

Conjoncture économique

des entreprises de la Haute-Garonne

→ BILAN & PERSPECTIVES

- 2 Édito
- 3 Vue d'ensemble
- 4 Industrie
- 5 Services
- 6 Commerce
- 7 BTP - immobilier
- 8 Focus aéronautique
- 9 Analyse par taille
- 10 Approche territoriale
- 11 Méthodologie



Enquête de conjoncture économique auprès des entreprises de la Haute-Garonne : bilan 2022 et perspectives 2023

Dans un contexte de poursuite de la reprise économique initiée en 2021, la Chambre de Commerce et d'Industrie Toulouse Haute-Garonne et la Direction Régionale de la Banque de France Occitanie collaborent pour vous présenter la 21^e enquête annuelle de conjoncture. Celle-ci dresse un bilan économique exhaustif de l'année 2022 et formule les projections pour 2023 sur la base d'hypothèses les plus réalistes tenant compte des nombreuses contraintes actuelles que rencontrent les entreprises.

L'enquête de conjoncture de la Haute-Garonne vient confirmer pour les entreprises du département le diagnostic réalisé par la Banque de France dans son enquête régionale menée en décembre dernier. Celui-ci soulignait la résilience de notre économie en 2022 – grâce au dynamisme du secteur des services ainsi que d'une partie de l'activité industrielle – et les perspectives de ralentissement économique pour 2023.

En 2022, le département a enregistré une croissance supérieure aux prévisions initiales grâce à l'accélération de ses principaux leviers, à savoir, les services et l'industrie et ce, malgré la décélération du commerce et du BTP-Immobilier. À fin 2022, les chiffres d'affaires sont globalement en augmentation de + 9 % sur un an, portée par l'ensemble des territoires de la Haute-Garonne, permettant de se rapprocher des niveaux d'activité d'avant Covid et de reconstituer l'emploi détruit pendant cette période. Les prévisions 2023 tablent sur une croissance de + 5 % soutenant les intentions d'embauches qui devraient progresser de + 4,1 %. Les difficultés de trésorerie, d'approvisionnement, de recrutement et l'inflation pourraient venir perturber l'activité économique du territoire.

Avec cette étude, nous mettons à disposition un véritable outil d'analyse, de prospective, de réflexion et d'anticipation pour celles et ceux qui participent à la dynamique territoriale. Nous remercions particulièrement les 1 908 chefs d'entreprise qui ont pris le temps de répondre à notre enquête et de dresser leur scénario pour 2023 dans un environnement incertain. Cette année, notre attention se portera particulièrement sur la résistance du tissu économique départemental face à la crise énergétique et l'inflation.

Nous continuerons d'être en soutien des entreprises pour relever les défis futurs.

Patrick PIEDRAFITA
Président de la CCI
Toulouse Haute-Garonne

Stéphane LATOUCHE
Directeur Régional
de la Banque de France Occitanie



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE*

des établissements inclus dans le périmètre sectoriel de l'étude de conjoncture ** et leurs effectifs salariés *** en Haute-Garonne au 1^{er} octobre 2022

UNITÉ URBAINE DE TOULOUSE

79 communes	Répartition	Évolution sur 1 an
46 534 établissements	78%	+5,8%
320 485 salariés	90%	+2,2 %

ZONE PÉRIURBAINE

272 communes	Répartition	Évolution sur 1 an
10 513 établissements	17%	+5,3%
29 720 salariés	8%	+4,1 %

COMMINGES

235 communes	Répartition	Évolution sur 1 an
2 821 établissements	5%	+3,3 %
8 140 salariés	2%	+0,1 %

* Selon le code géographique Insee de 2020, l'Unité Urbaine de Toulouse se compose de 81 communes dont 79 sur le département de la Haute-Garonne.

Le Comminges correspond au découpage Insee de l'arrondissement de Saint-Gaudens.

La zone périurbaine regroupe toutes les autres communes de la Haute-Garonne exclues des périmètres précédents (espace à dominante rurale sous l'influence de l'Unité Urbaine de Toulouse).

