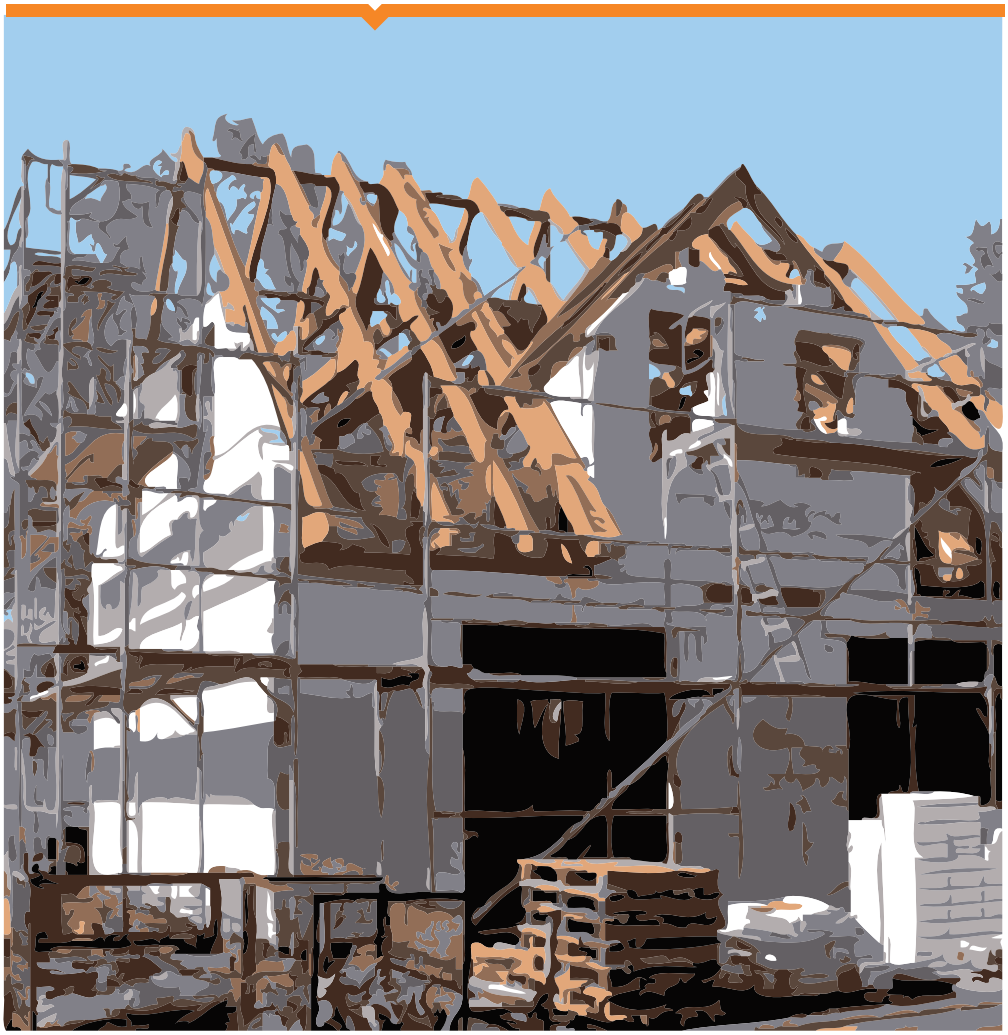
Panorama économique & financier des entreprises du secteur du Bâtiment en Vendée



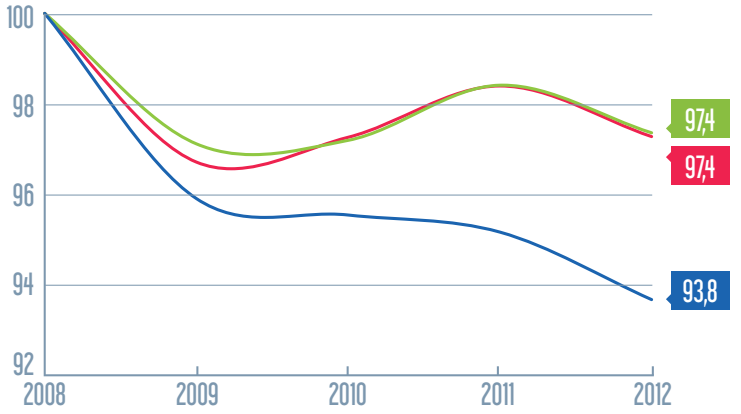
Structure et évolution du Bâtiment vendéen

- **19 000** emplois* soit **11%** des emplois salariés vendéens

- **2 652** établissements** soit **16,4%** des établissements vendéens

L'emploi salarié dans le bâtiment, en difficulté depuis 2008

Évolution des emplois salariés dans la construction entre 2008 et 2012 (base 100 en 2008)



Evolution sur la période

Le secteur a subi des pertes d'emplois en Vendée entre 2008 et 2012 (-2,6%) et plus particulièrement en Sud-Vendée.

Évolution des emplois salariés dans la construction

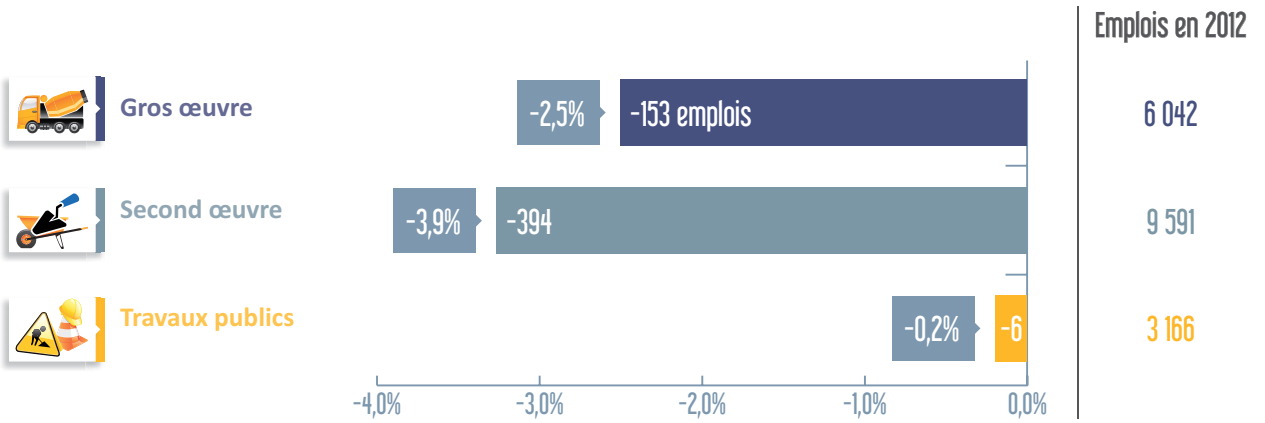
	2008	2009	2010	2011	2012	Evolution 2012/2008
Effectifs salariés	19 510	18 887	18 991	19 206	18 994	-2,6%
Etablissements	2 822	2 746	2 767	2 730	2 652	-6,0%

Source : ACOSS

** Emplois salariés du secteur privé (ensemble des secteurs concurrentiels ; sont donc exclus les administrations publiques, l'éducation non marchande, la santé non marchande et l'emploi par les ménages de salariés à domicile).*
*** Établissements du secteur privé employant au moins 1 salarié.*

Dégradation de l'emploi dans toutes les composantes du secteur

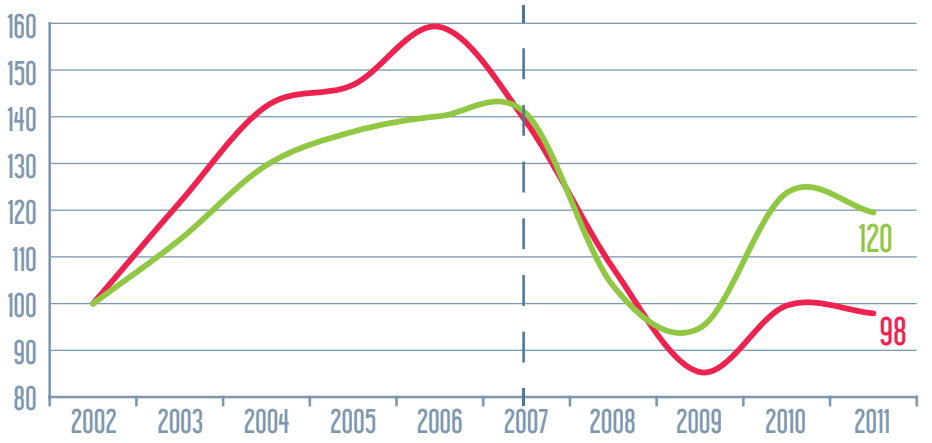
Évolution des emplois salariés dans la construction entre 2008 et 2012



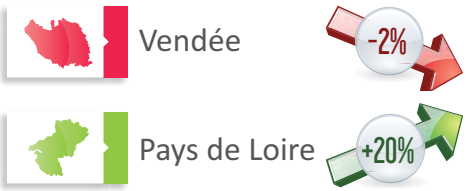
Toutes les composantes du secteur du bâtiment (« Gros œuvre », « Second œuvre » et « Travaux publics ») **s'affichent en repli entre 2008 et 2012** aussi bien en emploi salarié qu'en nombre d'établissements. Le secteur du « Second œuvre » est celui qui enregistre les plus lourdes pertes (400 emplois et 126 établissements).

