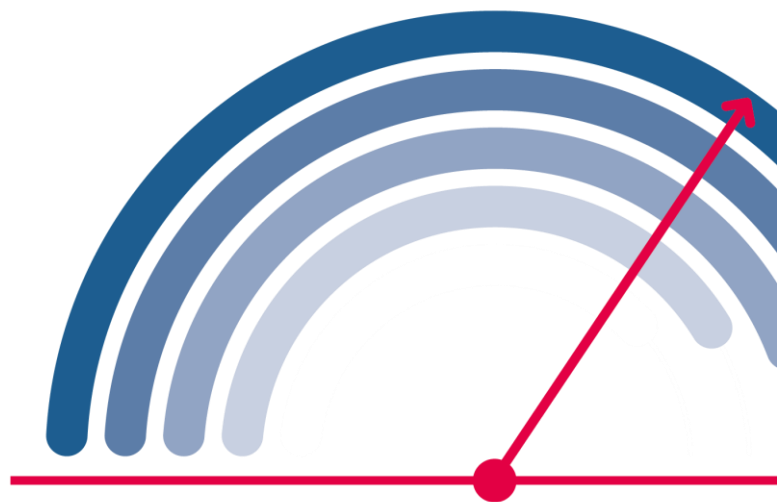




BAROMÈTRE DES ENTREPRISES

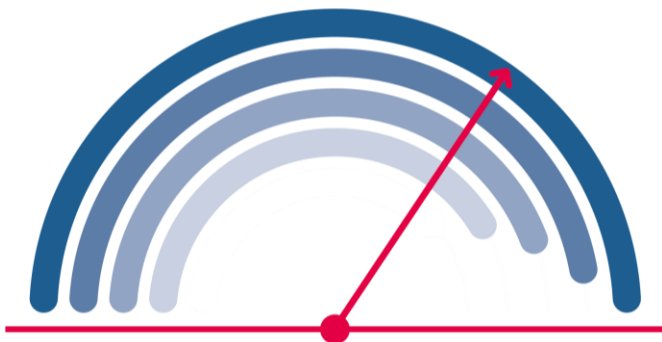
Bilan 1^{er} trimestre 2021

Perspectives 2^e trimestre 2021



Un outil de suivi de l'activité économique au service des entrepreneurs

SOMMAIRE

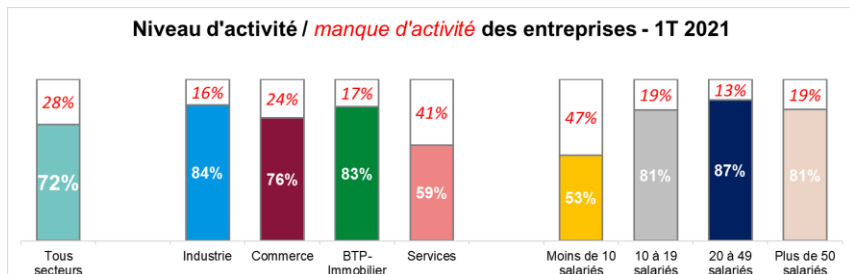
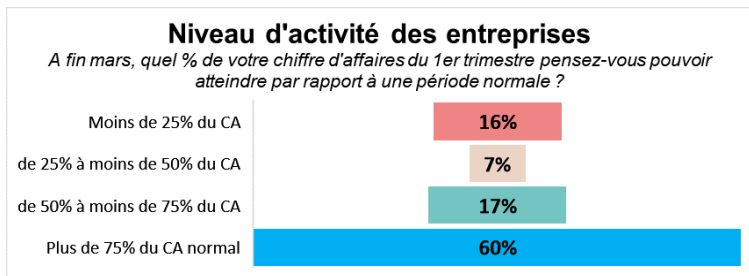
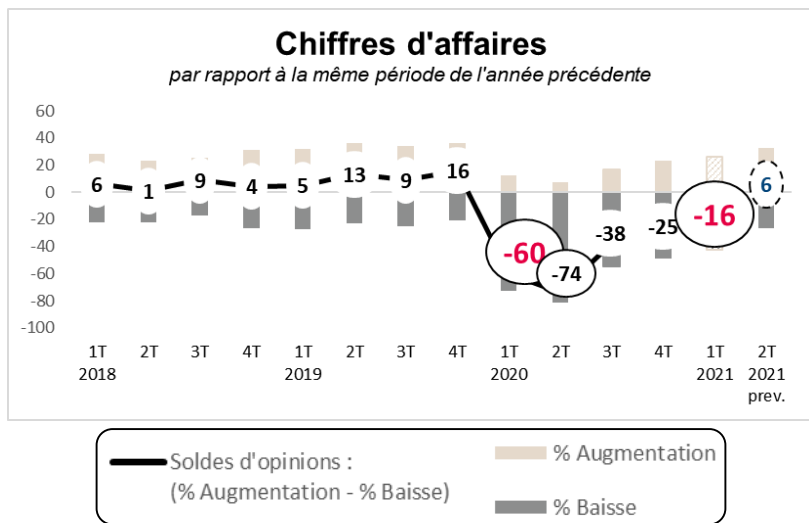