** Tous les établissements ressortissants de la CCI Toulouse Haute-Garonne n'entrent pas dans le cadre de cette étude (cf méthodologie en page 11)

*** Source Urssaf



VUE D'ENSEMBLE

La croissance s'est réalisée sur un rythme plus élevé qu'escompté dans tous les secteurs, permettant à fin 2022 de se rapprocher des niveaux d'activité de 2019 et de reconstituer l'emploi détruit par la crise de la Covid-19. Les principaux moteurs de la Haute-Garonne sont à nouveau actifs. Sans négliger l'ensemble des contraintes cumulées, au premier rang desquelles l'inflation ainsi que les difficultés de trésorerie et de recrutement, l'économie départementale poursuivra sur la voie de la résilience. Les investissements mobilisés et le socle de confiance permettent de se projeter en 2023.

AU 3^E TRIMESTRE 2022



59 868*
ÉTABLISSEMENTS
(+5,6% sur 1 an)



358 345
SALARIÉS

* inclus dans le périmètre d'étude

	€ ÉVOLUTION DU CA			👤 ÉVOLUTION DES EFFECTIFS		
	2022 / 2021	Prévision 2023	Comparaison 2022/2019	2022 / 2021	Prévision 2023	Comparaison 2022/2019
Industrie	+9,2 %	+6,1 %	-13,7 %	+0,8 %	+3,8 %	-10,2 %
Services	+13,3 %	+5,7 %	+6,9 %	+6,4 %	+5,5 %	+7,1 %
Commerce	+4,1 %	+3,3 %	+6,4 %	-0,5 %	+1,9 %	+3,0 %
BTP-immobilier	+4,5 %	+2,4 %	+3,4 %	+0,8 %	+2,0 %	+2,0 %
TOTAL	+9,0 %	+5,0 %	-1,4 %	+3,3 %	+4,1 %	+1,8 %

2022 : Accélération des principaux leviers départementaux

Contrairement à la succession de chocs des dernières années et leurs conséquences sur l'économie, les entreprises de Haute-Garonne poursuivent un développement généralisé, sur l'ensemble du territoire, quels que soient leur taille et leur secteur d'activité. La dynamique est à la fois plus importante et en accélération pour les services et l'industrie, tandis que le commerce et le BTP-immobilier certes en progression, décélèrent. Après le creux de -16% d'activité en 2020, puis la reprise de +7,3% en 2021, la croissance s'impose, accélérant au rythme de **+9,0%** en 2022. Les niveaux d'activité approchent ceux de 2019, même si quelques points de croissance manquent encore. En net redressement, la filière aéronautique poursuit un important - et nécessaire - rattrapage d'activité depuis deux ans. Également sévèrement touchés, les hôtels-café-restaurants profitent du rebond attendu, cependant partiel, sur le dernier semestre 2022 notamment. La résilience de notre économie apporte la nécessaire confiance aux entreprises pour embaucher. En progression de **+3,3%**, 2022 acte globalement la reconstitution des effectifs salariés d'avant crise, même si l'emploi industriel reste incomplet.

Les activités en forte croissance, grâce à une demande soutenue, parviennent à préserver et à pérenniser leur rentabilité, les secteurs des services et l'industrie se distinguent ainsi du commerce et du BTP-immobilier.

2023 : Consolidation de l'activité et des effectifs salariés

Dans un contexte de tensions multiples pour les entreprises et les ménages (conflit russo-ukrainien, approvisionnements, inflation, crise énergétique et déficit de main d'oeuvre), les chefs d'entreprise anticipent un ralentissement d'activité pour 2023. Tous les secteurs s'inscrivent en décélération, notamment parmi les plus dynamiques de 2022 : services aux entreprises, transports, industrie des biens intermédiaires, commerce en équipement de la personne et HCR. Le commerce de détail alimentaire appréhende un repli, ainsi que les Travaux Publics et l'immobilier. Malgré les incertitudes conjoncturelles, les prévisions de croissance tablent sur un développement de **+5,0%** en 2023, permettant un retour à la normale des niveaux d'activité en fin d'année. Cette croissance soutiendrait une nouvelle hausse de **+4,1%** des effectifs qui s'exercera plus particulièrement au sein des entreprises de plus de 20 salariés des services et de l'industrie. 71% des dirigeants abordent 2023, forts de situations financières saines, en recul de 7 points lié aux marges encore resserrées (36%), aux remboursements des PGE et aux difficultés de trésorerie (22%) concernant les TPE comme les grandes entreprises. La confiance globale demeure, 24% sont toutefois inquiets pour l'avenir de leur secteur (+7 pts), 13% pour leur propre entreprise (+5 pts).

