRIE



### OBSERVATIONS 2<sup>ème</sup> SEMESTRE 2024

### PRÉVISIONS 1<sup>er</sup> SEMESTRE 2025



**26%**  
ont investi au 2<sup>ème</sup>  
semestre 2024

**27%**  
envisagent d'investir  
au 1<sup>er</sup> semestre 2025

### Une activité toujours ralentie, des prévisions attentistes

Après un début d'année difficile (hormis pour l'aéronautique), **l'état du chiffre d'affaires réalisé au 2<sup>ème</sup> semestre laisse entrevoir une légère éclaircie** : 74% des dirigeants le notent en amélioration ou en stabilité (vs 60% au 1<sup>er</sup> semestre 2024). Toutefois, la demande peine à se relancer et le carnet de commandes reste faible (solde\* à -10).

**De plus, le secteur, qui a rogné sur ses marges** pour améliorer le chiffre d'affaires et consolider les carnets de commande, reste fragilisé par une rentabilité moins bonne. Dans ce contexte incertain, les industriels ont limité leurs investissements tout au long de l'année (26% ont investi au 2<sup>ème</sup> semestre 2024 vs 37% à la même période en 2023). Cette précaution et une inflation moins pesante ont permis d'éviter une trop forte détérioration de la trésorerie (même si l'indicateur reste négatif : solde\* à -6 et que celle-ci reste dégradée par rapport à l'année précédente).

Avec l'espoir d'une stabilité politique, d'un recul de l'inflation et d'un bouclier sur les coûts énergétiques, **les industriels se rassurent et se montrent moins incertains sur l'avenir** de leur activité et de leur rentabilité qu'il y a 6 mois.

\*solde d'opinion = différence entre le pourcentage d'opinion positive et celui d'opinion négative