SYNTHÈSE	- 3 -
INDUSTRIE	- 7 -
SERVICES	- 8 -
COMMERCE	- 9 -
BTP-IMMOBILIER	- 10 -
MÉTHODOLOGIE	- 11 -

- Enquête réalisée du 29/03 au 14/04/2021
Les dirigeants ont donc formulé leurs prévisions pour le 2^e trimestre, avant que le calendrier de réouverture ne soit connu.
En effet, le gouvernement a annoncé le 29 avril 2021, les dates des étapes de levée des restrictions de déplacements, de décalage de l'heure de début du couvre-feu, de réouverture des commerces, terrasses, lieux culturels, restaurants ou encore salles de sport, ...
- Échantillon de 768 dirigeants d'entreprises inscrites au RCS à la CCI de Toulouse Haute-Garonne, interrogés par phoning et e-mailing
Représentant 38 500 salariés soit 10% des effectifs du département
- Établissements de toutes tailles - Effectif médian de 13 salariés sur l'échantillon



SYNTHÈSE - 1T 2021



MARCHÉ ET NIVEAU D'ACTIVITÉ

Après le choc sans précédent dû à la crise sanitaire de la Covid-19 lors des deux premiers trimestres de 2020, **les perspectives d'activité de notre économie départementale s'améliorent progressivement et de manière différenciée** selon les secteurs et branches.

Les entreprises enregistrent toujours un manque d'activité par rapport au 1^{er} trimestre 2020 (solde d'opinions à **-16**) et plus généralement par rapport à un niveau d'activité normal : **-28% de CA** sur l'ensemble des secteurs, masquant des situations très hétérogènes. Sont en grande difficulté, les TPE de moins de 10 salariés (**-47%**), les cafés-hôtels-restaurants (**-70%**), les services aux particuliers (**-46%**).

Malgré ce déficit d'activité toujours prégnant, la situation des courants d'affaires s'améliore. En effet, la part des entreprises en perte de CA se réduit à chaque trimestre, de **49%** fin 2020, à **42%** fin 1^{er} trimestre 2021 pour **27%** prévu à l'issue du 2^e trimestre selon les projections.

Parallèlement la part des entreprises reconstituant leur chiffre d'affaire progresse, mais plus lentement : elles étaient **23%** fin 2020, **26%** au 1^{er} trimestre, et seront **33%** à la fin 2^e trimestre.

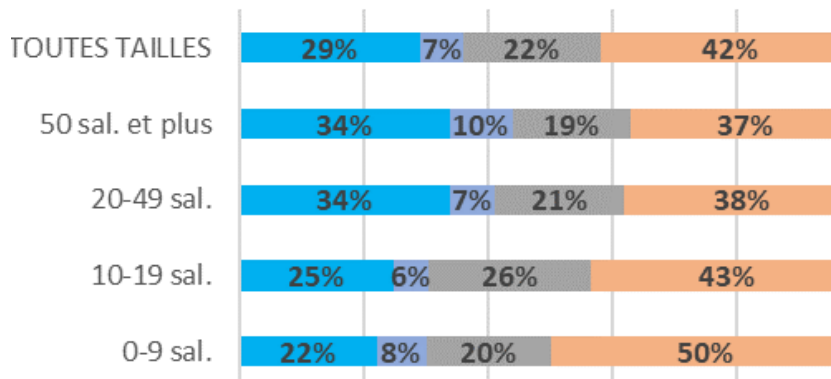
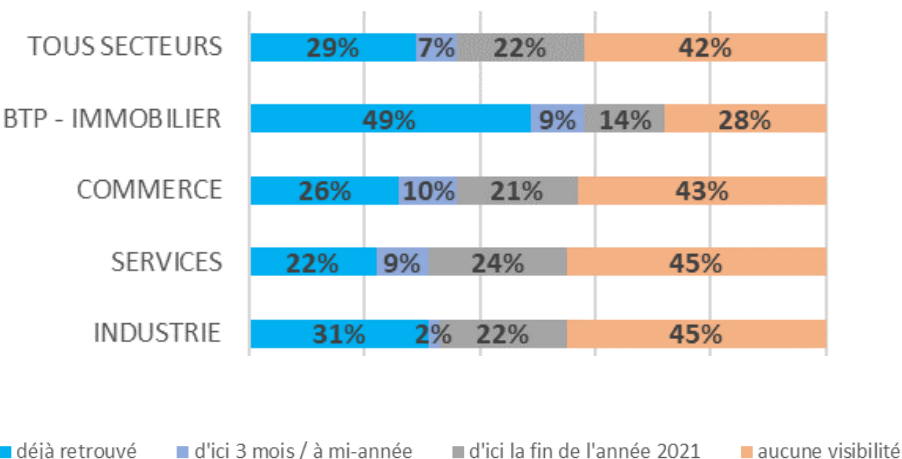
Au 1^{er} trimestre, **60% des entreprises** ont retrouvé **plus de 75% de leur CA**. Même si le niveau d'activité reste encore trop faible, logiquement, le rebond par rapport au 1^{er} trimestre 2020 est plus marqué pour les activités ayant instantanément été pénalisées par le premier confinement, à savoir commerce et BTP-immobilier. De son côté, l'industrie reprend plus progressivement. Les services restent en net repli pour toutes les branches.