ÉVOLUTION DES INDICATEURS

sur la période 2002 - 2022

€ **+77%**

👤 **+50%**

PERFORMANCES 2022

Orientation positive
% d'avis exprimés (± 1 an)

DEMANDE

61% (-3 pts)

MARGE

35% (-1 pts)

TRÉSORERIE

52% (-11 pts)

RENTABILITÉ 2022

29% (-6 pts)

PERSPECTIVES 2023 & CLIMAT DE CONFIANCE

Orientation positive
% d'avis exprimés (± 1 an)

RENTABILITÉ 2023

29% (+/- 0 pt)

CARNETS DE COMMANDES

41% (-6 pts)

AVENIR DE L'ENTREPRISE

59% (-12 pts)



INDUSTRIE

L'accélération de la croissance industrielle en 2022 sur un rythme soutenu enclenche l'élan attendu pour espérer retrouver les conditions d'avant crise. La reprise de la filière aéronautique et de son pan industriel est de bon augure pour rétablir les niveaux d'activité. Soutenue par les investissements industriels, 2023 consolidera cette remontée d'activité et d'emploi pour un retour à la normale différé à l'horizon 2024.

AU 3^E TRIMESTRE 2022



6%*
DES ÉTABLISSEMENTS
DU DÉPARTEMENT
(3 651 établissements)



20%
DES SALARIÉS
DU DÉPARTEMENT
(70 876 salariés)

* inclus dans le périmètre d'étude

	€ ÉVOLUTION DU CA			👤 ÉVOLUTION DES EFFECTIFS			Avenir du secteur
	2022 / 2021	Prévision 2023	Comparaison 2022/2019	2022 / 2021	Prévision 2023	Comparaison 2022/2019	% confiants (± sur 1 an)
Industries agricoles et alimentaires	+2,2 %	+7,0 %	-1,0 %	+1,7 %	+0,6 %	+4,9 %	14 % (- 22 pts)
Industries des biens de consommation	+1,6 %	+5,6 %	-3,6 %	+4,3 %	+2,0 %	+6,3 %	31 % (- 9 pts)
Construction aéronautique et spatiale	+9,5 %	+5,6 %	-21,7 %	-1,0 %	+5,3 %	-16,1 %	50 % (- 9 pts)
Industries des équipements mécaniques	+5,0 %	+2,2 %	-1,8 %	+3,2 %	+3,0 %	+11,1 %	62 % (- 2 pts)
Industries des équipements électriques et électroniques	+7,1 %	+10,5 %	+1,6 %	-0,1%	+3,0 %	-4,4 %	59 % (- 8 pts)
Industries des biens intermédiaires	+13,7 %	+6,8 %	+9,9 %	+3,6 %	+2,4 %	-10,3 %	49 % (- 21 pts)
INDUSTRIE	+9,2 %	+6,1 %	-13,7 %	+0,8 %	+3,8 %	-10,2 %	41 % (- 17 pts)

2022 : Accélération du moteur industriel

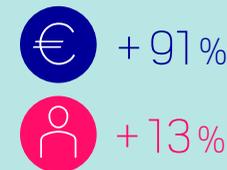
Fortement impactée par le recul d'activité de -25% lors de la crise de la Covid-19, l'industrie départementale avait entamé son redressement en 2021 (+5,6%). Un an plus tard, 2022 acte une croissance revigorée de **+9,2%**, tirée par le regain des industriels de plus de 20 salariés. L'accélération provient essentiellement de la construction aéronautique et spatiale, des biens intermédiaires et des équipements électriques/électroniques. Les équipements mécaniques sont aussi en croissance, plus modérée intervenant toutefois après un fort rattrapage réussi dès 2021. Deux branches souffrent d'une moindre dynamique, l'agroalimentaire (IAA) et les industries de biens de consommation freinées par l'impact de l'inflation sur les ménages. La confiance des dirigeants recule, en lien avec les résultats en demi-teinte de certaines branches et les perspectives de remboursement des PGE. Cette croissance permet de stopper les destructions d'emplois des deux années précédentes. Les embauches reprennent timidement (**+0,8%**), essentiellement soutenues par les entreprises de moins de 20 salariés. Les grandes entreprises et certaines branches ne concrétisent pas encore de créations nettes de postes malgré leurs embauches. Au bilan, 10 points de croissance minimum manquent toujours pour retrouver les niveaux d'activité et d'emploi de 2019.

