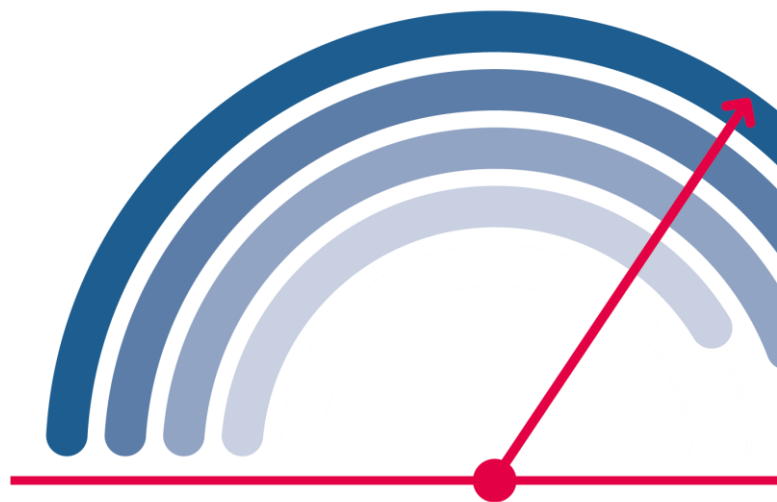




BAROMÈTRE DES ENTREPRISES

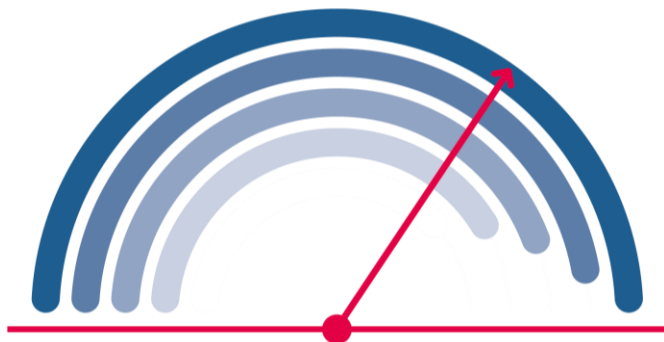
Bilan 3^e trimestre 2021

Perspectives 4^e trimestre 2021



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

SOMMAIRE



SYNTHÈSE	- 3 -
INDUSTRIE	- 6 -
SERVICES	- 7 -
COMMERCE	- 8 -
BTP-IMMOBILIER	- 9 -
MÉTHODOLOGIE	- 10 -

🕒 Enquête réalisée du 23/09 au 06/10/2021

👤 Échantillon de 675 dirigeants d'entreprises du RCS inscrites à la CCI de Toulouse Haute-Garonne, interrogés par phoning et e-mailing
Représentant 34 100 salariés soit 9% des effectifs du département

🏢 Établissements de toutes tailles - Effectif médian de 13 salariés sur l'échantillon

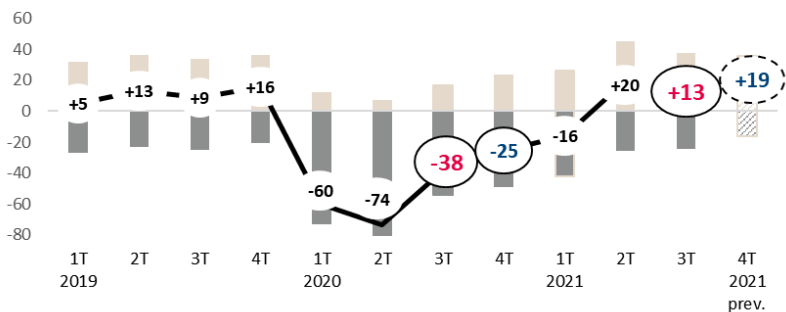


SYNTHÈSE - / 3T 2021

MARCHÉ ET EMPLOI

Chiffre d'affaires

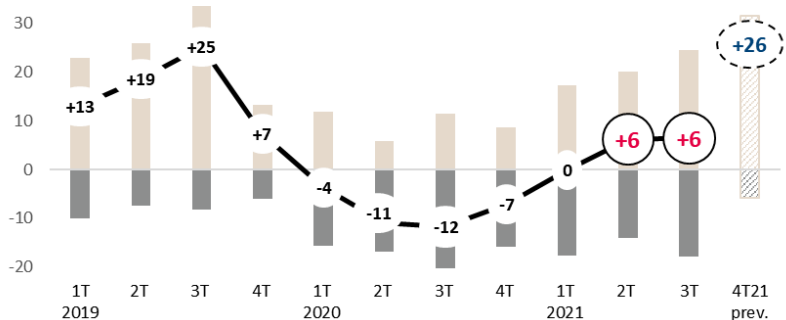
par rapport à la même période de l'année précédente