Le 2^e trimestre 2021, affiche des signaux positifs (prévision de solde d'opinions à **+6**) mais toujours différenciés. Un net rebond est attendu pour l'industrie et le BTP-immobilier, une amélioration plus lente pour le commerce tandis que les services anticipent un nouveau repli d'activité, en lien avec les mesures gouvernementales de confinement, et dans l'attente du calendrier de réouverture. (*Le calendrier des réouvertures n'était pas encore connu lors de notre enquête.*)



SYNTHÈSE - / 1T 2021

Horizon de retour à des conditions d'activité normale



PERSPECTIVES

A fin mars, la part des dirigeants manquant de visibilité quant à un retour à des conditions d'activité équivalentes à l'avant crise reste encore importante mais se réduit : **42%** vs 60% au 3^e T2020.

Dans le BTP-immobilier, une entreprises sur deux a déjà retrouvé son niveau d'avant crise, et elles seront 72% à fin 2021. La chute importante du nombre de logements autorisés à la construction ainsi que la baisse du volume de logements et surfaces commencés freinent encore le retour à la normale.

Pour les autres secteurs, des perspectives similaires se dessinent. D'ici la fin de l'année, seulement 55% des entreprises pensent retrouver leur niveau d'avant crise. Les industriels souffrent toujours de carnets de commandes insuffisants, tandis que l'avenir des commerces et services vitrines qualifiés de non-essentiels, ainsi que des HCR est totalement dépendant des mesures gouvernementales liées à la crise de la Covid-19, aux confinements et au calendrier de réouvertures.

50% des **TPE** témoignent de situations incertaines quant au probable retour à la normale de leur niveau d'activité d'ici la fin d'année.

Globalement, le niveau des **carnets de commandes** ne s'améliore pas, et seuls **39%** des dirigeants le jugent satisfaisant, impactant directement le retour à des conditions normales d'activité.

Le déficit de demande et de marchés à venir est toujours aussi marqué pour **59%** des dirigeants des industries de biens de consommation et **76%** des hôtels-cafés-restaurants. Le niveau des carnets de commandes s'est fortement dégradé pour le commerce-réparation automobile, tandis qu'une embellie est observée pour la construction aéronautique et spatiale.

Pour une majorité des TPE (**53%**) les carnets de commandes restent actuellement insuffisants.



SYNTHÈSE - / 1T 2021

EMPLOI

Malgré le déficit d'activité toujours présent et le manque de visibilité des chefs d'entreprise, quelques signaux encourageants proviennent des indicateurs de suivi des recrutements à venir.

Après 4 trimestres de destruction de postes au cours desquels plus d'entreprises débauchaient que recrutait, **un 1^{er} trimestre de stabilisation globale** doit être noté en ce début d'année 2021 (solde d'opinions à ± 0). A l'instar de l'indicateur d'activité, les situations sont dissemblables selon les secteurs.

Dans les services (-7 vs -10 au 4T20) les suppressions de postes se poursuivent, en particulier dans les Hôtels - Cafés – Restaurants.

Les travaux publics connaissent la même situation, alors que le bâtiment et l'immobilier procèdent à nouveau à quelques embauches, positionnant l'indicateur d'emploi du secteur BTP-immobilier en territoire positif (+4 vs -3 au 4T20).

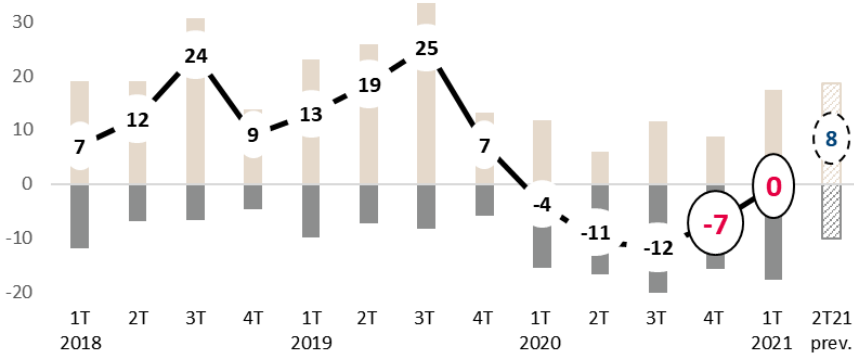
L'indicateur est équilibré dans l'Industrie (± 0 vs -16 au 4T20) : au 1^{er} trimestre autant d'entreprises indiquent avoir embauché que débauché. A nuancer toutefois au sein des branches, la construction aéronautique et spatiale n'ayant procédé qu'à des suppressions de postes.