2023 : Reconstitution progressive des emplois

Les industriels font face à des problématiques d'approvisionnement et de pénurie en matières premières et composants, à l'inflation y compris pour leurs besoins en énergie et à des difficultés de recrutement. Le redressement des rentabilités opéré en 2021 est toutefois préservé, hormis pour les industries agricoles et alimentaires. Les marges restent cependant érodées, les trésoreries affaiblies pour l'agroalimentaire, les biens de consommation et les équipements électriques/électroniques. 2023 présage d'une croissance plus modérée de **+6,1%**. Les grands employeurs industriels continueront de porter cette dynamique. Les trajectoires sont plus homogènes entre branches, à l'exception des industries mécaniques divisant à nouveau par deux leurs prévisions d'activité. Cette croissance sera surtout accompagnée de créations de postes à hauteur de **+3,8%**. Les recrutements concerneront toutes les tailles d'entreprises, avec une dynamique enfin retrouvée des grands employeurs. Toutes les branches recruteront dont la construction aéronautique et spatiale contrecarrant deux années de suppressions. Ce scénario ne sera toutefois pas suffisant pour recouvrer l'activité et l'emploi d'avant crise. 2023 signera un quasi-retour à la normale, 2024 effacera normalement le choc de 2020.

ÉVOLUTION DES INDICATEURS

sur la période 2002 - 2022



PERFORMANCES 2022

Orientation positive
% d'avis exprimés (± 1 an)

DEMANDE

63% (-1 pts)

MARGE

36% (+1 pts)

TRÉSORERIE

47% (-14 pts)

RENTABILITÉ 2022

34% (-1 pts)

PERSPECTIVES 2023 & CLIMAT DE CONFIANCE

Orientation positive
% d'avis exprimés (± 1 an)

RENTABILITÉ 2023

37% (+3 pts)

CARNETS DE COMMANDES

43% (-8 pts)

AVENIR DE L'ENTREPRISE

57% (-13 pts)



SERVICES

Après une forte reprise en 2021, le secteur des services renforce sa dynamique par un pic d'activité et de création d'emplois. Le secteur conforte son rôle d'acteur majeur à la croissance départementale. Les résultats favorables des services aux entreprises sont renforcés par le net rebond des hôtels-café-restaurants libérés des contraintes sanitaires - dont l'activité bénéficie du retour d'une fréquentation touristique retrouvée.

AU 3^e TRIMESTRE 2022



49%*

DES ÉTABLISSEMENTS
DU DÉPARTEMENT
(29 407 établissements)



51%

DES SALARIÉS
DU DÉPARTEMENT
(182 298 salariés)

* inclus dans le périmètre d'étude

	€ ÉVOLUTION DU CA			👤 ÉVOLUTION DES EFFECTIFS			Avenir du secteur
	2022 / 2021	Prévision 2023	Comparaison 2022/2019	2022 / 2021	Prévision 2023	Comparaison 2022/2019	% confiants (± sur 1 an)
Transports	+10,2 %	+4,4 %	+17,8 %	+0,9 %	+1,8 %	+5,3 %	32 % (+/- 0 pt)
Services aux entreprises dont :	+10,8 %	+5,6 %	+7,6 %	+8,2 %	+7,2 %	+10,1 %	58 % (-11 pts)
Conseil et assistance	+13,4 %	+6,3 %	+9,5 %	+7,9 %	+7,7 %	+6,3 %	65 % (-4 pts)
Services opérationnels	+6,2 %	+5,8 %	+4,4 %	+10,4 %	+6,8 %	+18,7 %	46 % (-23 pts)
Hôtels-café-restaurants (HCR)	+38,0 %	+8,2 %	-14,2 %	+6,6 %	+1,2 %	-4,2 %	45 % (+3 pts)
Services aux particuliers	+5,6 %	+4,1 %	-12,4 %	-5,8 %	+5,2 %	-3,3%	47 % (-26 pts)
SERVICES	+13,3 %	+5,7 %	+6,9 %	+6,4 %	+5,5 %	+7,1 %	50 % (-8 pts)