Chute du marché de la construction qui n'a toujours pas retrouvé son niveau de 2002

Évolution du nombre de logements commencés entre 2002 et 2011 (base 100 en 2002)



Evolution sur la période



Dès 2008, les entreprises du bâtiment vendéennes ont souffert d'un net ralentissement du marché de la construction.

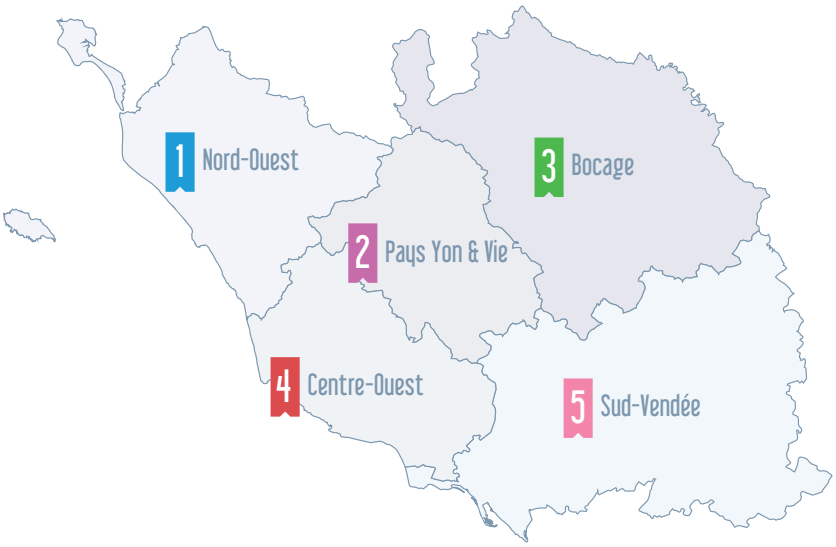
Le nombre de logements commencés en 2011 est inférieur de 30 % au niveau d'avant crise et la surface des locaux commencés de 60%.

Source : ACOSS

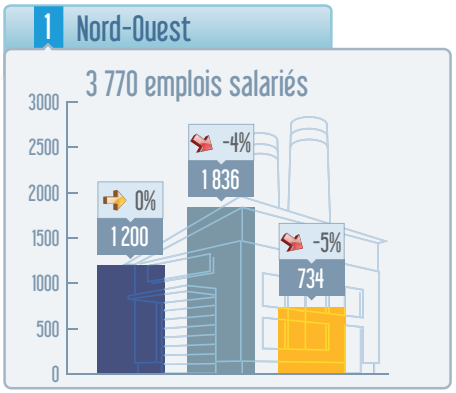
Répartition géographique des emplois et évolution 2012/2008

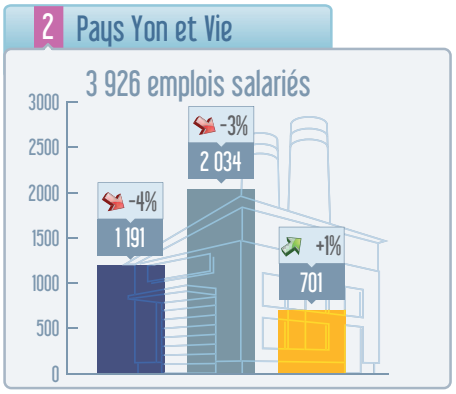
Légende

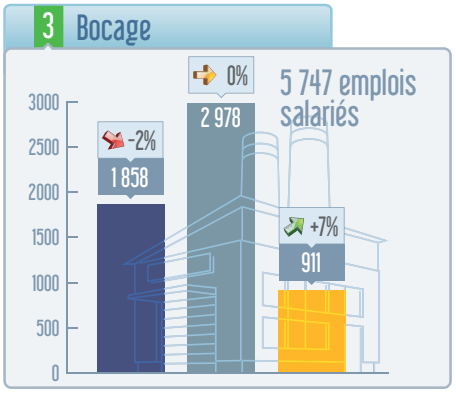
- Gros œuvre
- Second œuvre
- Travaux publics

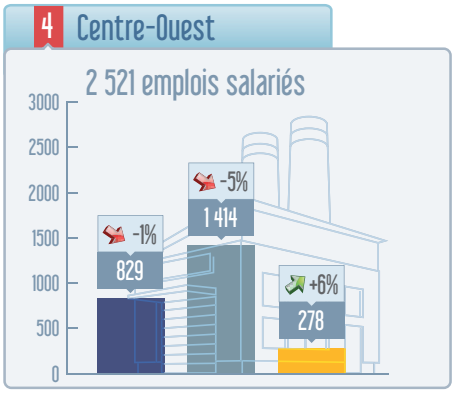


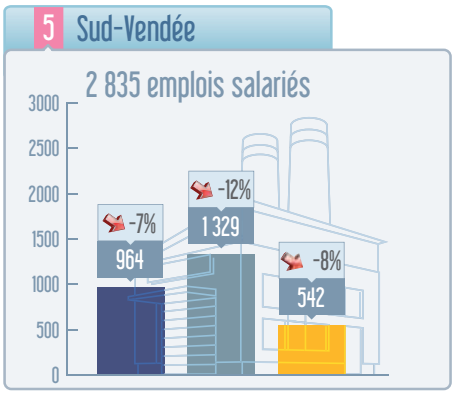
Le Bocage concentre à lui seul **30%** des effectifs du secteur.











Evolution financière des entreprises du BÂTIMENT 2007 /2011

L'échantillon étudié

Une analyse basée sur 2 échantillons complémentaires* :

- Banque de France pour les + de 750 000€ de CA

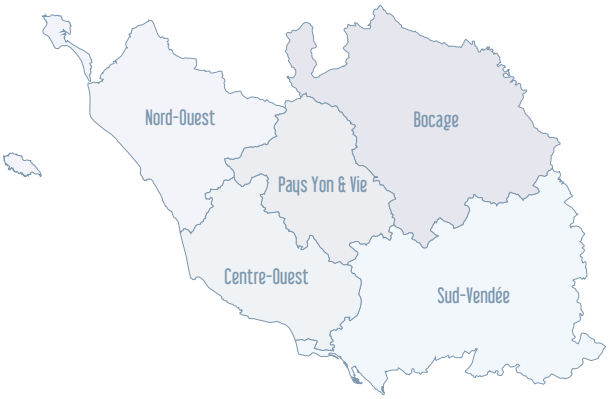
- OGA Atlantic en complément, pour les - de 750 000€ de CA
(données mentionnées dans les encarts spécifiques TPE)

Echantillon Banque de France : 510 bilans en moyenne sur 5 ans dans le secteur du bâtiment … soit 2 550 bilans de 2007 à 2011

Taux de couverture de l'échantillon (2011)	Emplois salariés
Bâtiment	53%

En 2011, cet échantillon rassemble 544 entreprises employant 10 635 salariés, **soit 20% des entreprises vendéennes du secteur employant au moins 1 salarié et 53% des emplois.** A noter qu'en 2011, 72% du chiffre d'affaires des entreprises de l'échantillon est réalisé par les entreprises du Second Œuvre, 18% dans le Gros œŒuvre et 10% par les Travaux Publics.

L'analyse globale des indicateurs financiers est aussi déclinée, ponctuellement, à l'échelle de 5 territoires infra-départementaux (découpage CCI en 5 pays) : Bocage, Sud Vendée, Nord-Ouest, Centre-Ouest et Pays Yon-et-Vie.



Source : Banque de France, Unistatis (2010) et DGFIP (2011)

** Sauf indication contraire, toutes les données financières traitées dans les pages suivantes ont pour source, d'une part la Banque de France pour les entreprises dont le CA est supérieur à 750K€, et d'autre part, l'OGA Atlantic pour les TPE.*

Rappelons enfin que pour l'ensemble des indicateurs traités, 2 échelles de comparaison avec la Vendée sont utilisées :

- **les Pays de la Loire** de façon systématique *(source : étude réalisée par la Banque de France pour la CCI Vendée et l'OESTV)*

- **la France** de façon ponctuelle *(source : « La situation des entreprises en 2011 » - Dossier statistique - Base FIBEN - Novembre 2012)*. A cette échelle de comparaison, il conviendra de tenir compte de différences notables entre le tissu d'entreprises considéré pour la France (poids des grandes entreprises particulièrement), et celui considéré pour la Vendée et les Pays de la Loire, pouvant influer significativement sur les niveaux des ratios.