Le commerce poursuit sa trajectoire d'embauches à hauteur des prévisions formulées en fin d'année 2020 (+8 vs +2 au 4T20). Dans le commerce de détail équipement du foyer, et le détail alimentaire la part d'entreprises procédant à des recrutements est plus importante.

Cette tendance globale se poursuivrait au 2^e trimestre (solde à +8) : plus d'entreprises embaucheraient (18%) que réduiraient leurs effectifs (10%). La construction aéronautique et spatiale resterait à l'écart de ce scénario, continuant à détruire de l'emploi, tout comme l'industrie des biens de consommation et les HCR. Après un trimestre d'ajustement, les travaux publics prévoient quant à eux des embauches.

A savoir dans quelle mesure ce retournement observé depuis le début d'année pourrait reconstituer les emplois détruits et dans quels secteurs ?

Effectifs
sur les 3 derniers mois



— Solde d'opinions : (% Augmentation - % Baisse)
■ % Augmentation
■ % Baisse



SYNTHÈSE - 1T 2021

INDICATEURS FINANCIERS

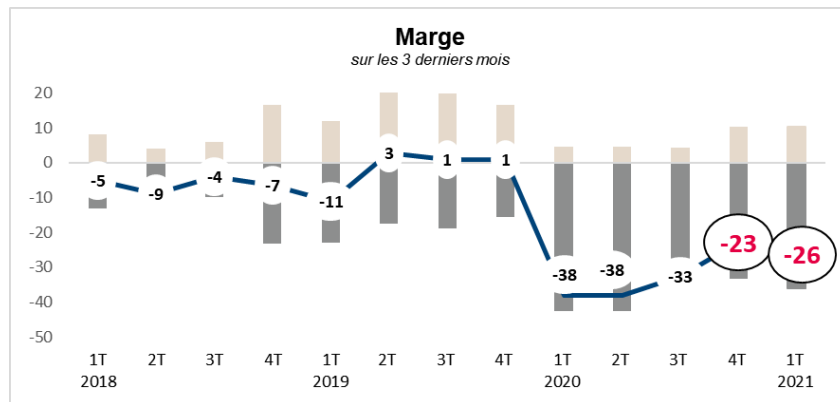
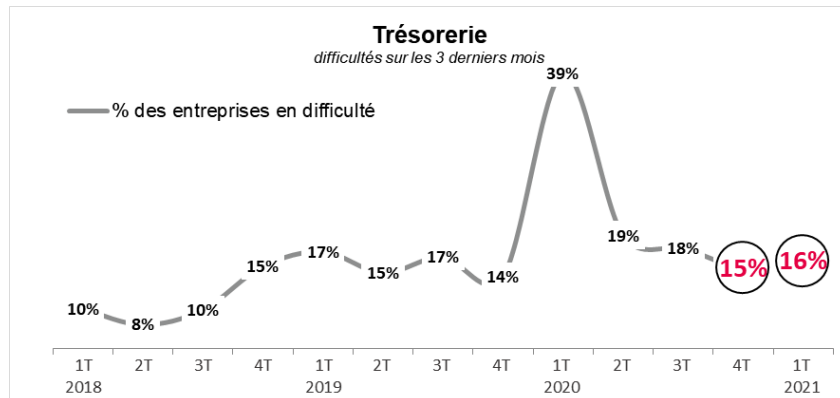
Après une amélioration au trimestre précédent, les **difficultés de trésorerie** affectent **16%** des entreprises (+1 pt sur 1 trimestre), taux établi à un niveau proche de celui d'avant crise.

Les conditions de trésorerie s'altèrent sur un trimestre dans les services (22%, + 4 pts) et l'industrie (17%, + 3 pts). A l'inverse, les difficultés ne concernent que 9% des acteurs du secteur BTP-immobilier,.

Pour les TPE, la situation de trésorerie se dégrade à nouveau, **31%** d'entre elles se trouvent en difficulté (en augmentation de 11 pts).

L'indicateur de suivi des **marges** se dégrade sur un trimestre aggravant son niveau déjà détérioré (solde d'opinions à **-26**). L'érosion des marges affecte plus significativement le secteur industriel et en particulier sa branche industries des équipements électriques et électroniques. Les HCR conservent leurs grandes difficultés.