2022 : Consolidation des activités BtoB - rattrapage BtoC à poursuivre

Grâce à une deuxième année consécutive de forte croissance, le secteur des services contribue à nouveau à l'embellie de l'économie départementale, avec des chiffres d'affaires en hausse de **+13,3%**, et des effectifs en progression de **+6,4%**. Les HCR, libérés des contraintes sanitaires, s'inscrivent en fort rebond sans retrouver les niveaux d'avant crise. La grande agglomération toulousaine souffre d'un tourisme d'affaires encore déficitaire. Toutefois, grâce à des prix moyens en augmentation, les performances de l'hôtellerie progressent. Les services aux entreprises recrutent grâce à leur croissance plus particulièrement portée par la branche conseil et assistance. Les services opérationnels affichent une progression plus modérée. Les transporteurs, dont l'activité se développe, sont parvenus à augmenter leurs tarifs, justifiés par la hausse du prix des carburants et des investissements consentis pour la décarbonation et la digitalisation, enjeux décisifs pour l'avenir de la branche. Le dynamisme contraint des services aux particuliers, lié au pouvoir d'achat des ménages, ne leur permet pas de retrouver les niveaux de 2019, ni d'embaucher.

2023 : Dynamique robuste d'emploi confortée par les niveaux d'activité

Avec **+5,7%** de croissance d'activité pour 2023, ces prévisions plus modérées, intervenant après deux années de forte reprise, sont unanimement partagées. S'appliquant sur un volume de postes important, l'emploi progresserait au rythme de **+5,5%**, comparable à 2022. Le développement plus modeste des chiffres d'affaires attendu par les HCR et les services aux particuliers, ne leur permettra de retrouver ni leur niveau d'activité d'avant crise sanitaire, ni de reconstituer l'emploi. Dans les services aux entreprises, le moindre dynamisme d'activité ne devrait toutefois pas affecter la progression des effectifs. Les transporteurs, confrontés à une hausse de leurs coûts opérationnels, anticipent une année moins porteuse, craignant toujours la pénurie de chauffeurs. Après avoir difficilement préservé leur rentabilité en 2022, les services espèrent une reconstitution des marges grâce à une demande plus étoffée, dans un environnement jugé moins concurrentiel. Malgré ces perspectives encourageantes, la confiance des dirigeants s'érode dans un contexte économique toujours incertain, marqué par une forte inflation. 62% d'entre eux restent optimistes quant à l'avenir de leur entreprise, quand seulement 50% perçoivent favorablement l'avenir du secteur.

ÉVOLUTION DES INDICATEURS

sur la période 2002 - 2022



PERFORMANCES 2022

Orientation positive
% d'avis exprimés (± 1 an)

DEMANDE

67% (+8 pts)

MARGE

42% (+5 pts)

TRÉSORERIE

52% (-6 pts)

RENTABILITÉ 2022

33% (-3 pts)

PERSPECTIVES 2023 & CLIMAT DE CONFIANCE

Orientation positive
% d'avis exprimés (± 1 an)

RENTABILITÉ 2023

32% (-1 pts)

CARNETS DE COMMANDES

43% (+2 pts)

AVENIR DE L'ENTREPRISE

62% (-10 pts)



COMMERCE

Dans un contexte où les ménages souffrent de l'érosion de leur pouvoir d'achat affecté par l'inflation, le secteur du commerce, bien qu'en décélération, parvient à conserver une croissance positive. Face aux incertitudes conjoncturelles et aux obligations de remboursement des PGE, la confiance des commerçants en l'avenir de leur secteur chute lourdement, pour atteindre son plus bas niveau sur les dix dernières années.