Echantillon OGA Atlantic :
pour les TPE, 800 bilans en moyenne sur la période considérée

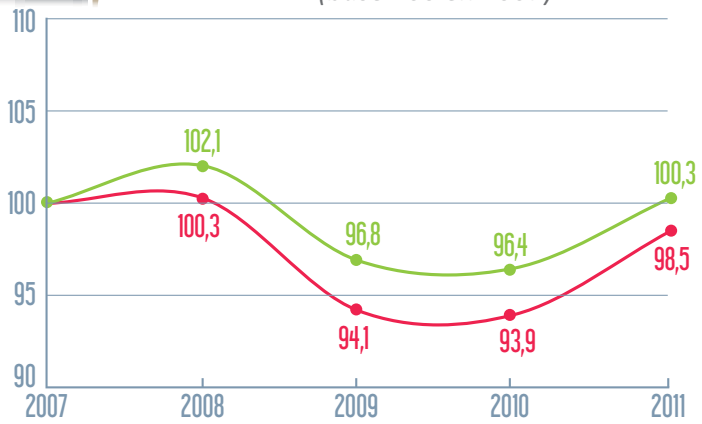
En complément des informations fournies par la Banque de France, sont ajoutées pour plusieurs indicateurs, les données issues de **l'Organisme de Gestion Agréé ATLANTIC** portant sur un échantillon moyen de 800 Très Petites Entreprises employant 2 000 personnes (salariés et non salariés) sur la période 2007-2011.

Dans les pages qui suivent, les évolutions sont mentionnées sous forme de flèches. C'est la couleur de la flèche (et non sa direction) qui précise si l'indicateur est positif pour l'entreprise (vert), négatif (rouge), voire stable (orange). Certaines évolutions ne pouvant être qualifiées sont figurées par des flèches blanches.

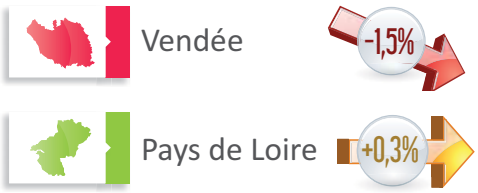
Le lecteur pourra retrouver la présente étude sur le site internet de la CCI "*www.vendee.cci.fr*".

ACTIVITÉ DES ÉTABLISSEMENTS : les établissements du bâtiment n'ont toujours pas retrouvé leur activité niveau moyen d'avant les crises ...

Chiffre d'affaires moyen par établissement
(base 100 en 2007)



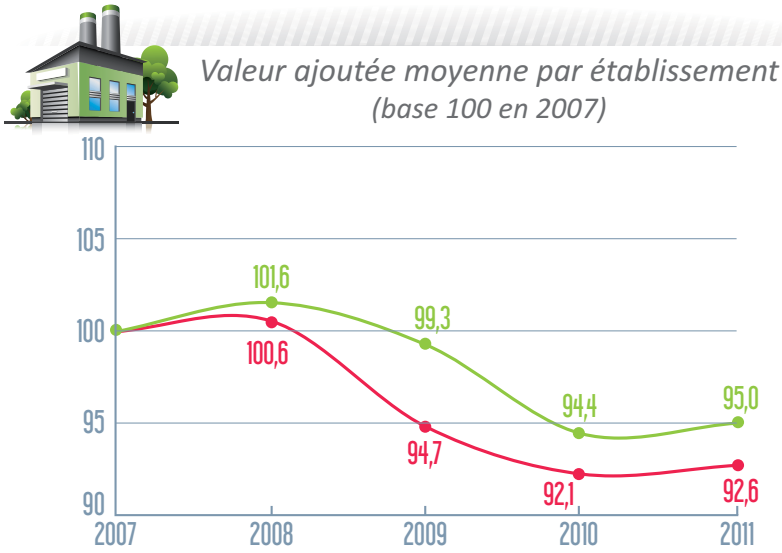
Evolution 2011 / 2007



Après deux années de baisse du CA HT moyen par établissement, l'année 2011 est marquée par une progression du niveau d'activité liée notamment à un redressement des mises en chantier en 2010 et à une meilleure tenue du marché du second œuvre.

... ni leur niveau de valeur ajoutée

Valeur ajoutée moyenne par établissement
(base 100 en 2007)



Evolution 2011 / 2007

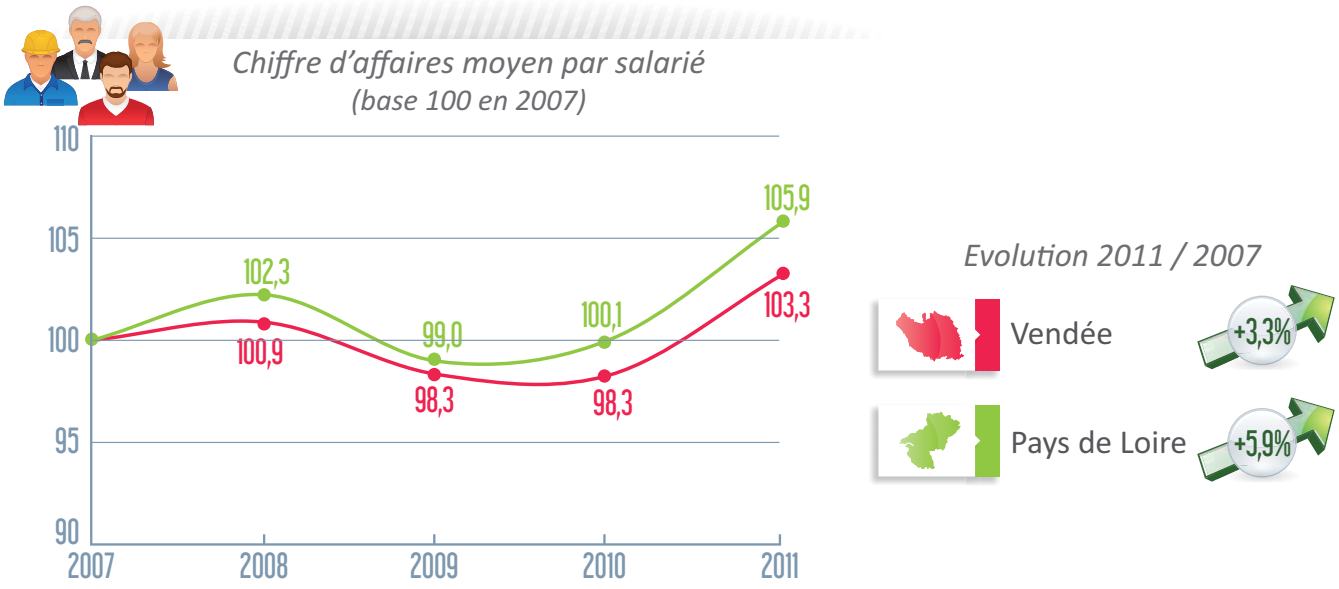
La pression sur les appels d'offres en période de crise (apparition d'une concurrence extérieure, baisse des prix) et les marges tirées vers le bas ont contribué à la dégradation de la valeur ajoutée par établissement entre 2007 et 2011.

Une dégradation plus marquée pour les TPE

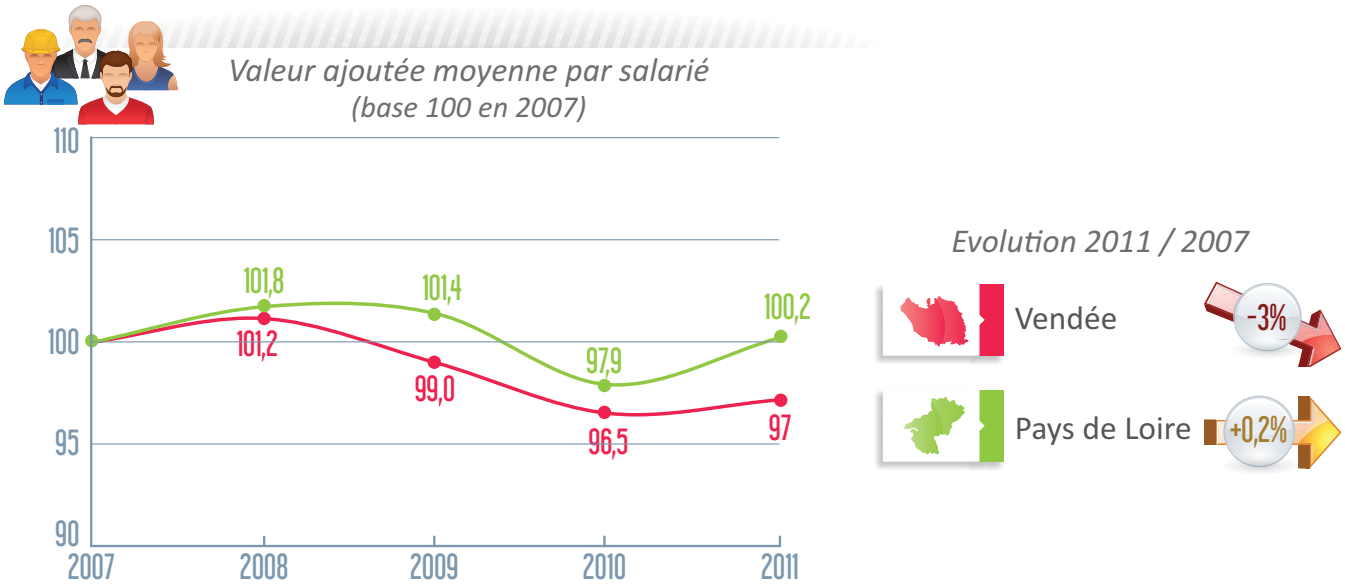
> **CA moyen par établissement entre 2007 et 2011 :** -8,8%

> **VA moyenne par établissement entre 2007 et 2011 :** -9,3%

ACTIVITÉ SALARIÉE : les réorganisations et l'adaptation au contexte de crise ont permis une légère progression du niveau d'activité par salarié ...