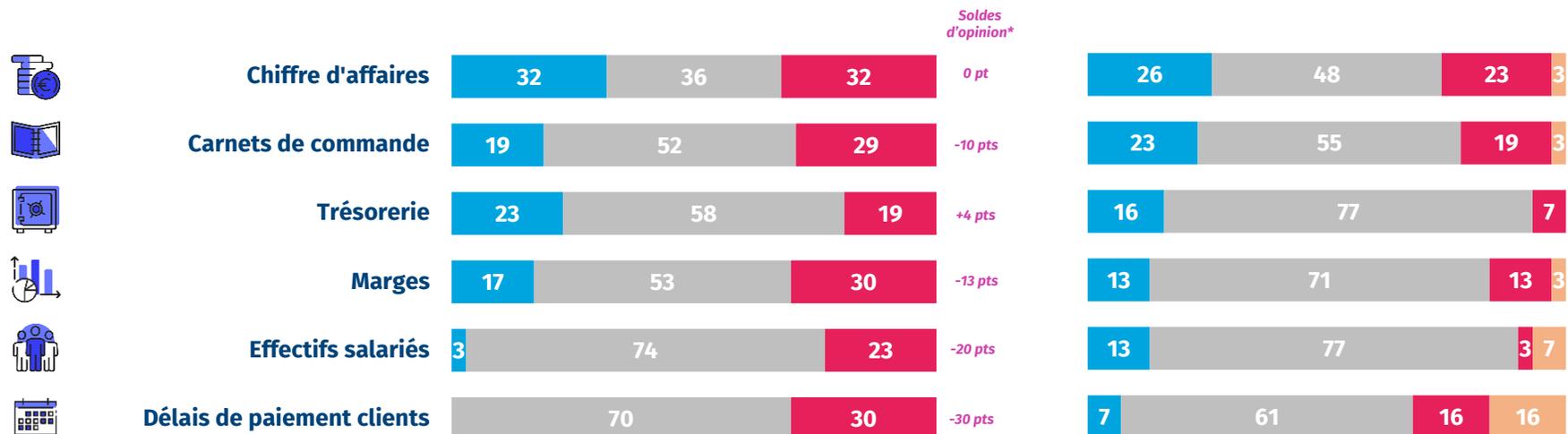


# CONSTRUCTION



### OBSERVATIONS 2<sup>ème</sup> SEMESTRE 2024

### PRÉVISIONS 1<sup>er</sup> SEMESTRE 2025



- Amélioration
- Stabilité
- Dégradation
- Incertitude

**26%**  
ont investi au 2<sup>ème</sup>  
semestre 2024

**29%**  
envisagent d'investir  
au 1<sup>er</sup> semestre 2025

## Un secteur en crise qui cherche à rationaliser ses indicateurs financiers, faute de perspectives positives

**1/3 des entreprises ont vu leur chiffre d'affaires se dégrader** et si plus d'entreprises tirent, malgré tout, leur épingle du jeu avec une hausse d'activité, cela traduit des tendances différentes au sein du secteur avec le Bâtiment en net difficulté et les Travaux publics en progression.

Les commandes restent insuffisantes tout comme sur le début d'année (en détérioration pour 29% des dirigeants), et le poids des charges pèse toujours sur le secteur, obligeant à travailler avec des marges réduites (en détérioration pour 30% vs 11% sur le 1<sup>er</sup> semestre 2024).

La trésorerie se porte mieux et peut s'expliquer par des coupes budgétaires drastiques : forte baisse des effectifs et des investissements limités (26% ont investi au 2<sup>ème</sup> semestre 2024 vs 43% au 2<sup>ème</sup> semestre 2023).

**Pour les prochains mois, les chefs d'entreprises devront se montrer d'autant plus rigoureux** qu'ils constatent des difficultés de paiement de leurs clients (en dégradation pour 30% au 2<sup>ème</sup> semestre vs 10% sur le 1<sup>er</sup> semestre 2024).

**Les professionnels du BTP sont donc réservés sur les prévisions**, même si l'on perçoit un retour positif sur les recrutements (13% des dirigeants prévoient d'embaucher).

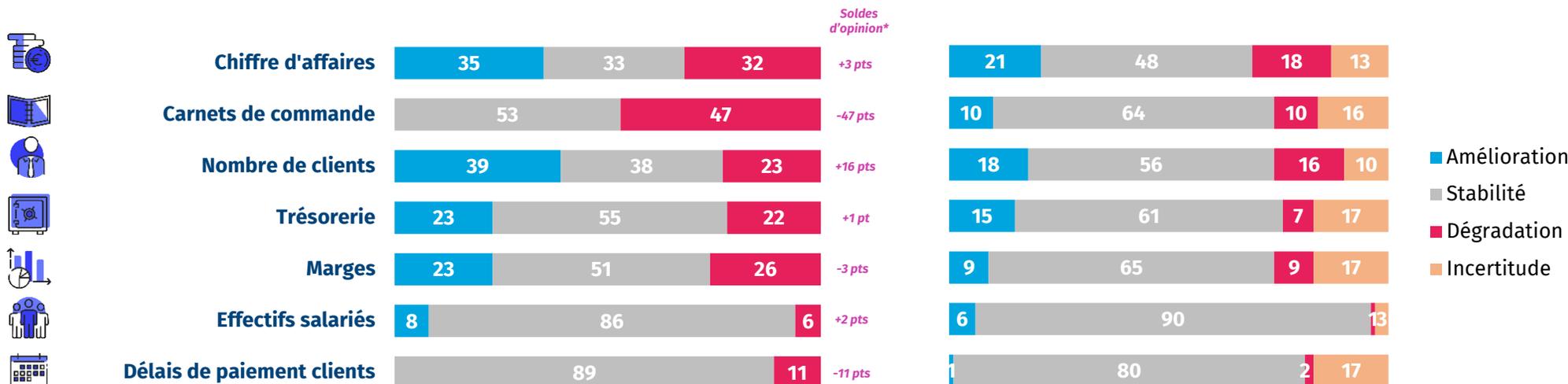


# COMMERCE



OBSERVATIONS 2<sup>ème</sup> SEMESTRE 2024

PRÉVISIONS 1<sup>er</sup> SEMESTRE 2025



**23%**  
ont investi au 2<sup>ème</sup>  
semestre 2024

**22%**  
envisagent d'investir  
au 1<sup>er</sup> semestre 2025

**Des tendances hétérogènes dans le secteur, des incertitudes toujours présentes**

**Dans le commerce de gros**, la baisse de demande se poursuit. Les carnets de commande sont en effet au plus bas avec 47% des sociétés qui enregistrent moins de commandes (vs 29% l'année passée à la même période) et des améliorations dans aucune structure.