AU 3^e TRIMESTRE 2022



23%*
DES ÉTABLISSEMENTS
DU DÉPARTEMENT
(13 799 établissements)



17%
DES SALARIÉS
DU DÉPARTEMENT
(62 647 salariés)

* inclus dans le périmètre d'étude

Cce = commerce

	€ ÉVOLUTION DU CA			👤 ÉVOLUTION DES EFFECTIFS			Avenir du secteur
	2022 / 2021	Prévision 2023	Comparaison 2022/2019	2022 / 2021	Prévision 2023	Comparaison 2022/2019	% confiants (± sur 1 an)
Cce et réparation automobile	+3,1 %	-0,6 %	+1,2 %	-0,1 %	+1,1 %	+2,3 %	23 % (-20 pts)
Cce de gros, intermédiaires	+5,8 %	+5,4 %	+5,0 %	+2,1 %	+2,1 %	+2,4 %	39 % (-16 pts)
Supermarchés, hypermarchés	-0,6 %	+3,0 %	+4,4 %	-4,3 %	-0,4 %	-0,5 %	45 % (-16 pts)
Cce de détail alimentaire	+1,3 %	-0,6 %	+8,8 %	+1,3 %	-5,2 %	+6,9 %	29 % (-14 pts)
Cce de détail équipement du foyer	+8,7 %	+5,2 %	+19,1 %	-1,7 %	+5,2 %	+9,3 %	40 % (-6 pts)
Cce de détail équipement de la personne	+6,3 %	+1,1 %	+1,4 %	-0,3 %	+3,6 %	+0,8 %	34 % (-12 pts)
COMMERCE	+4,1 %	+3,3 %	+6,4 %	-0,5 %	+1,9 %	+3,0 %	35 % (-15 pts)

2022 : Croissance d'activité sans embauches possibles

En croissance de **+4,1%** en 2022, le bilan d'activité du secteur du commerce suit globalement les prévisions initiales. Les mesures d'accompagnement mises en place par le gouvernement en faveur des consommateurs ont permis d'amortir l'inflation et les hausses de prix au second semestre. Ainsi, bien que certaines branches soient moins dynamiques, à l'instar des grandes surfaces et le commerce de détail alimentaire, cette progression permet à chacune de retrouver les niveaux d'activité d'avant crise. L'activité du commerce de détail en équipement du foyer et de la personne bénéficie cette année encore d'une croissance dynamique. Le commerce de gros conserve également son orientation favorable bien que légèrement ralentie. Côté emploi, en dépit de l'embellie du 2nd semestre, le secteur n'a pas généré de création nette de postes. Les effectifs salariés sont quasiment stabilisés **-0,5%**, hormis dans la grande distribution où l'emploi se contracte plus significativement. Dans ce contexte, ne pouvant répercuter qu'une partie de la hausse du prix des biens intermédiaires et des matières premières sur leurs prix de vente, les commerçants témoignent de l'érosion de leurs marges, de rentabilité en baisse et d'un niveau de trésorerie en nette dégradation.

2023 : Des dynamiques différenciées face aux incertitudes

Il faudra attendre 2023 pour concrétiser les embauches prévues, en légère évolution de **+1,9%**, pressenties au regard des prévisions actuelles prudentes de développement d'activité de **+3,3%**. Malgré la prolongation en 2023 du soutien gouvernemental, dont la poursuite du bouclier tarifaire, les détaillants en équipement du foyer et de la personne appréhendent une réduction des dépenses non essentielles des ménages dans un contexte de baisse du pouvoir d'achat. Le commerce-réparation automobile et le détail alimentaire anticipent un léger repli d'activité, alors que la grande distribution devrait renouer avec un niveau de croissance proche de son rythme de longue période. Cependant, moins d'un quart des entreprises du secteur envisage une meilleure rentabilité cette année. L'incertitude économique ressentie est encore grande et les mouvements sociaux initiés en ce début d'année font craindre aux détaillants un impact négatif sur leurs chiffres d'affaires. Ainsi, pour la deuxième année consécutive, les commerçants sont les dirigeants les moins confiants tous secteurs confondus. Seuls 56% ont une perception favorable de l'avenir de leur entreprise et uniquement 35% d'entre eux demeurent confiants en l'avenir du secteur.