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

Effectifs

sur les 3 derniers mois



L'activité économique en Haute-Garonne poursuit la reconstitution progressive de ses courants d'affaires. Comme prévu par les chefs d'entreprise, **le 3^e trimestre consolide la reprise d'activité** dans tous les secteurs (solde d'opinions à **+13**).

L'industrie, les services et le BTP-immobilier conservent leur dynamique du 2^e trimestre. Le commerce quant à lui se stabilise globalement, seule l'activité des grandes surfaces progresse. A noter, pour la première fois depuis le début de la crise, la meilleure configuration des acteurs de l'industrie aéronautique et spatiale.

Dans ce contexte globalement favorable, à l'échelle du département, **les embauches se poursuivent** (solde d'opinions à **+6**), 24% des chefs d'entreprise ont embauché au 3^e trimestre (en constante progression depuis le début d'année). Cette tendance positive doit cependant être nuancée car 18% des dirigeants interrogés ont réduit leur personnel ce trimestre.

Les **prévisions dressées pour le 4^e trimestre** permettent d'appréhender l'année 2021 dans son intégralité et de conforter la **résilience de notre économie départementale**. Les perspectives d'embauches exprimées dans tous les secteurs d'activité renforcent la validité de ce **scénario de reprise robuste**. Ainsi, 31% des dirigeants déclarent souhaiter recruter contre seulement 6% pensant débaucher.

Si les prévisions se confirmaient, ce ne seraient **plus que 16% d'entreprises en perte de chiffres d'affaires au 4^e trimestre**, contre 24% au 3^e, à comparer aux 49% en fin d'année 2020.

Côté demande, les **cahiers de commandes présentent des perspectives favorables**. Certaines branches d'activité témoignent cependant d'**inquiétudes concernant leurs approvisionnements**, en termes de livraison mais également au regard des augmentations de prix. L'activité pourrait ainsi pâtir non plus d'un manque de demande adressée mais d'une incapacité à assurer le niveau d'offre attendu. Cette problématique fait l'objet d'une page spéciale de notre publication.



QUESTION D'ACTUALITÉ / 3T21

DIFFICULTÉS D'APPROVISIONNEMENT

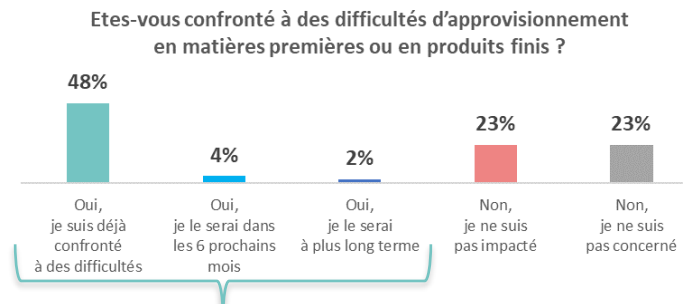
Une **majorité des chefs d'entreprise connaît** ou appréhende **des difficultés d'approvisionnement** en matières premières ou en produits finis.

Les branches d'activité les plus exposées à ces difficultés sont :

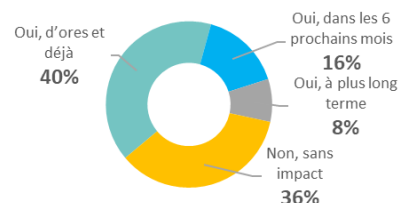
- Toutes les branches industrielles,
- Le commerce de gros, le commerce-réparation automobile mais également le commerce de détail en équipement du foyer et également en équipement de la personne,
- Le Bâtiment et les Travaux Publics.

Parmi les entreprises concernées, 40% sont déjà contraintes de réduire leur volume de production. Près de 2/3 des entreprises pourraient être affectées à plus long terme.

Les services sont significativement moins concernés ou moins pénalisés par ces difficultés.



Ces difficultés d'approvisionnement vous contraignent-elles à réduire votre volume d'activité ?



D'une manière générale observez-vous une hausse des prix de matières premières ou fournitures qui vous sont livrées ?