... mais pas du niveau de valeur ajoutée par salarié



L'adaptation des effectifs salariés au contexte conjoncturel défavorable s'est traduit par un redressement de l'activité par salarié en 2011 mais la pression sur les prix, conjuguée à la hausse des coûts de matières et de mise en oeuvre (HQE, BBC, etc...), ne permet pas de redresser le niveau de la valeur ajoutée par salarié (VA/salarié).

Activité salariée : inférieure aux niveaux de 2007

> **CA moyen par salarié entre 2007 et 2011 :** -3,1%

> **VA moyenne par salarié entre 2007 et 2011 :** -3,6%

La pression sur les marges commerciales n'a pas permis d'améliorer le poids de la richesse créée dans l'activité

*Taux de valeur ajoutée des entreprises vendéennes (VA/CAHT)**

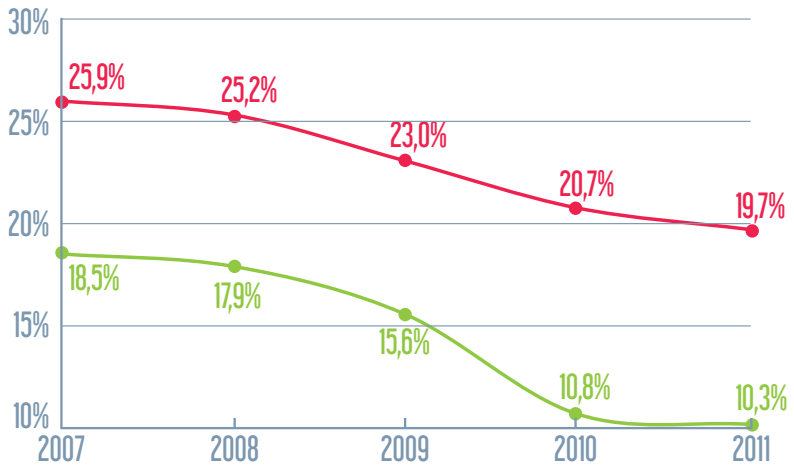
VA/CAHT	2007	2008	2009	2010	2011	2011/2007
Vendée	35,4%	35,5%	35,7%	34,8%	33,3%	**-2,1 points**
Pays de Loire	33,4%	33,2%	34,2%	32,6%	31,6%	**-1,8 point**

Si le taux de valeur ajoutée est resté relativement stable entre 2007 et 2009, il est en baisse depuis 2010, traduisant la dégradation des marges brutes.

Un niveau de rentabilité en baisse d'un quart, chute très inquiètante de nature à contraindre les politiques d'investissement**

Si **le taux de marge (EBE/VA)** des entreprises vendéennes du bâtiment reste nettement supérieur en 2011 à celui de la région et équivalent à celui de la France, **il a perdu près de 6 points (soit 23,9 %) depuis 2007.**

Rentabilité (taux de marge - EBE/VA - en %)



Evolution 2011 / 2007

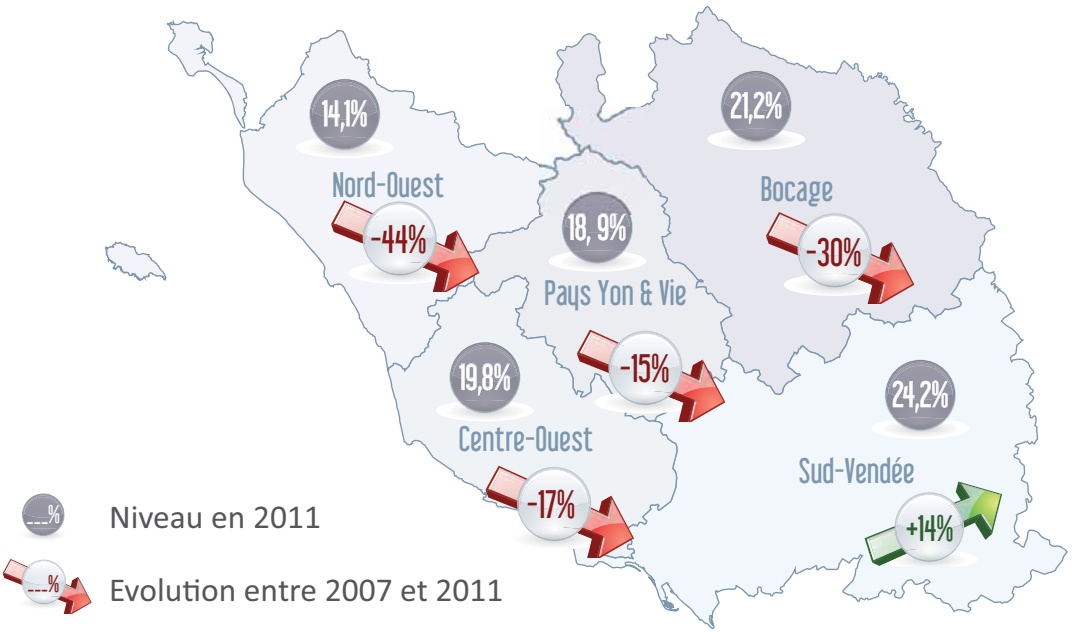
Ces niveaux de "performance" doivent s'apprécier en tenant compte de la présence au sein de ce secteur d'entreprises de fabrication et/ou de pose de charpentes, de façades voire d'ouvertures, dont les niveaux de performance, quoi qu'ayant souffert, jouent néanmoins le rôle d'amortisseur en matière de dégradation du niveau de rentabilité.

Baisse plus contenue du taux de marge pour les TPE

> **Taux de marge (EBE/VA) entre 2007 et 2011 :** -6,2%

** Selon échantillon corrigé CCI.*
*** Mesure la part de la VA qui permet d'autofinancer les équipements et la croissance.*

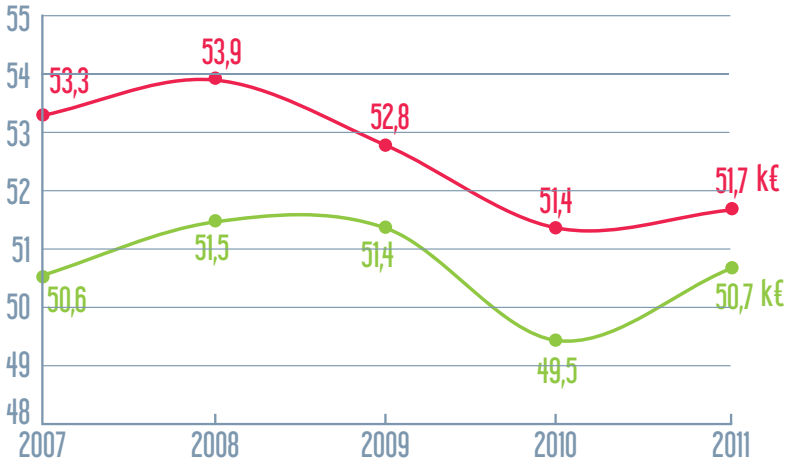
Taux de marge par territoire (en %)



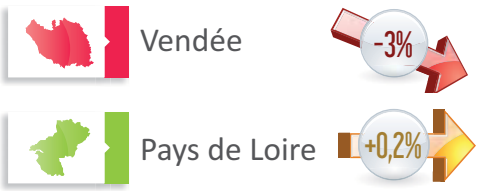
La dégradation touche la quasi-totalité des zones géographiques, à l'exception du Sud Vendée.

La productivité* de la main d'œuvre diminue ...