**Dans le commerce de détail**, on enregistre une bonne fréquentation clients : le nombre de clients est en hausse pour 39% des structures vs 24% sur le 1<sup>er</sup> semestre 2024.

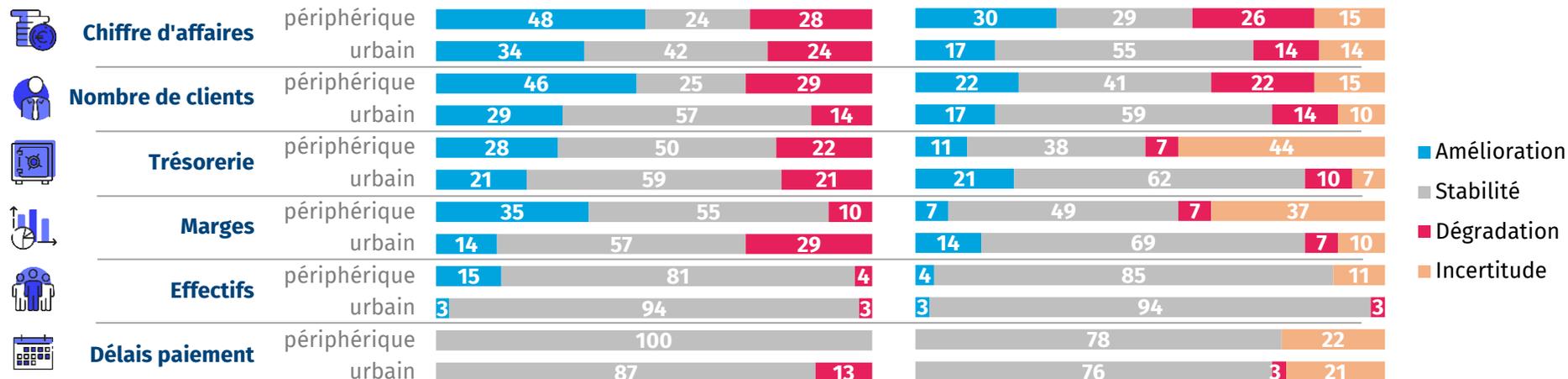
**Au global**, grâce aux ventes du détail et à une stabilité des marges, le chiffre d'affaires des commerçants et plus particulièrement leur trésorerie s'améliorent (22% perçoivent la trésorerie en dégradation vs 32% au 1<sup>er</sup> semestre 2024).

Des incertitudes planent sur le secteur, et le commerce de gros comme le commerce de détail se montrent prudents sur le niveau d'activité à venir, espérant tout de même une légère reprise.



## OBSERVATIONS 2<sup>ème</sup> SEMESTRE 2024

## PRÉVISIONS 1<sup>er</sup> SEMESTRE 2025



- Amélioration
- Stabilité
- Dégradation
- Incertitude

**35%**

ont investi au 2<sup>ème</sup> semestre 2024 en périphérie

**17%**

ont investi au 2<sup>ème</sup> semestre 2024 en centres-villes/bourgs

### Une activité favorable sur ce 2<sup>ème</sup> semestre 2024 et encore plus pour les commerces de périphérie

Le bilan du 2<sup>ème</sup> semestre 2024 est positif pour les 2 filières, influencé par les fêtes de fin d'année et la brève sortie de l'incertitude politique post JO.