HAUSSE DES PRIX GÉNÉRALISÉE

Plus de 3/4 des entreprises témoignent de hausse des prix de matières premières ou des fournitures qui leur sont livrées.

Les activités **les plus exposées** sont celles exprimant des difficultés d'approvisionnement, les entreprises **industrielles**, certaines branches du commerce et le secteur du **BTP**. Aux tensions déjà présentes concernant les composants et les semi-conducteurs, s'ajoutent pour la 1^{ère} fois des pénuries de biens alimentaires mais également de textile.

Les chaînes d'approvisionnement sont perturbées et des problèmes logistiques se présentent également en raison d'engorgements liés au redémarrage simultané de l'économie mondiale.



SYNTHÈSE - / 3T 2021

INDICATEURS FINANCIERS

Les indicateurs financiers suivis, à savoir le niveau d'entreprises en difficulté de trésorerie (**13%**) et l'indicateur des marges (**-15**) restent globalement aux mêmes niveaux qu'au trimestre précédent. Cependant, de très fortes disparités ressortent selon les activités.

- Certaines branches font face à d'**importantes difficultés de trésorerie** accentuées au 3^e trimestre : l'industrie agroalimentaire, l'industrie des biens de consommation, l'industrie aéronautique et spatiale, mais également le commerce de détail en équipement du foyer et les transports.

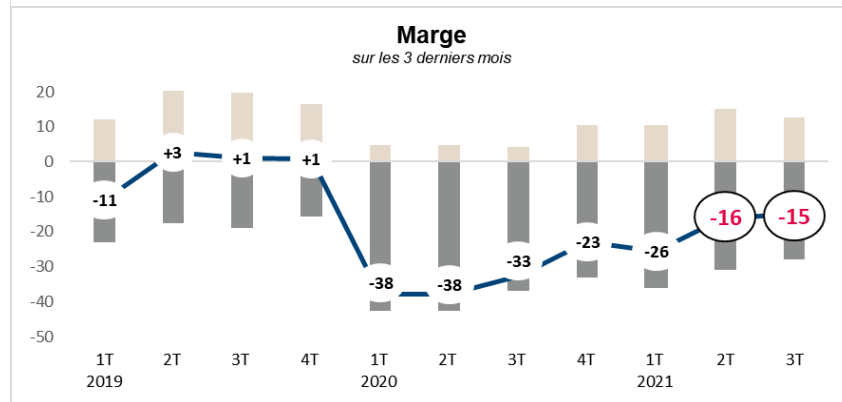
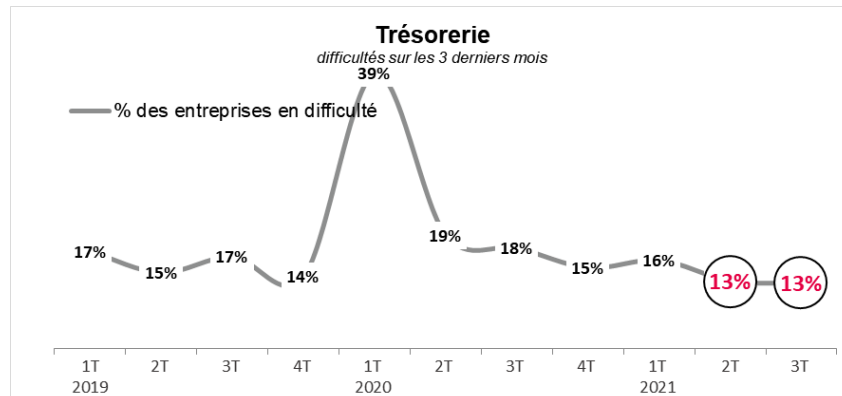
- A l'inverse d'autres branches retrouvent une configuration plus favorable de trésorerie : l'industrie des équipements mécaniques, des équipements électriques/électroniques, les travaux publics, le commerce de gros, les grandes surfaces et le commerce de détail alimentaire.

L'indicateur reste très dégradé pour les entreprises de moins de 20 salariés et plus particulièrement pour les TPE (22%).