Les entreprises de moins de 10 salariés voient leurs difficultés s'accroître, l'indicateur de marges chutant de 16 points sur un trimestre.



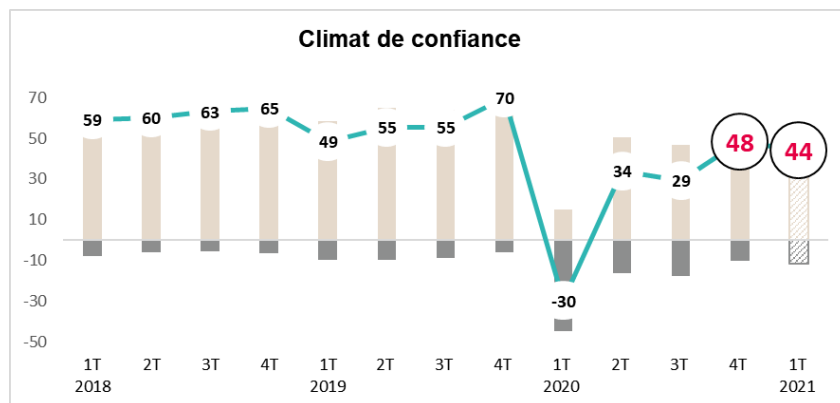
— Solides d'opinions : (% Augmentation - % Baisse)
■ % Augmentation ■ % Baisse

CLIMAT DE CONFIANCE

Les nouvelles mesures de restriction mises en place pour lutter contre l'épidémie affectent la confiance des dirigeants pour l'avenir de leur entreprise. L'indicateur situé à un niveau moyen (**+44**), perd 4 points sur un trimestre.

Dans le détail, le **climat de confiance** est en hausse dans l'industrie (+45 soit +7 pts) et le BTP-immobilier (+62 soit +6 pts); et en recul dans les services (+33 soit -11 pts) et le commerce (+49 soit -8 pts).

Si l'indicateur est homogène au-delà de 20 salariés (**+54**), les responsables de TPE sont nettement moins sereins quant à l'avenir de leur entreprise (**+2**), en totale corrélation avec leurs difficultés de trésorerie, des marges resserrées, et un indicateur d'activité toujours défavorable.

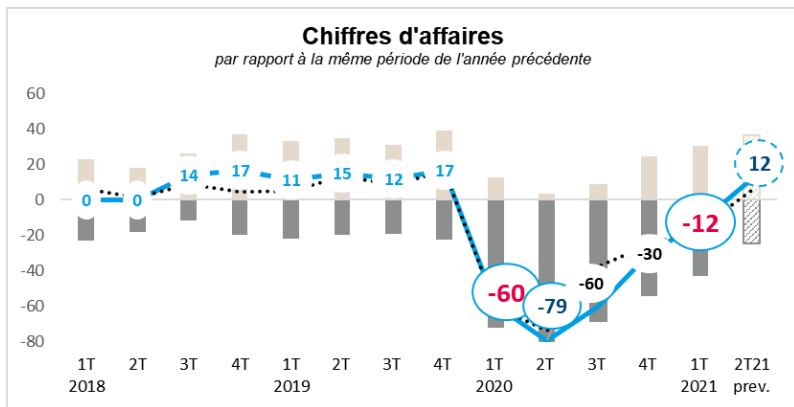


INDUSTRIE

REPRISE ENGAGÉE – CONFIANCE CONSOLIDÉE

Les industriels retrouvent progressivement un contexte plus favorable au développement de leurs activités. La reprise est effective mais reste encore très différenciée selon les branches. Les prévisions établies pour le 2^e trimestre témoignent d'une dynamique de croissance retrouvée. Le rebond permettrait à terme, de renouer avec quelques embauches sans pour autant reconstituer les emplois détruits.

Les dirigeants reprennent confiance malgré des conditions de marges encore très contraintes.



8% des établissements

20% des effectifs salariés du département

MARCHÉ ET EMPLOI

Malgré un net rebond au 1^{er} trimestre, l'indicateur d'activité reste en territoire négatif (-12), grevé par les secteurs de la construction aéronautique et les industries de biens de consommation. 43% des dirigeants déclarent encore une baisse d'activité par rapport à la même période de l'année précédente (vs 55% au 4^e T20).

La reprise se poursuit donc pour les branches industrielles qui réalisent au 1^{er} trimestre 84% du niveau de CA d'une période normale.

Les prévisions du 2^e trimestre anticipent une nouvelle progression, insufflée par l'ensemble des branches, à l'exception des industries agricoles et alimentaires, à l'équilibre. L'indicateur d'activité retrouvera un niveau proche de celui de l'année 2019 (solde d'opinions à +12).