**Le commerce périphérique a toutefois réalisé une meilleure activité grâce au flux intense de la clientèle** (en hausse pour 48% des structures vs 21% au 1<sup>er</sup> semestre 2024) mais surtout à l'amélioration des marges (en hausse pour 35% vs 24% au 1<sup>er</sup> semestre 2024).

**Au contraire, la rentabilité s'est avérée être la difficulté des commerçants des centres-villes/centres-bourgs** avec des marges dégradées pour 29% d'entre eux.

**L'envolée des ventes au 2<sup>ème</sup> semestre a amené les commerçants à embaucher davantage** (hausse de 15% notamment dans le commerce de périphérie vs 4% au 1<sup>er</sup> semestre 2024) et a profité aux investissements puisque 35% des structures ont investi sur cette fin d'année vs 21% au 1<sup>er</sup> semestre.

Le 2<sup>ème</sup> semestre se conclut par une bonne progression du chiffre d'affaires par rapport à 2023 particulièrement pour les commerçants de périphérie : 72% enregistrent une hausse ou une stabilité quand ils étaient 55% l'an passé à la même période.

**Pour 2025, les commerçants en périphérie se montrent très inquiets sur l'évolution** de leurs marges et de leur chiffre d'affaires. Les opinions sont contrastées dans cette filière, mais au global, quelle que soit la situation géographique, les commerçants tablent sur une timide reprise.

\* Urbain = commerces de centres-villes et bourgs  
Périphérique = commerces hors centres-villes et bourgs (centres commerciaux, zones d'activités...)



# SERVICES



### OBSERVATIONS 2<sup>ème</sup> SEMESTRE 2024

### PRÉVISIONS 1<sup>er</sup> SEMESTRE 2025



Chiffre d'affaires 16 55 29 -13 pts

Solde  
d'opinion\*



Carnets de commande 10 61 29 -19 pts



Nombre de clients 56 11 33 +23 pts



Trésorerie 20 53 27 -7 pts



Marges 10 71 19 -9 pts



Effectifs salariés 10 80 10 0 pt



Délais de paiement clients 4 76 20 -16 pts

42 45 13

33 57 10

40 30 20 10

39 45 10 6

10 77 10 3

10 90

65 6 29

- Amélioration
- Stabilité
- Dégradation
- Incertitude

## 13%

ont investi au 2<sup>ème</sup> semestre 2024

## 23%

envisagent d'investir au 1<sup>er</sup> semestre 2025

### Un secteur fragile malgré la hausse de fréquentation clients

Le bilan du 2<sup>ème</sup> semestre correspond à l'activité pressentie par les professionnels en début d'année : **une hausse de la fréquentation clients** (56% des structures enregistrent une progression vs 23% au 1<sup>er</sup> semestre 2024) **et parallèlement, un carnet de commande toujours dans le rouge** mais dans une moindre mesure que sur le 1<sup>er</sup> semestre (29% de dégradation vs 36%). La baisse de l'inflation a permis de vendre avec des marges moins dégradées qu'au 1<sup>er</sup> semestre (19% de dégradation vs 28%). Fragilisés par un chiffre d'affaires qui augmente moins que sur le début d'année, les chefs d'entreprises ont fortement limité leurs investissements (13% ont investi au 2<sup>ème</sup> semestre 2024 vs 27% au 1<sup>er</sup> semestre).

**Les dirigeants ont peu d'incertitudes sur l'évolution de la situation, hormis sur les délais de paiement.** Ils se montrent même très optimistes. Ils tablent sur une forte reprise de la demande et une maîtrise des marges commerciales, ce qui devrait renflouer la trésorerie.