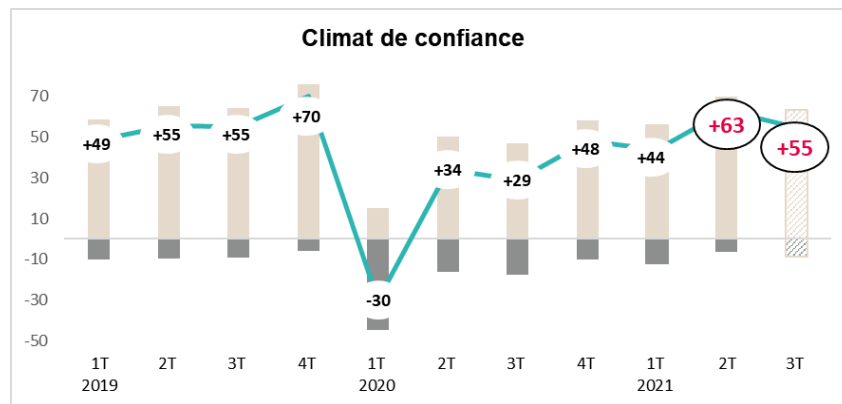
Concernant les **marges**, qui globalement **se maintiennent ou se contractent légèrement**, seules quelques activités parviennent à engager une réelle reconstitution depuis le début de la crise : les services aux entreprises, le commerce de détail en équipement de la personne, les industries d'équipements électriques/électroniques et de biens de consommation ainsi que le commerce de gros.

CLIMAT DE CONFIANCE

Les chefs d'entreprise témoignent d'un **contexte plus rassurant** pour leurs activités mais sans pour autant ignorer les aléas conjoncturels et les incertitudes inhérentes aux difficultés d'approvisionnement et à la variabilité des prix. Le climat de confiance (**+55**) demeure ainsi au 3^e trimestre à un **niveau très convenable** mais marque légèrement le pas sous l'influence des certaines activités dont l'indicateur de confiance se positionne très en retrait de l'ensemble des secteurs, à savoir le commerce-réparation automobile, le commerce de détail en équipement du foyer, les transports, les hôtels-café-restaurants et les services aux particuliers.



— Saldes d'opinions : % Augmentation (beige) / % Baisse (gris)

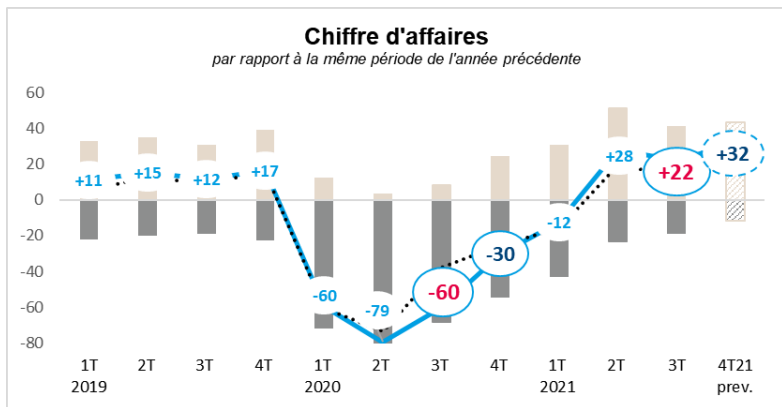


INDUSTRIE

REPRISE STABILISÉE – VIGILANCE SUR LES APPROVISIONNEMENTS

L'activité se reconstitue dans toutes les branches industrielles y compris pour la construction aéronautique et spatiale. La reprise en phase de stabilisation paraît de bon augure pour l'emploi industriel.

Malgré des carnets de commandes globalement favorables, l'inquiétude gagne certaines branches en lien avec les questions d'approvisionnement et les prix des matières premières et leurs possibles conséquences à plus long terme à la fois sur les marges et sur les rythmes de production.



8% des établissements

20% des effectifs salariés du département

MARCHÉ ET EMPLOI

L'indicateur d'activité au 3^e trimestre confirme la **croissance industrielle départementale** (solde d'opinions **+22**). Cependant, des situations hétérogènes demeurent au sein des branches. Ancré depuis le début de la crise sanitaire en territoire négatif, l'indicateur d'activité de la construction aéronautique et spatiale se redresse enfin en rattrapage mais sans encore compenser les pertes passées. Si les industries des équipements électriques/électroniques témoignent d'un net rebond, à l'inverse, les industries agricoles et alimentaires, ainsi que des biens de consommation décrochent à nouveau.

De vigoureuses perspectives favorables sont attendues au 4^e trimestre (**+32**), portées par l'ensemble des branches. Seules les industries des biens intermédiaires connaîtraient une progression plus modérée.