Valeur ajoutée par salarié
(productivité apparente de la main d'œuvre en K€)



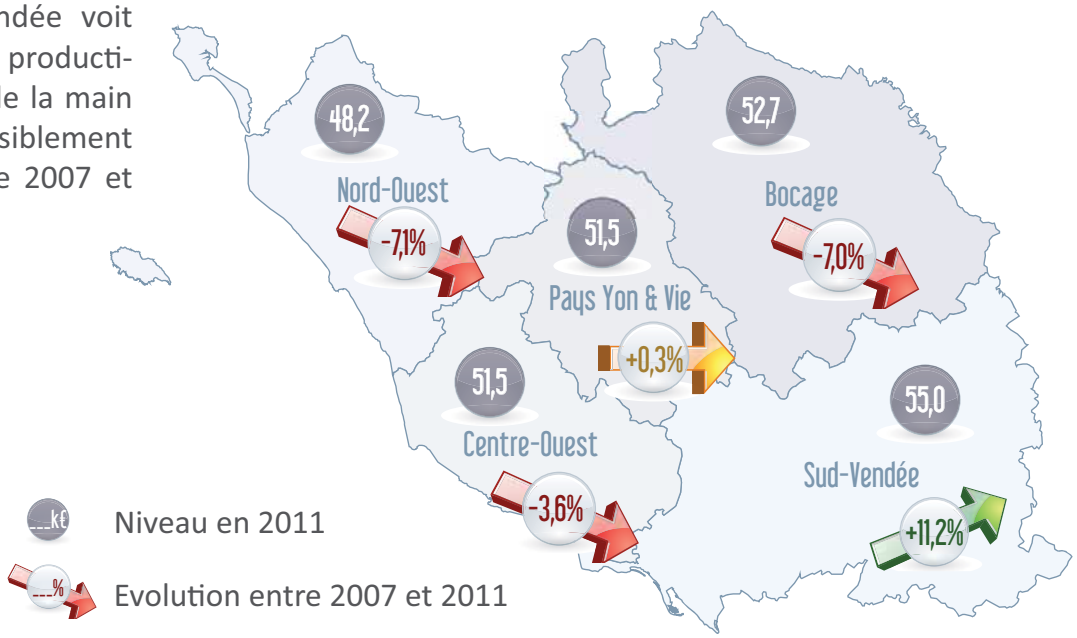
Evolution 2011 / 2007



Globalement, la Valeur Ajoutée par salarié (productivité apparente de la main d'œuvre) **s'est légèrement dégradée** (-3%), mais reste supérieure au niveau régional, avec des évolutions contrastées sur les territoires en fonction des caractéristiques du tissu local.

Au sein du département, seul le Sud Vendée voit le niveau de productivité apparente de la main d'œuvre sensiblement s'améliorer entre 2007 et 2011 (+ 11,2 %).

Valeur ajoutée par salarié
(productivité apparente de la main d'œuvre en K€)

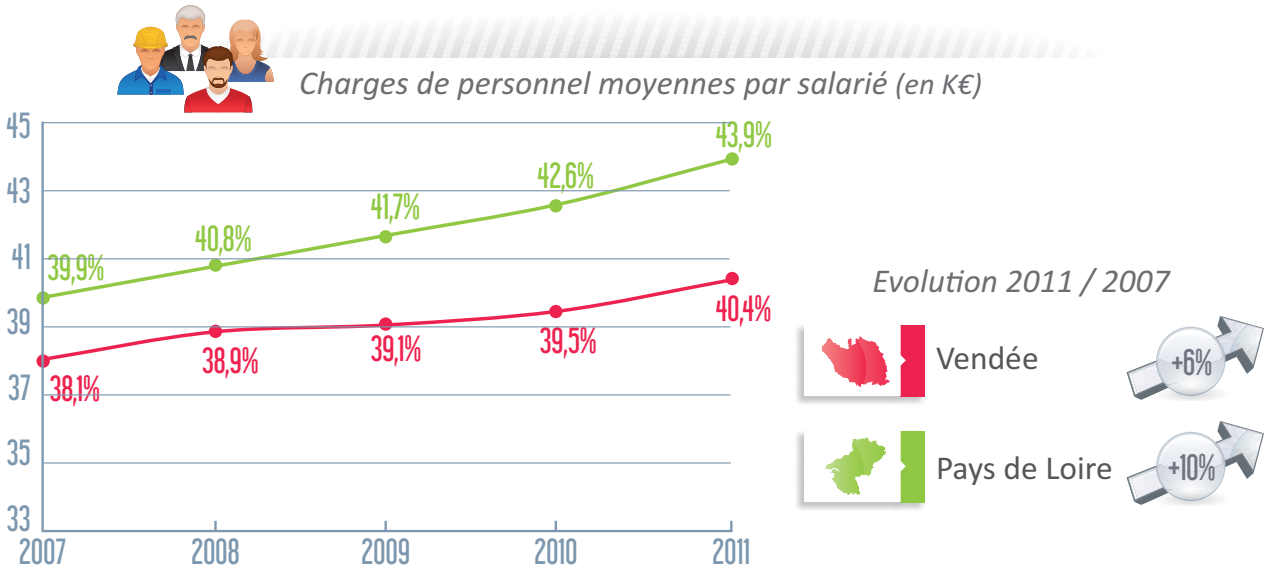


Repli quasi identique de la productivité dans les TPE

> **Valeur ajoutée par salarié entre 2007 et 2011 :** -3,6%

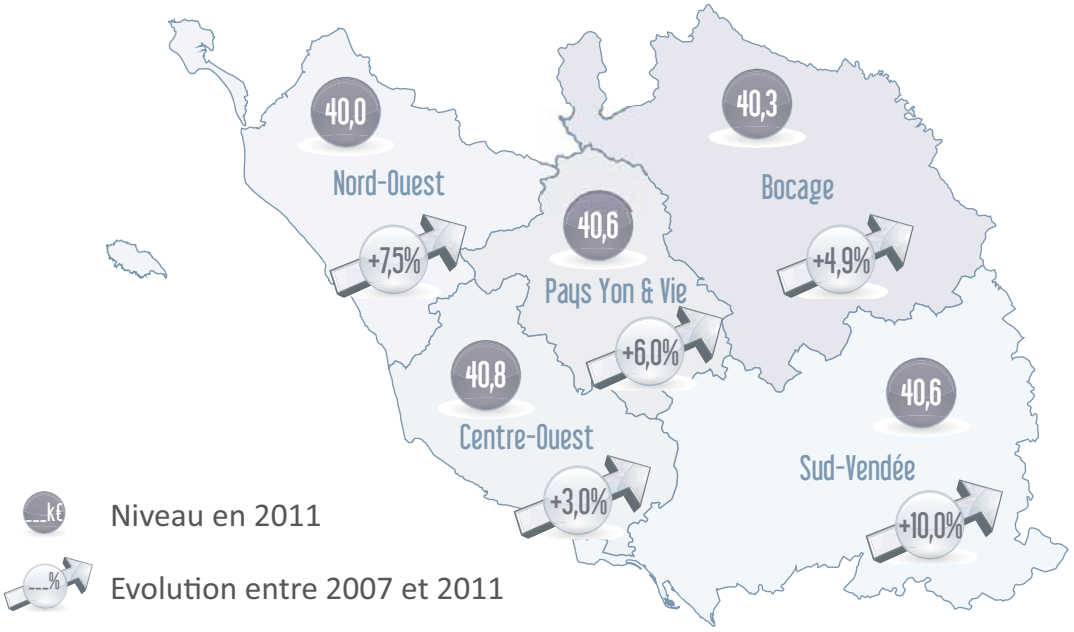
* *Valeur ajoutée par salarié.*

... tandis que les charges de personnel* progressent malgré la chute de productivité



Alors que la productivité s'est dégradé de 3%, les charges de personnel moyennes par salarié ont progressé sur la période de 6%, tout en restant inférieures à celles de la Région.

Charges de personnel moyennes par salarié (en K€)



D'une zone à l'autre, les tendances d'évolution des charges de personnel par salarié sont assez proches, même si l'augmentation a été un peu plus prononcée dans le Sud Vendée.

Charges de personnel moyennes par salarié en progression

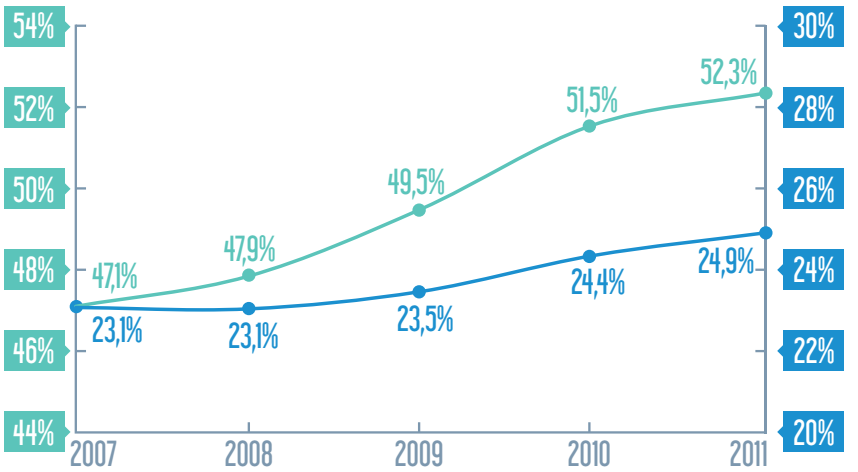
depuis 2007 mais toujours nettement inférieures aux PME

> **Charges de personnel moyennes** (par salarié) **entre 2007 et 2011 :** +4,3%

** Les charges de personnel intègrent la participation.*

Frais de personnel* : hausse des charges sociales patronales et des salaires et traitements bruts dans la VA

Les 2 composantes des frais de personnel dans la valeur ajoutée (en %)



Charges sociales dans la VA : + 7,8%

Salaires et traitements dans la VA : + 11%

Inflation : + 8,3%

Productivité : - 3%

Charges sociales patronales / VA

Salaires bruts et traitements / VA

Le poids de l'intérim dans la VA pour le secteur du bâtiment en Vendée est, quant à lui, relativement stable autour de 8 % sur la période, sauf en 2011 où il monte à 9 %.