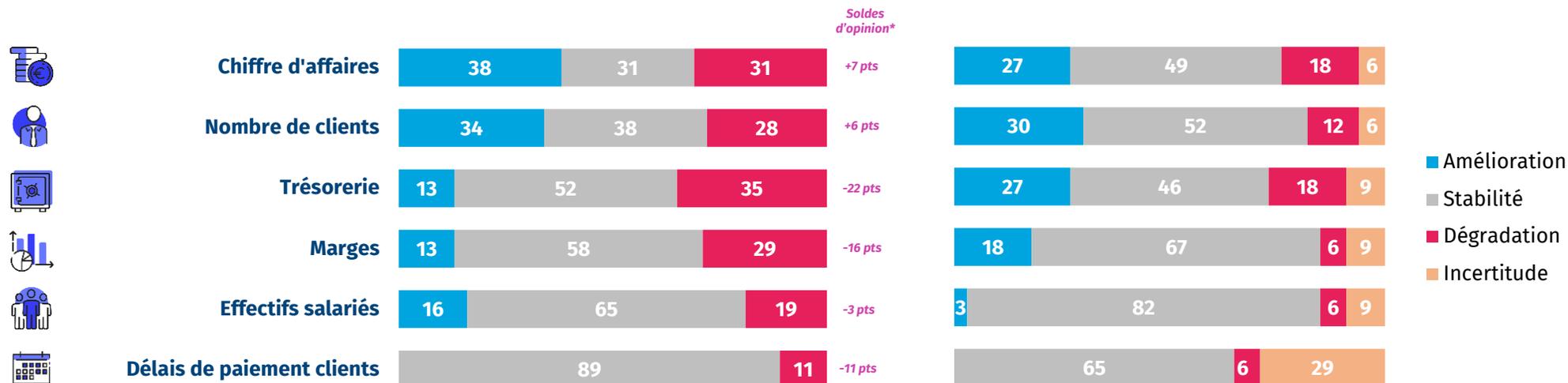
# CAFÉS HÔTELS RESTAURANTS





## OBSERVATIONS 2<sup>ème</sup> SEMESTRE 2024

## PRÉVISIONS 1<sup>er</sup> SEMESTRE 2025



**28%**  
ont investi au 2<sup>ème</sup>  
semestre 2024

**26%**  
envisagent d'investir  
au 1<sup>er</sup> semestre 2025

### L'activité est bien orientée mais les indicateurs financiers marquent le pas

Comme au 1<sup>er</sup> semestre, l'activité commerciale se poursuit dans les CHR. **Les clients étaient au rendez-vous** (en hausse pour 34% des structures tout comme au 1<sup>er</sup> semestre) **et le chiffre d'affaires a progressé pour 38% des entreprises** (vs 32% en début d'année 2024). Le coût de l'énergie et l'effet inflationniste encore décriés par les dirigeants, perturbent l'activité et conduisent à une baisse de rentabilité. Les marges sont cependant moins dégradées qu'à la même période en 2023 (29% au 2<sup>ème</sup> semestre 2024 vs 46% l'année passée). **Dégager une bonne trésorerie devient préoccupant dans le secteur CHR** puisqu'elle est dégradée pour 35% des structures (vs 22% au 1<sup>er</sup> semestre 2024).

**Le marché de l'emploi reste difficile**, et les responsables font face à un turn-over important (16% d'embauches et 19% de départs). Les besoins de recrutement sont nombreux, mais les postes difficiles à pourvoir.

**Le secteur fait preuve d'une bonne visibilité pour le 1<sup>er</sup> semestre 2025 et se montre confiant** pour une reprise de l'activité commerciale, accompagnée d'une meilleure rentabilité.