Initiée dès début 2021, l'**emploi industriel poursuit sa trajectoire d'embauches (+12)** qui pourrait s'intensifier au 4^e trimestre. Néanmoins, conformément aux prévisions de fin juin, la construction aéronautique et spatiale a supprimé des postes pour un 7^e trimestre consécutif. Le secteur prévoit toutefois de stabiliser ses effectifs en fin d'année.

INDICATEURS FINANCIERS

Les **marges demeurent détériorées (-17)**. Seuls les industriels des biens de consommation et les équipements électro-électroniques parviennent à les reconstituer. L'indicateur se dégrade dans les autres branches, notamment pour la construction aéronautique et spatiale impactant directement leur trésorerie. Les IAA et les industries des biens intermédiaires réduisent également leurs marges. Pour l'ensemble des branches **14%** des industriels connaissent des difficultés de trésorerie, les industries des équipements mécaniques et électriques/électroniques connaissent le moins de difficultés.

CLIMAT DE CONFIANCE

Le **climat de confiance se stabilise à haut niveau (+63 vs +65 au 2T21)**. Forte progression pour les équipements électriques/électroniques ainsi que dans la construction aéronautique. La confiance se situe par contre en dessous de la moyenne du secteur pour les biens de consommation et biens intermédiaires moins sécurisés sur leurs carnets de commandes et impactés par les problématiques d'approvisionnement.



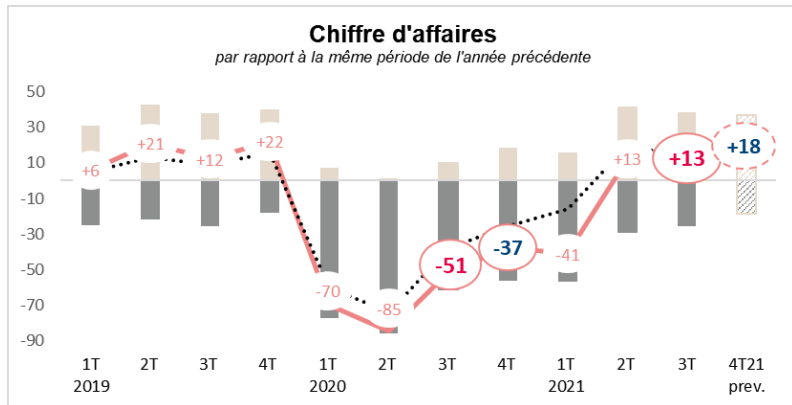
SERVICES

REBOND D'ACTIVITÉ CONFIRMÉ - CONFIANCE MODÉRÉE

La croissance du secteur provient de la branche BtoB avec des services aux entreprises en nette reprise depuis deux trimestres. L'activité des hôtels-café-restaurants continue à progresser mais reste freinée par un tourisme d'affaires et international bridé dans la métropole toulousaine notamment.

Le transport quant à lui, peine à renouer avec la croissance et à retrouver son niveau d'avant crise.

Le dynamisme global du secteur attendu au 4^e trimestre devrait se traduire par une hausse mesurée des effectifs salariés.



52% des établissements

53% des effectifs salariés du département

MARCHÉ ET EMPLOI

Comme anticipé fin juin par les chefs d'entreprises du secteur, **l'activité dans les services poursuit sa reprise** (solde d'opinions à **+13**) portée notamment par les services aux entreprises. Les hôtels-café-restaurants confirment leur croissance amorcée au 2^e trimestre, tandis que les transports accusent un repli d'activité. Malgré un nouveau déficit au 3^e trimestre, les services aux particuliers se redressent.

De nouvelles perspectives favorables sont attendues d'ici la fin de l'année pour les hôtels-café-restaurants et les services BtoB; et dans une moindre mesure pour les services aux particuliers. En lien avec des carnets de commandes peu garnis, la branche des transports appréhende une activité sans vigueur.

Aux 2^e et 3^e trimestres seuls les services aux entreprises ont embauché. En revanche, le dynamisme d'activité global attendu au 4^e trimestre devrait se répercuter sur les créations d'emplois de l'ensemble du secteur, toutes les branches prévoient de recrutements. Dans les services aux entreprises une structure sur deux, devrait embaucher, notamment en réponse à une demande étoffée.