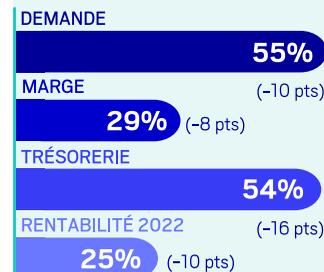
ÉVOLUTION DES INDICATEURS

sur la période 2002 - 2022



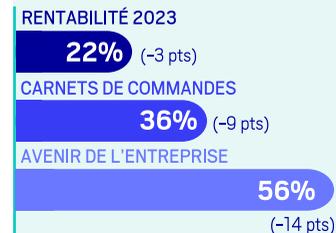
PERFORMANCES 2022

Orientation positive
% d'avis exprimés (± 1 an)



PERSPECTIVES 2023 & CLIMAT DE CONFIANCE

Orientation positive
% d'avis exprimés (± 1 an)





BTP-IMMOBILIER

En dépit du contexte économique défavorable, l'activité du BTP-immobilier progresse en 2022. Ce rythme de croissance, certes moins soutenu que l'année dernière, permet néanmoins au secteur de renouer avec son niveau d'avant crise sanitaire. 2023 devrait être toujours pénalisée par le faible niveau d'investissement des collectivités, par la réglementation et par les échéances de remboursement des PGE sur les trésoreries affaiblies.

AU 3^e TRIMESTRE 2022



22%*
DES ÉTABLISSEMENTS
DU DÉPARTEMENT
(13 011 établissements)



12%
DES SALARIÉS
DU DÉPARTEMENT
(42 524 salariés)

* inclus dans le périmètre d'étude

	€ ÉVOLUTION DU CA			👤 ÉVOLUTION DES EFFECTIFS			Avenir du secteur
	2022 / 2021	Prévision 2023	Comparaison 2022/2019	2022 / 2021	Prévision 2023	Comparaison 2022/2019	% confiants (± sur 1 an)
Bâtiment	+3,8 %	+3,8 %	+4,3 %	+0,7 %	+1,8 %	+0,9 %	41 % (-31 pts)
Travaux Publics	+4,8 %	-0,2 %	+0,4 %	+1,8 %	+1,5 %	+3,2 %	21 % (-38 pts)
Immobilier	+9,8 %	-2,2 %	+4,8 %	-0,2 %	+3,8 %	+5,6 %	31 % (-14 pts)
BTP- IMMOBILIER	+4,5 %	+2,4 %	+3,4 %	+0,8 %	+2,0 %	+2,0 %	36 % (-26 pts)

2022 : Dégradation de la demande et tensions côté offre

À l'issue d'une forte année de reprise en 2021, les professionnels anticipaient un ralentissement de leur activité qui s'est effectivement confirmé. En 2022, le recul de la demande se traduit par une croissance divisée par deux, à hauteur de **+4,5%**, essentiellement portée par la dynamique de la branche immobilier et, dans une moindre mesure, par celle du BTP. Cependant, la hausse des prix des matières premières, partiellement répercutable, entame la rentabilité des entreprises du BTP et dégrade leur trésorerie (23% en difficulté vs 13% en 2021). La branche doit également faire face à des annulations de chantiers dues à la hausse des coûts des travaux, subir des interruptions liées à l'incertitude des livraisons et gérer des reports de planning en raison du manque de main d'oeuvre. Seules les agences et les marchands de biens contribuent à la dynamique d'activité de l'immobilier. Après deux années record, un ralentissement relatif des transactions de l'immobilier résidentiel, altérées par la hausse du taux d'usure, est observé. Le marché de bureaux et locaux d'activité connaît quant à lui une forte croissance. Les promoteurs font face à une année morose, faute de foncier mobilisable et, dans l'immobilier neuf, de programmes ne parvenant à être achevés et livrés. Dans ce contexte de ralentissement d'activité, le secteur a toutefois conservé l'emploi **+0,8%**, les entreprises cherchant même à recruter, notamment les grandes structures.