Malgré ces perspectives encourageantes, seulement 33% des chefs d'entreprise pensent retrouver des conditions normales d'activité d'ici la mi-année ; ils seraient 55% fin 2021. 45% des industriels restent à ce jour sans aucune visibilité concernant l'horizon d'un retour à la normale.

Le dynamisme retrouvé devrait se répercuter positivement sur l'emploi du secteur. Les industries des équipements mécaniques et des équipements électriques-électroniques prévoient des embauches. A l'inverse, la construction aéronautique et spatiale continue d'ajuster ses effectifs et à détruire des emplois, en particulier lors de la mise en œuvre effective de plans de sauvegarde (PSE).

INDICATEURS FINANCIERS

Les difficultés de trésorerie qui affectent 17% des industriels, touchent particulièrement les industries de biens de consommation et d'équipements électriques-électroniques. Les industriels ne parviennent toujours pas à reconstituer leurs marges (-30).

CLIMAT DE CONFIANCE

La confiance en l'avenir progresse (+45 vs +38 au 4^e T20), notamment sous l'influence positive de l'aéronautique, dont le moral de ses dirigeants est au plus haut depuis le déclenchement de la crise sanitaire. mais encore loin de son niveau habituel.

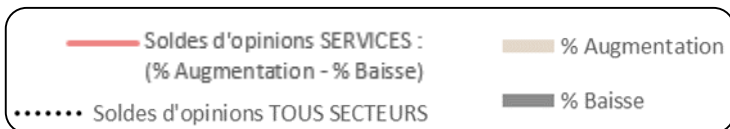
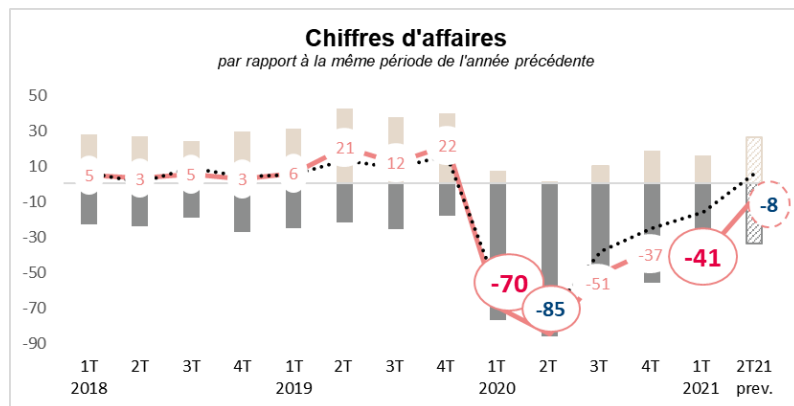


SERVICES

LENTE REPRISE DIFFÉRENCIÉE

En total manque de visibilité, l'activité des hôtels-café-restaurants reste toujours inquiétante, à la fois en termes d'échéance de reprise et de niveau d'activité pour garantir une pérennité financière des activités fragilisées. L'activité des services aux particuliers se reconstitue également lentement.

La reprise du 2^e trimestre proviendra principalement des activités BtoB, notamment des services aux entreprises.



52% des établissements

53% des effectifs salariés du département

MARCHÉ ET EMPLOI

Alors que l'indicateur d'activité du 1^{er} trimestre est en progrès dans tous les secteurs, celui des services demeure **très détérioré (-41)**. 57% des dirigeants déclarent encore une baisse d'activité par rapport à la même période de l'année précédente (vs 56% au 4^e T).

Au 1^{er} trimestre, l'ensemble du secteur réalise seulement **59% du niveau de CA d'une période normale**. En net repli pour toutes les branches, les fermetures administratives des cafés-restaurants et la très faible activité des hôtels ancrent le décrochage des HCR. De plus, concernant les transports et services aux entreprises, la lente reprise amorcée au 2^e semestre 2020 est stoppée pour les activités BtoB.

Pour le 2^e trimestre, même si l'indicateur reste en territoire négatif (-8) l'activité reprend pour toutes les branches (services aux entreprises +11) mais reste bridée pour les HCR et services aux particuliers.

Seulement **31%** des professionnels pensent retrouver leur niveau d'activité à mi-année ; ils seraient 55% fin 2021. **45%** ne possèdent aucune visibilité concernant un retour à la normale.

Après avoir procédé pour le 5^e trimestre consécutif à des suppressions de postes, le secteur prévoit quelques embauches au 2^e trimestre, en particulier dans la branche conseil et assistance aux entreprises.

INDICATEURS FINANCIERS

Les difficultés de trésorerie sont plus importantes que dans les autres secteurs. **22%** des entreprises témoignent de réelles tensions, atteignant 48% des HCR. L'indicateur de suivi des marges reste très impacté (-33), il plonge fortement sur un trimestre pour les transports et reste très détérioré pour les HCR (-70).