INDICATEURS FINANCIERS

Malgré la conjoncture favorable du 1^{er} semestre, les entreprises de services connaissent des **difficultés de trésorerie** plus importantes que celles des autres secteurs. **17%** d'entre elles témoignent de réelles tensions, proportion atteignant 28% dans les transports. Bien que toujours dégradée, la situation des **marges (-15)** s'améliore, là encore à l'exception des transports, pour lesquels l'indicateur s'altère.

CLIMAT DE CONFIANCE

En dépit du rebond d'activité du 2^e trimestre confirmé au 3^e, le **climat de confiance** se dégrade à nouveau (solde d'opinions à **+43**, en baisse de 16 pts). Les craintes des dirigeants des transports et HCR sont les plus marquées, en lien notamment avec des difficultés de trésorerie persistantes et une demande incertaine. Le secteur des services est celui dont le **niveau confiance est le plus faible** ce trimestre.



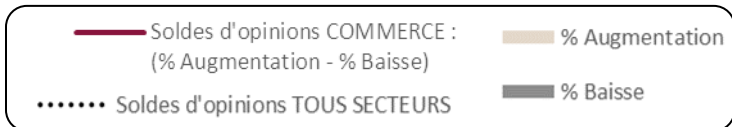
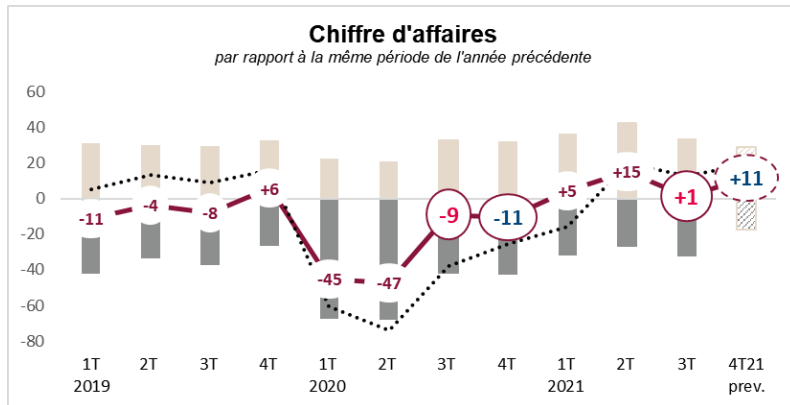
COMMERCE

REGAIN D'ACTIVITÉ ET CRÉATIONS D'EMPLOIS EN FIN D'ANNÉE

L'activité du 3^e trimestre n'a pas été à la hauteur des prévisions de croissance formulées fin juin.

Toutefois, les commerçants maintiennent leurs projections de perspectives plus encourageantes sur le 4^e trimestre - période cruciale pour la réalisation du chiffre d'affaires avec l'approche des fêtes de fin d'année; avec des embauches à la clé.

La confiance en l'avenir se recale sur le niveau moyen de long terme. Certaines activités sont moins sereines en raison des problèmes d'approvisionnement et des hausses de prix, le commerce-réparation automobile et l'équipement du foyer.



22% des établissements

16% des effectifs salariés du département

MARCHÉ ET EMPLOI

Après une croissance soutenue depuis le début de l'année 2021, l'indicateur d'activité du commerce revient à l'équilibre au 3^e trimestre (solde d'opinions à +1). Les situations restent cependant hétérogènes entre les différentes branches. Le commerce-réparation automobile ainsi que le détail en équipement du foyer accusent un repli de leur activité. Concernant le commerce de gros et le détail en équipement de la personne, la croissance se tasse légèrement mais reste bien orientée. Après un trimestre de repli, les grandes surfaces connaissent un net rebond.

Les perspectives d'activité du 4^e trimestre sont favorables pour l'ensemble des branches à l'exception du commerce-réparation automobile qui entrevoit un nouveau repli d'activité. A l'inverse, le commerce de détail retrouverait une croissance soutenue à l'approche des fêtes de fin d'année et les grandes surfaces maintiendraient leur haut niveau d'activité. L'activité du commerce alimentaire se stabilise.

Les embauches initiées depuis la fin 2020 se poursuivent au 3^e trimestre, mais à un rythme légèrement moins soutenu. Un commerce sur quatre prévoit de recruter d'ici la fin de l'année, excepté le commerce-réparation automobile qui détruirait des postes pour le 3^e trimestre consécutif.

INDICATEURS FINANCIERS

10% des commerces rencontrent des difficultés de trésorerie. La situation financière des grandes surfaces est saine, tandis que des tensions importantes affectent le commerce-réparation automobile et l'équipement du foyer. L'indicateur de suivi des marges reste impacté (-14), plongeant fortement sur un trimestre pour le détail alimentaire.