Si les charges sociales augmentent déjà fortement, le secteur se caractérise par une forte hausse de ses salaires et traitements, conséquence possible des réorganisations engendrant une part croissante des effectifs qualifiés.

Dans les TPE,

entre 2007 et 2011

> **part des salaires & traitements :** +4,2%

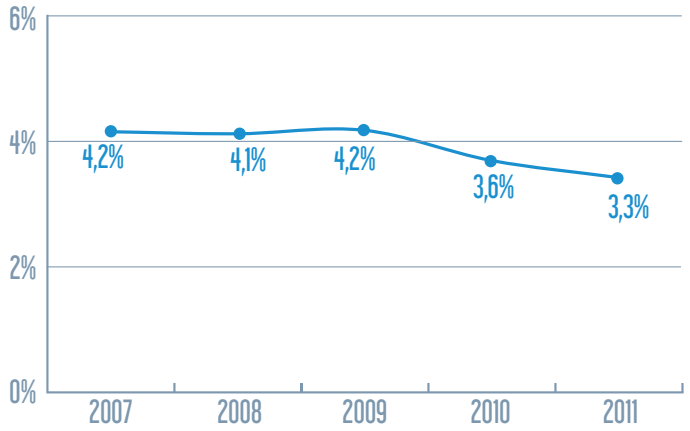
> **part des charges sociales :** +4,2%

dans la Valeur Ajoutée.

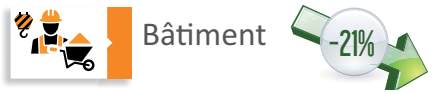
** Les frais de personnel intègrent uniquement salaires et charges sociales (pas la participation alors que cette dernière l'est dans l'approche frais de personnel globaux et productivité au sens coût)*

Les impôts et taxes ont baissé de -0,9 point de VA sur la période et ne sont pas venus aggraver la perte de compétitivité

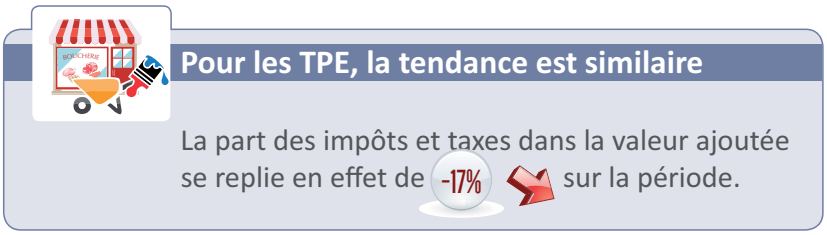
Impôts et taxes dans la valeur ajoutée (en %)



Evolution des impôts et taxes dans la valeur ajoutée (en %) entre 2007 et 2011

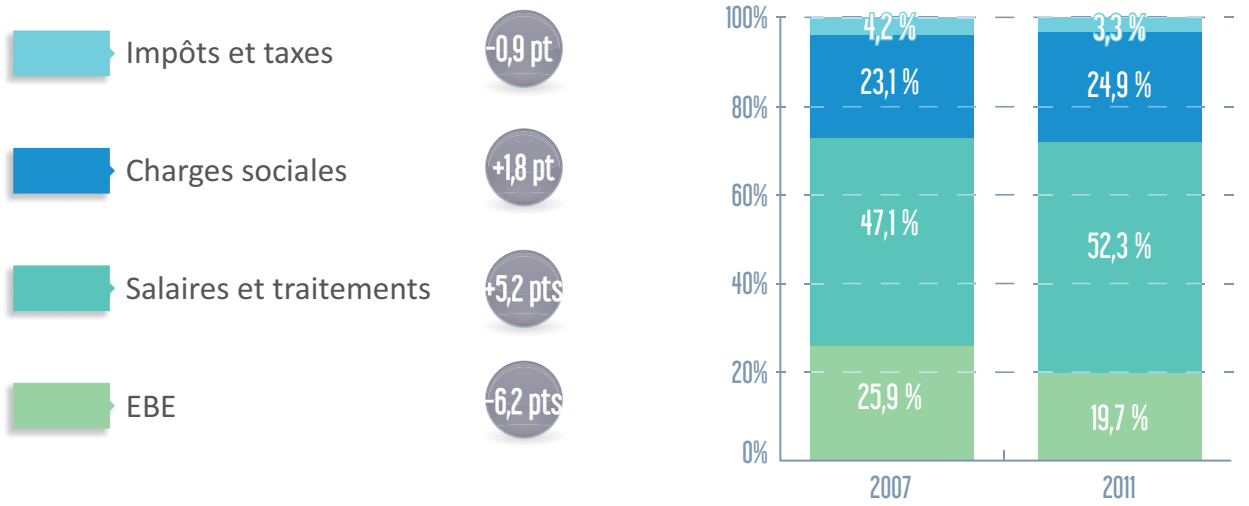


Pour autant, la somme des charges sociales et fiscales augmente de +0,9 pt sur la période (charges sociales : +1,8 pts, impôts et taxes : -0,9 pts), son poids global passant de 27,3% à 28,2% de la VA.



Les évolutions dans le partage de la VA ont contribué à une détérioration majeure de la rentabilité des entreprises qui chute de près d'un quart en 5 ans

Évolution du partage de la Valeur ajoutée (en %)

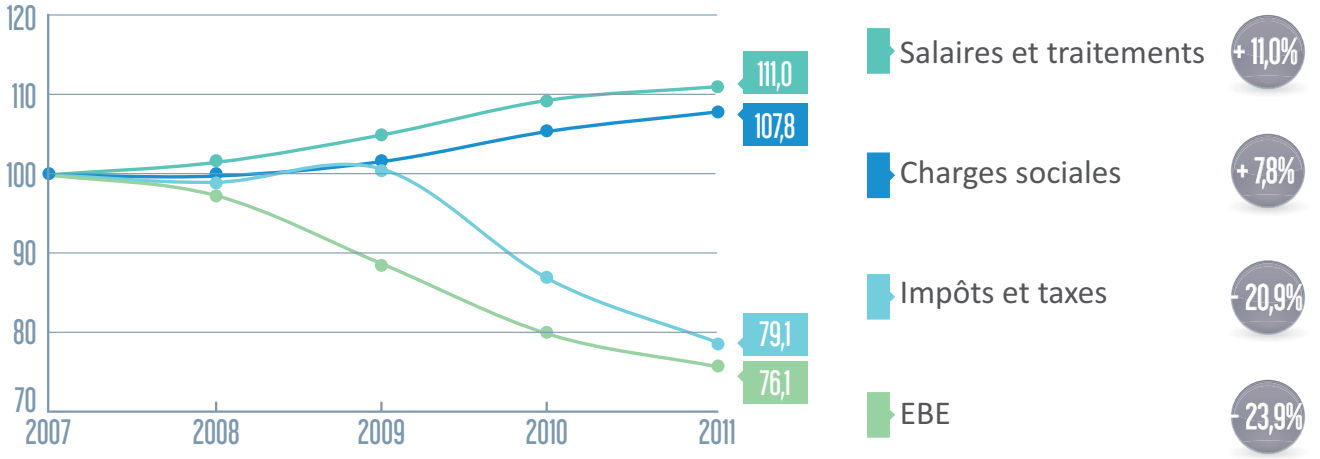


Alors que la part des salaires et traitements et des charges sociales augmente, la part des impôts et taxes et de l'EBE se détériore dangereusement.