CLIMAT DE CONFIANCE

Après un net rebond au 4^e trimestre 2020, le climat de confiance se dégrade à nouveau (solde d'opinion à **+33**, en baisse de 11 pts) particulièrement affecté par les activités HCR, toujours en manque de visibilité (le calendrier des réouvertures n'était pas encore connu lors de notre phase d'enquête).

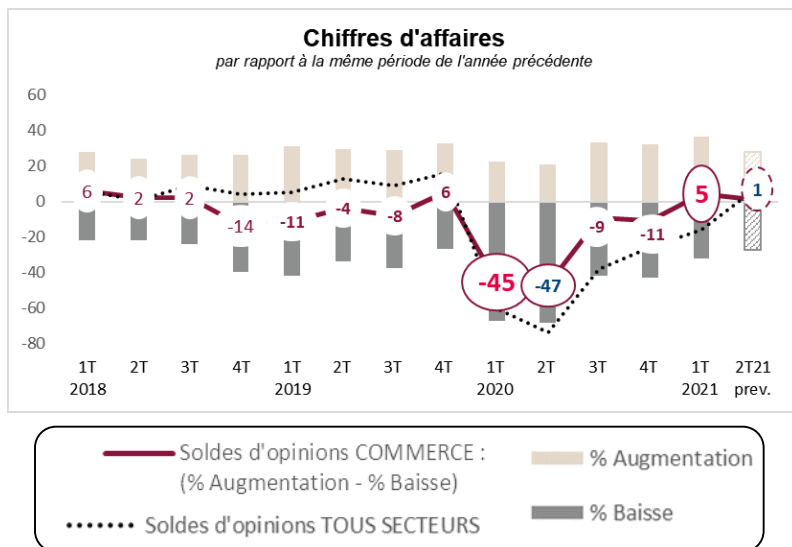


COMMERCE

STABILISATION DES ACTIVITÉS

Le 1^{er} trimestre 2021 concrétise la reprise de la plupart des activités. Amorcée au dernier semestre 2020, les bons indicateurs concernent essentiellement les grandes surfaces, le détail alimentaire et l'équipement du foyer. Les autres branches, à savoir le commerce-réparation automobile, le commerce de gros et l'équipement de la personne devraient mieux se porter à partir du 2^e trimestre.

Ces meilleures conditions se stabiliseraient au 2^e trimestre au cours duquel quelques embauches pourraient se concrétiser.



22% des établissements

16% des effectifs salariés du département

MARCHÉ ET EMPLOI

Après une année complète en territoire négatif, **l'indicateur d'activité du commerce se redresse (+5) au 1^{er} trimestre**. Toutes les branches connaissent un net rebond par rapport au 1^{er} trimestre 2020, à l'exception des grandes surfaces, qui après une excellente fin d'année 2020, retrouvent un niveau de croissance plus habituel. **32%** des dirigeants déclarent encore une baisse d'activité par rapport à la même période de l'année précédente (vs 43% au 4^e T20).

L'ensemble du secteur réalise, **76% du niveau de CA d'une période normale**, impacté notamment par la fermeture des commerces dits non essentiels dans les galeries commerciales supérieures à 20 000m² dès le 31 janvier.

L'indicateur d'activité du **2^e trimestre** reviendrait à l'équilibre (solde d'opinions à **+1**), masquant des situations très hétérogènes au sein des branches. Les grandes surfaces, le détail alimentaire et l'équipement du foyer craignent encore un manque d'activité.

Seulement **36%** des professionnels pensent pouvoir retrouver des conditions d'activité normale d'ici la mi-année ; 57% d'ici fin 2021. **43%** manquent de visibilité sur un retour à la normale.

En accord avec les prévisions formulées en début d'année, le secteur du commerce a procédé à des embauches, à un rythme certes mesuré mais positif, et qui devrait se poursuivre au 2^e trimestre.

INDICATEURS FINANCIERS

Les **difficultés de trésorerie** touchent **11%** des commerces. L'équipement de la personne est en grande tension, tandis que le commerce de gros et le détail alimentaire sont les moins affectés. Les **marges** demeurent détériorées (**-18**).

CLIMAT DE CONFIANCE

Le **climat de confiance** marque le pas (**+49** soit -8 pts), en recul pour toutes les branches, à l'exception des grandes surfaces pour lesquelles le moral des dirigeants se stabilise à haut niveau (+74).