CLIMAT DE CONFIANCE

Les perspectives d'activité optimistes attendues pour la fin d'année rassurent la plupart des acteurs du secteur quant à l'avenir de leur entreprise (solde d'opinions à +57 soit -10 pts). Les incertitudes liées aux conditions d'approvisionnement et le manque de visibilité d'activité se ressentent pour le commerce-réparation automobile et l'équipement du foyer.



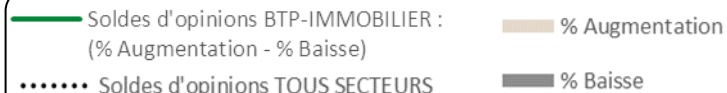
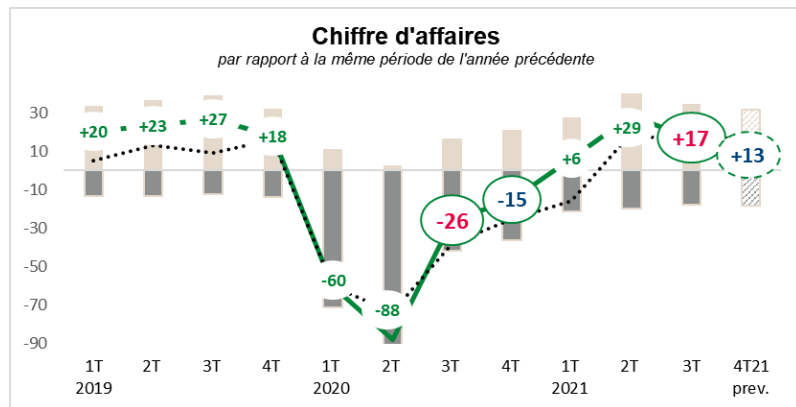
BTP - IMMOBILIER

OPTIMISME CONFORTÉ PAR UNE REPRISE PERENNE

Le BTP-immobilier a rapidement retrouvé son niveau d'activité d'avant crise, en amorçant une reprise dès le 2^e semestre 2020.

Le secteur doit à présent faire face à de nouvelles difficultés, dans un contexte de forte hausse des coûts des matériaux, de difficultés d'approvisionnement croissantes et une pénurie de main-d'œuvre qualifiée.

Des obstacles qui n'affectent en rien le moral des dirigeants.



18% des établissements

11% des effectifs salariés du département

MARCHÉ ET EMPLOI

Conformément aux prévisions dressées fin juin par les dirigeants du secteur, **l'activité du BTP-immobilier progresse** au 3^e trimestre sur un rythme légèrement inférieur à celui du trimestre précédent (solde d'opinions **+17** vs **+29** au 2T21). L'activité se renforce pour les professionnels de l'immobilier.

Pour le 4^e trimestre, les branches bâtiment et travaux publics anticipent une nouvelle hausse de leur activité mais sur une progression à nouveau plus modérée. Les perspectives de fin d'année pour les professionnels de l'immobilier, seraient quant à elles nettement plus favorables.

Le dynamisme retrouvé par le secteur se traduit, pour le troisième trimestre consécutif, par des créations d'emplois dans les travaux publics et l'immobilier. Le secteur du bâtiment stabilise à quant à lui ses effectifs. En réponse à des carnets de commande bien remplis pour la période à venir, les recrutements devraient se poursuivre dans l'ensemble des branches.

INDICATEURS FINANCIERS

Seules **9%** des entreprises du secteur rencontrent de réelles **difficultés de trésorerie**. On notera tout de même des situations financières plus fragiles pour les professionnels de l'immobilier, tandis que les entreprises de travaux publics font part de trésoreries saines. Face aux difficultés d'approvisionnement actuelles, 9 entreprises sur 10 subissent une hausse des coûts des matières premières, réduisant davantage des marges (**-15**) déjà dégradées depuis le début de la crise sanitaire du 1^{er} trimestre 2020.

CLIMAT DE CONFIANCE

Malgré les difficultés d'approvisionnement notamment évoquées par l'ensemble des chefs d'entreprise du BTP, le secteur garde **confiance en l'avenir** de leurs entreprises (**+65** vs **+64** au 2^e T21), notamment grâce aux dirigeants des travaux publics dont le moral est au plus haut.



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