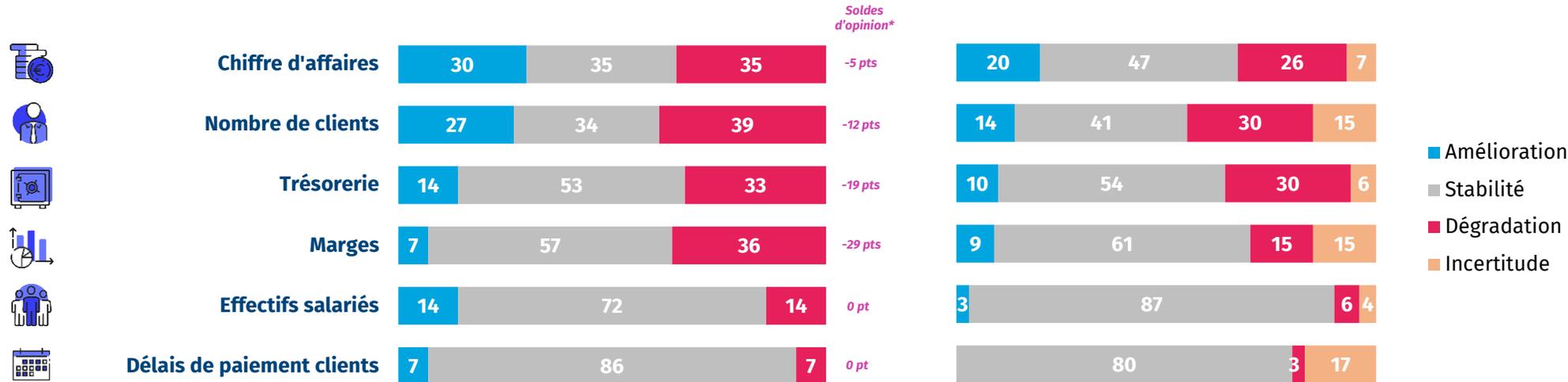


# TOURISME



### OBSERVATIONS 2<sup>ème</sup> SEMESTRE 2024

### PRÉVISIONS 1<sup>er</sup> SEMESTRE 2025



**19%**  
ont investi au 2<sup>ème</sup>  
semestre 2024

**30%**  
envisagent d'investir  
au 1<sup>er</sup> semestre 2025

### Un bilan négatif de la saison estivale

Après un 1<sup>er</sup> semestre avec une faible fréquentation clients, **le repli de l'activité touristique se confirme sur le reste de l'année.** Près de 40% des établissements de tourisme déclarent avoir eu moins de visites que l'an dernier sur ce 2<sup>ème</sup> semestre (38% au 1<sup>er</sup> semestre). Les sociétés concernées par le tourisme ont consenti à une baisse importante de leurs marges commerciales (en dégradation pour 36% vs 26% au 1<sup>er</sup> semestre), et l'ensemble n'améliore pas la trésorerie même si elle est moins dégradée qu'en début d'année (33% de dégradation au 2<sup>ème</sup> semestre vs 40% au 1<sup>er</sup> semestre). **Comme pour le secteur des CHR, l'emploi est difficile à contenir dans le milieu touristique avec un turn-over important** (14% d'embauches et 14% de départs). Les investissements ont également pâti de la situation puisque seulement 19% des structures ont investi au 2<sup>ème</sup> semestre 2024 vs 36% l'année dernière à la même période.