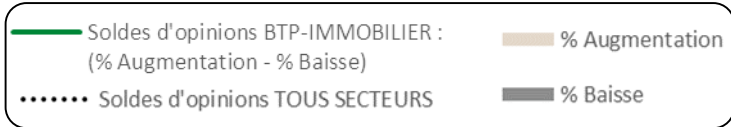
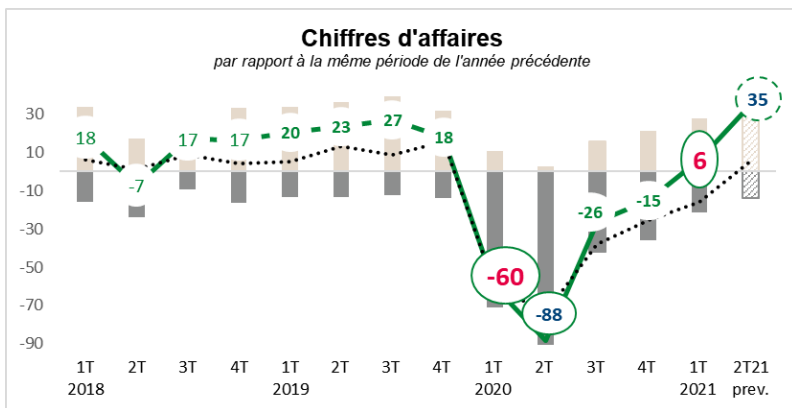


BTP - IMMOBILIER

OPTIMISME CONFORTÉ PAR UNE REPRISE DYNAMIQUE

Le secteur enregistre un net rebond d'activité. Les travaux publics bénéficient d'une réelle dynamique et le bâtiment perçoit les 1^{ers} effets du plan France Relance notamment pour les travaux d'amélioration de la performance énergétique.

Les dirigeants sont optimistes mais restent prudents face à la baisse importante du nombre de logements autorisés à la construction et ses conséquences sur l'activité à venir, ainsi que face aux prix des matériaux qui s'envolent depuis début 2021.



18% des établissements

11% des effectifs salariés du département



MARCHÉ ET EMPLOI

Le 1^{er} trimestre 2021 prolonge la tendance positive du secteur en termes d'activité (+6) après l'effondrement connu un an auparavant. Le niveau d'activité du bâtiment continue de progresser, tandis que les travaux publics et l'immobilier marquent un palier dans la reprise. Seulement **21%** des dirigeants déclarent une baisse d'activité par rapport à la même période de l'année précédente, indicateur en nette amélioration (vs 36% au 4^e T20).

Au 1^{er} trimestre, l'ensemble du secteur réalise **83% du niveau de CA d'une période normale**.

Tel que prévu en début d'année, le rebond se poursuit au 2^e trimestre (+35). Cette tendance serait portée par les travaux publics et le bâtiment qui prévoient une forte croissance, mais également par l'immobilier en progression plus modérée.

Au vu de ces conditions positives, **72%** des professionnels pensent pouvoir retrouver des conditions d'activité normales d'ici la fin d'année, seuls **28%** manquent encore de visibilité sur 2021.

Cette configuration porteuse devrait être particulièrement favorable aux créations d'emplois pour les trois branches du secteur.



INDICATEURS FINANCIERS

Seules **9%** des entreprises connaissent de réelles difficultés de **trésorerie**. Les conditions des marges s'améliorent (-12), bien que très en-deçà du niveau d'avant crise.



CLIMAT DE CONFIANCE

Le climat de confiance est le plus élevé (+62) de tous les secteurs ce trimestre. Les dirigeants de la branche immobilier restent très optimistes, le bâtiment se repositionne à haut niveau, alors que le moral baisse dans les travaux publics.



MÉTHODOLOGIE

Indicateurs de marché

- › Évolution de l'activité (C.A.) du trimestre écoulé par rapport au même trimestre de l'année passée
- › Prévision du prochain trimestre (C.A.) par rapport au même trimestre de l'année passée

Indicateurs de l'emploi

- › Évolution des effectifs salariés au trimestre écoulé / Prévision de l'évolution au trimestre suivant

Indicateurs financiers

- › Orientation des marges du trimestre écoulé / Perception du niveau de difficulté de trésorerie

Climat de confiance

- › Perception de l'avenir de l'activité de l'entreprise

Les résultats sont présentés en **soldes d'opinions** : différence entre les % d'avis positifs et négatifs

Industrie

- › Industries agroalimentaires
- › Industries des biens de consommation
- › Construction aéronautique et spatiale
- › Industries des équipements mécaniques
- › Industries des équipements électriques et électroniques
- › Industries des biens intermédiaires

Commerce

- › Commerce et réparation automobile
- › Commerce de gros
- › Grandes surfaces
- › Commerce de détail alimentaire
- › Commerce d'équipement du foyer
- › Commerce d'équipement de la personne

BTP-Immobilier

- › Bâtiment
- › Travaux publics
- › Immobilier

Services

- › Transports
- › Services aux entreprises
- › Hôtels, cafés, restaurants
- › Autres services aux particuliers

Publication - Service Études et Aménagement du territoire