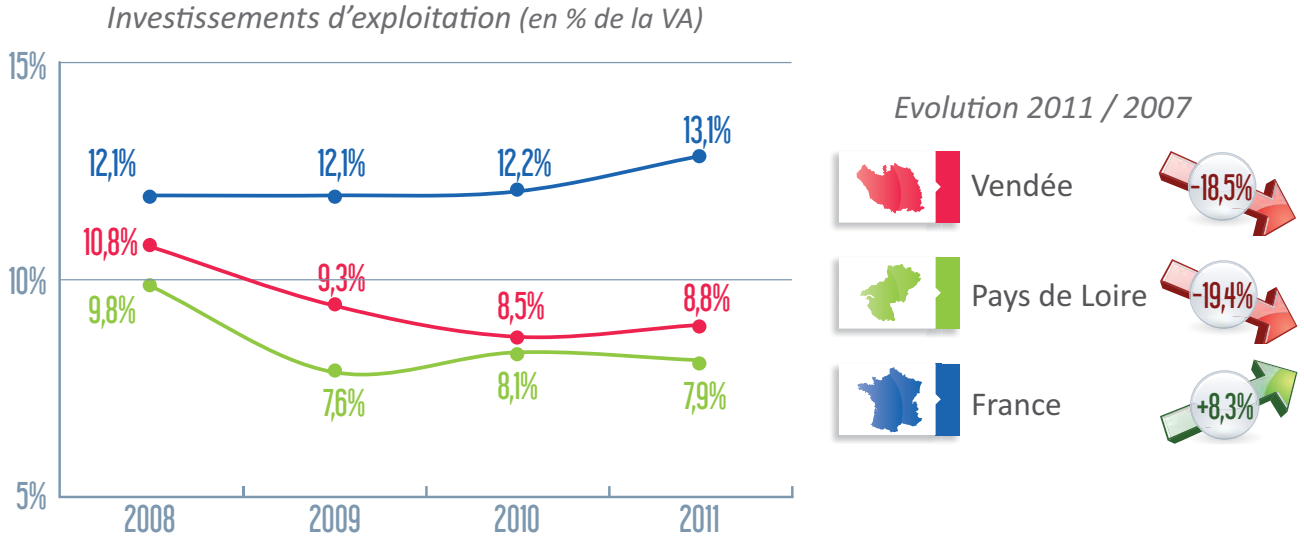
En termes de rythmes d'évolution :

- Les salaires et traitements ainsi que les charges sociales ont significativement augmenté.
- Les impôts et taxes se replient de 20,9 % sans compenser la hausse des charges sociales.
- ... et la part qui reste pour l'autofinancement (EBE) se dégrade très fortement de -23,9 %.

Rythme d'évolution des composantes de la VA (base 100 en 2007)



Ralentissement des investissements



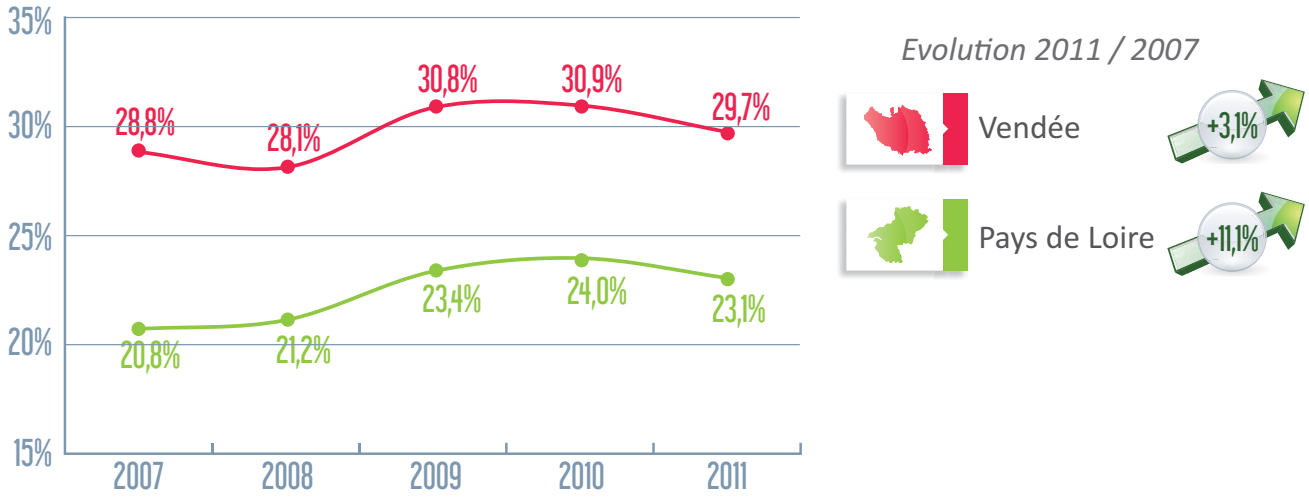
Dans ce contexte concurrentiel exacerbé par un marché déprimé, qui lamine les marges de manoeuvre, le taux d'investissement a diminué en Vendée (-18,5%) mais moins fortement que le taux de marge (-23,9%), le niveau d'endettement des entreprises du secteur a donc légèrement progressé.

Pour les TPE, le taux d'investissement se dégrade plus nettement

Le taux d'investissement pour les TPE a fortement chuté de -29% entre 2007 et 2011.

Une politique financière prudente et rigoureuse a cependant permis aux entreprises qui ont résisté d'améliorer légèrement leurs niveaux de fonds propres

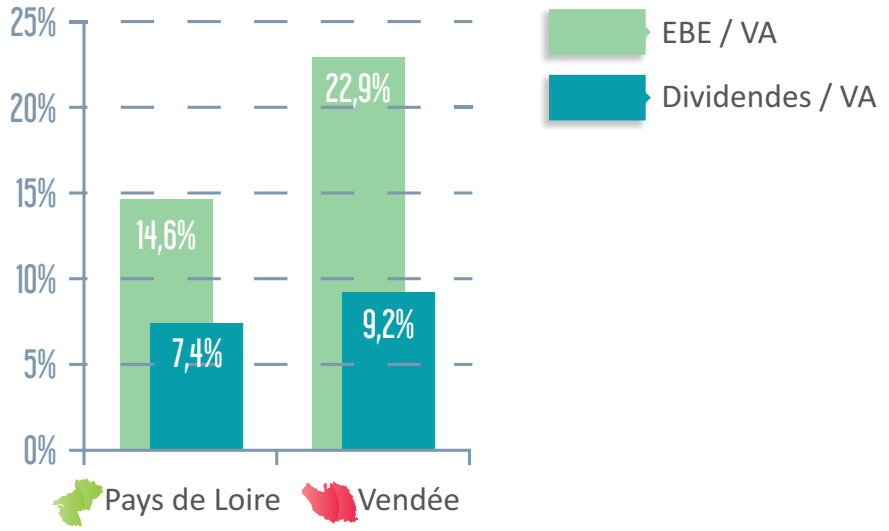
Poids des fonds propres dans le bilan (en %)



Tout en gardant à l'esprit la remarque de la page 83 sur les composantes de ce secteur, on observe que les entreprises du bâtiment vendéen ayant traversé cette période de crise, ont réussi à maintenir (à la hausse) leur niveau de fonds propres : **+ 3,1 % en 5 ans.**

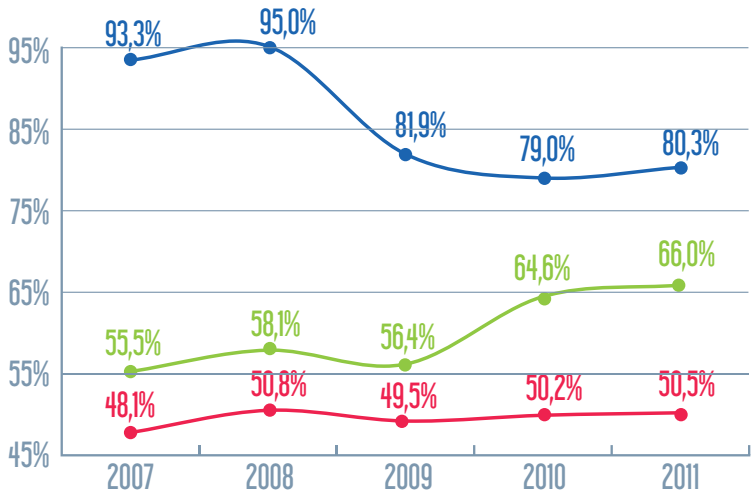
... grâce notamment à une politique de distribution de dividendes plus prudente qu'en Région

Dividendes dans la valeur ajoutée (moyenne 2007 à 2011 - en %)

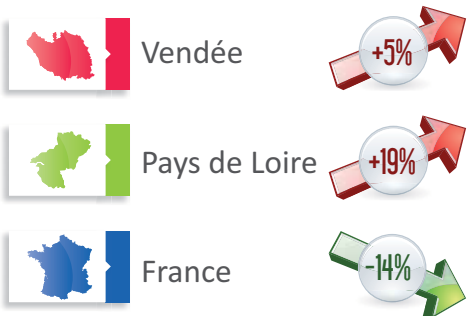


Un très bon niveau d'indépendance financière*...

Endettement financier en % des fonds propres



Evolution 2011 / 2007

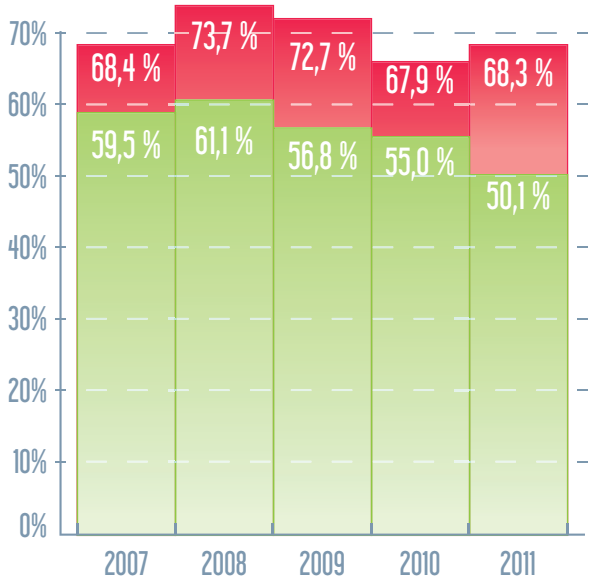


Le bâtiment vendéen a légèrement accru (+5%) son niveau d'endettement, le taux de marge ayant plus chuté que les investissements.