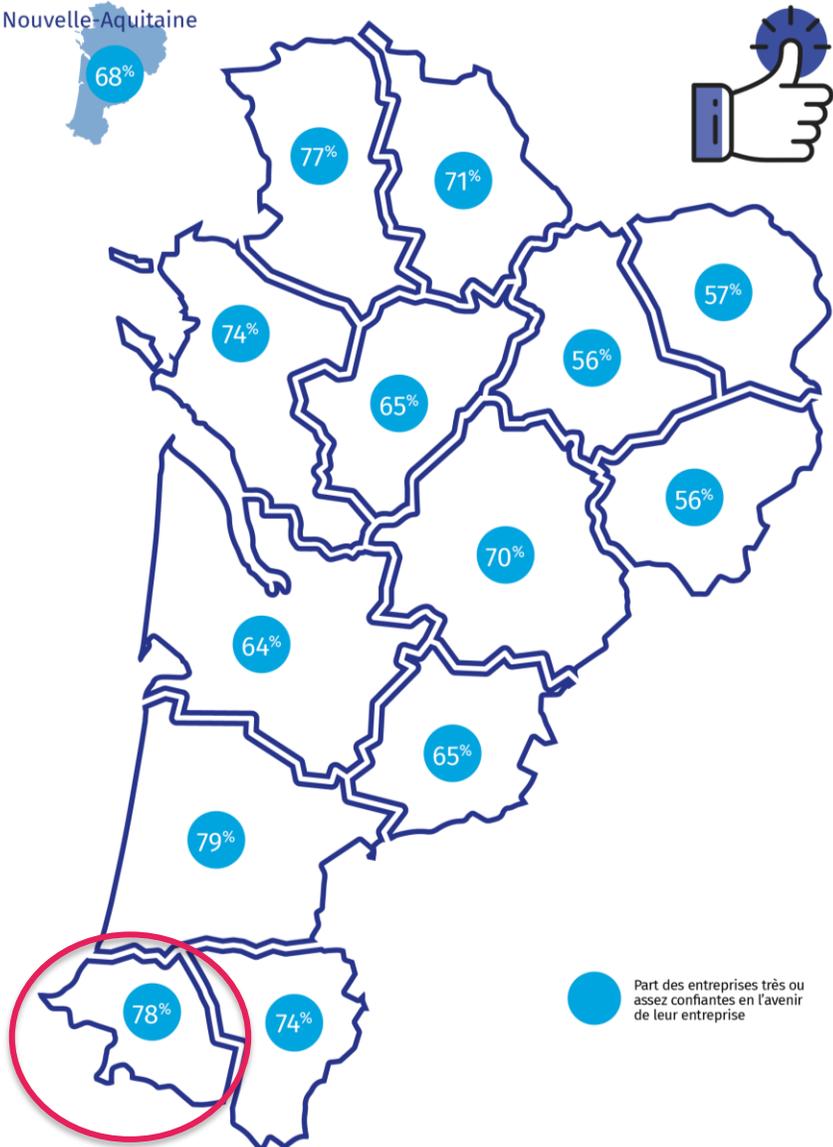
**Les chefs d'entreprises se montrent inquiets pour le prochain semestre.** Ils craignent que l'incertitude des décisions du nouveau gouvernement, le climat géopolitique et des effets inflationnistes viennent perturber l'activité touristique.



# CONFIANCE EN L'AVENIR



Nouvelle-Aquitaine



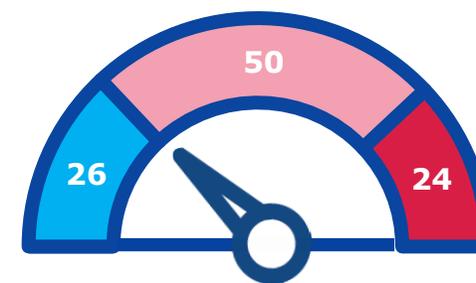
### Une méfiance qui s'accroît vis-à-vis du national

Le climat politique amène les dirigeants à émettre des doutes sur l'activité économique du pays : seulement 26% d'entre eux ont un avis favorable sur l'économie de la France (contre 30% au 1<sup>er</sup> semestre).

En revanche, cela impacte peu leur confiance envers la pérennité de leur entreprise : 78% d'entre eux ont confiance (contre 79% début 2024).



pour leur entreprise



pour l'économie française

% d'entreprises

- Très confiantes
- Assez confiantes
- Peu confiantes
- Pas du tout confiantes

# Baromètre ECO

L'enquête de conjoncture des CCI de Nouvelle-Aquitaine

## MÉTHODOLOGIE

- **4 168** entreprises de Nouvelle Aquitaine, dont **213** du Pays Basque, ont répondu à l'enquête de conjoncture des CCI de Nouvelle Aquitaine.
- L'enquête semestrielle a été réalisée du **6 au 20 janvier 2025**.
- Cet échantillon est représentatif du tissu économique en nombre d'entreprises, secteurs et territoire.

Contact : Pôle Etudes – [etudes@bayonne.cci.fr](mailto:etudes@bayonne.cci.fr)

Suivez nos actualités



<https://www.bayonne.cci.fr>

CHAMBRE DE COMMERCE ET D'INDUSTRIE  
BAYONNE PAYS BASQUE  
50-51 Allées Marines - BP 215 - 64102  
Bayonne Cedex  
Tél. 05 59 46 59 46



Retrouvez l'ensemble de nos enquêtes [ici](#).