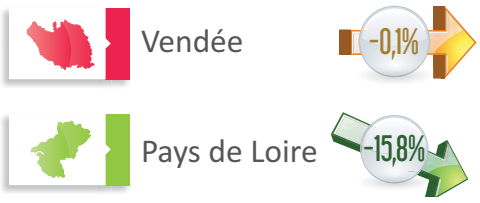
Il est contraint de conserver cependant un très bon niveau d'indépendance financière.

... mais aussi bancaire

Endettement bancaire en % de l'endettement financier



Evolution 2011 / 2007



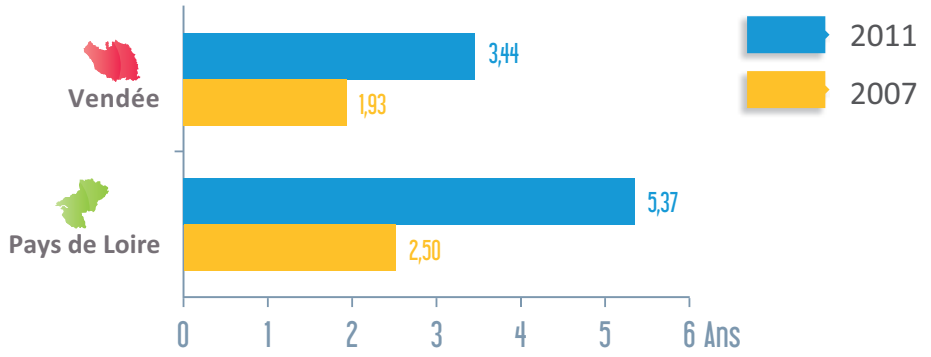
Cette maitrise de l'endettement financier**, s'est étendue à **l'endettement bancaire** qui voit même sa part dans l'endettement financier revenir au niveau enregistré en 2007.
Les entreprises vendéennes du secteur se tournent plus vers les banques et ont moins recours à d'autres types de financement (comptes courants d'associés, prêts participatifs,...) que celles de la Région.

** L'indépendance financière est effective si le ratio endettement financier/fonds propres se situe en deçà de 1.*
*** L'endettement financier comprend l'endettement bancaire et l'ensemble des concours financiers extérieurs (comptes courants d'associés, obligations convertibles...).*

Baisse des marges, maintien mesuré de l'investissement et de l'endettement : la capacité de remboursement se dégrade très nettement...

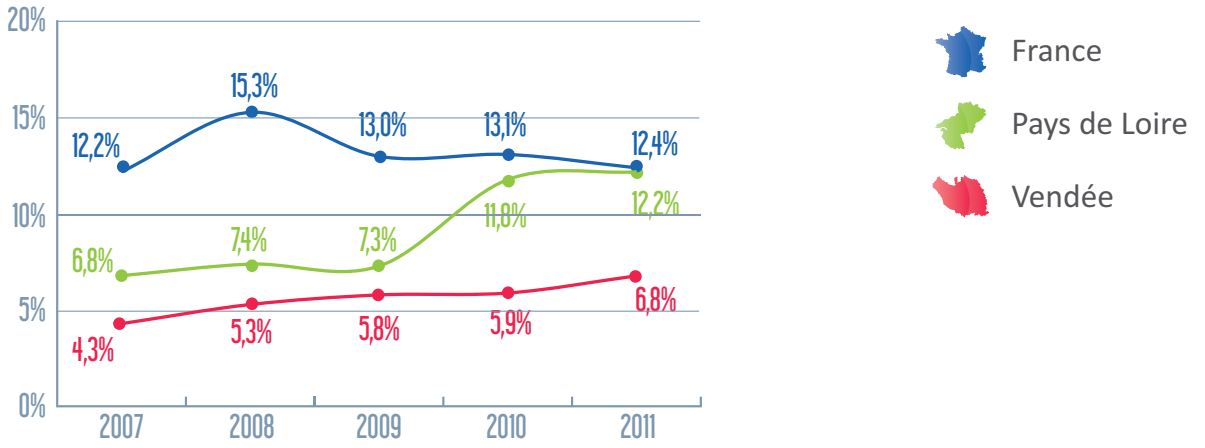
Elle reste cependant meilleure en fin de période que celle observée en Région

*Capacité de remboursement en années de CAF**



	Vendée	Pays de Loire
Evolution 2007/2011	+78%	+115%

Frais financiers en % de l'EBE



Cette maîtrise du niveau des fonds propres et du niveau d'endettement, sans doute issue pour partie d'une baisse légère des investissements, a permis, **dans un climat de taux bas**, une maîtrise du poids des frais financiers, atténuant ainsi quelque peu la baisse du taux de marge avec cependant une hausse significative traduisant, peut-être, la fragilité du secteur notamment en matière de financement court terme, plus onéreux.

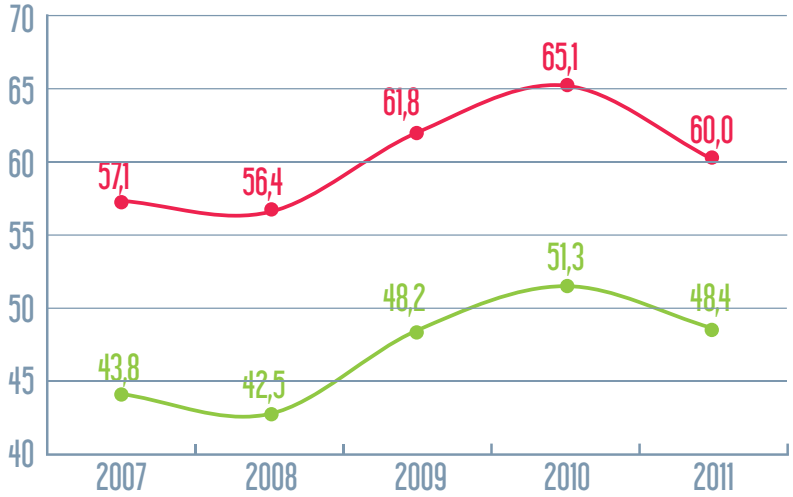
	Vendée	Pays de Loire	France
Evolution 2007/2011	+58%	+79%	+1,6%

** CAF = capacité d'autofinancement*

Amélioration du fonds de roulement

L'ensemble des évolutions, tant en matière d'investissements que de financements, a permis aux entreprises du bâtiment en Vendée **d'améliorer de 5 % leur fonds de roulement entre 2007 et 2011.**

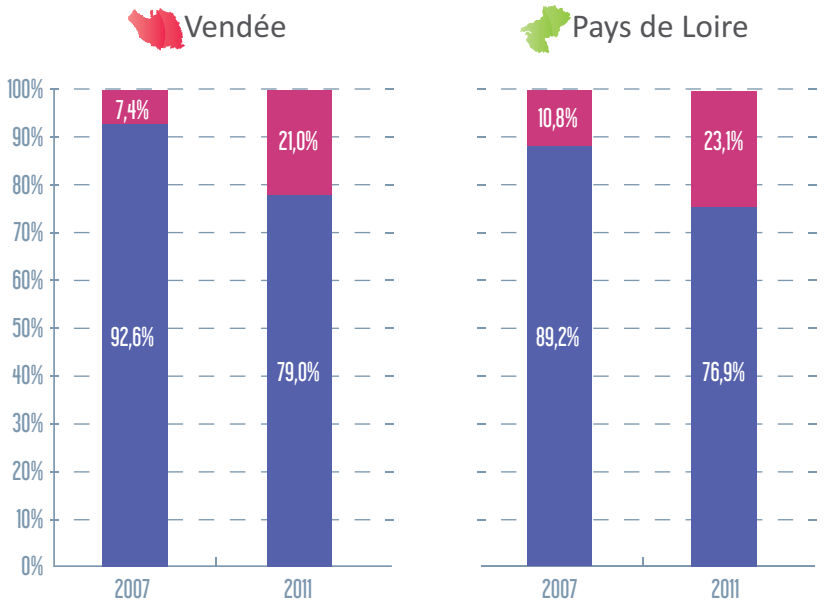
Fonds de roulement en nombre de jours de CA



Evolution sur la période

Les entreprises vendéennes du bâtiment n'ont pas échappé aux effets de la crise : le nombre d'entreprises déficitaires a triplé

Répartition des entreprises selon le résultat courant avant impôts



Evolution 2011 / 2007
Entreprises déficitaires