2023 : Manque de visibilité sur l'ensemble des marchés

Les chefs d'entreprise anticipent une nouvelle décélération pour 2023, avec une croissance estimée à seulement **+2,4%** et une crainte des TPE de voir leur activité se contracter. Les Travaux Publics voient leurs carnets de commandes se réduire, en réaction aux moindres investissements des collectivités dont les budgets contraints pèsent sur la commande publique. Le bâtiment appréhende une chute de la demande en travaux d'entretien et de rénovation, activité porteuse mais conditionnée aux aides et au pouvoir d'achat des ménages. Les professionnels de l'immobilier devront en 2023 faire face à de nouveaux défis devant un marché du logement neuf sous-alimenté et un fort resserrement des conditions de financement, mais aussi en lien avec les évolutions réglementaires (RSE, décret tertiaire, loi climat et résilience, ZAN, ZFE...). Néanmoins, les besoins des entreprises pourraient encourager des projets innovants de renouvellement au regard du peu de foncier mobilisable. En lien avec un contexte incertain, une demande attendue et une dégradation des marges, la confiance des dirigeants quant à l'avenir de leur entreprise (62%) et de leur secteur (36%) recule nettement. Pour autant, les entreprises souhaitent poursuivre et intensifier leurs recrutements, prévus à hauteur de **+2,0%**, pour honorer leurs carnets de commandes. Les mises en chantier de grands projets structurants, au cœur notamment de la métropole, pourraient offrir aux professionnels du secteur des perspectives porteuses.

ÉVOLUTION DES INDICATEURS

sur la période 2002 - 2022

€ **+81%**

👤 **+48%**

PERFORMANCES 2022

Orientation positive
% d'avis exprimés (± 1 an)

DEMANDE **57%**

MARGE **30%** (-4 pts)

TRÉSORERIE **52%** (-4 pts)

RENTABILITÉ 2022 **22%** (-10 pts)

PERSPECTIVES 2023 & CLIMAT DE CONFIANCE

Orientation positive
% d'avis exprimés (± 1 an)

RENTABILITÉ 2023 **24%** (+2 pts)

CARNETS DE COMMANDES **45%** (-17 pts)

AVENIR DE L'ENTREPRISE **62%** (-13 pts)



FOCUS AÉRONAUTIQUE*

Après une année 2021 de transition, la montée en cadence a permis à la filière aéronautique d'accélérer progressivement en 2022. D'importants enjeux jalonnent 2023 au regard des problématiques multiples persistantes côté offre, avec le cumul des tensions s'exerçant sur la chaîne d'approvisionnement jonglant entre pénurie, inflation et difficultés de recrutement. Dans ce contexte, malgré une demande très fournie, les niveaux d'activité d'avant crise sanitaire ne seraient retrouvés qu'en 2024 / 2025.



* Échantillon : 111 entreprises représentant 34 000 emplois

	€ ÉVOLUTION DU CA			ÉVOLUTION DES EFFECTIFS			Avenir du secteur
	2022 / 2021	Prévision 2023	Comparaison 2022/2019	2022 / 2020	Prévision 2023	Comparaison 2022/2019	% confiants (± sur 1 an)
Industrie	+11,7 %	+10,1 %	-21,7 %	+1,0 %	+5,2 %	-17,3 %	82 % (+ 30 pts)
Services	+16,4 %	+8,2 %	-14,0 %	+6,3 %	+8,0 %	-4,5 %	69 % (+ 16 pts)
FILIERE AÉRONAUTIQUE	+12,1 %	+9,9 %	-21,0 %	+2,3 %	+5,9 %	-14,1 %	80 % (+28 pts)

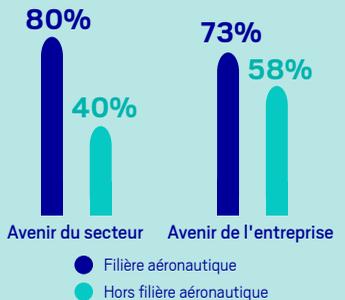
2022 : Remontée des cadences dans un contexte de tensions multiples

La filière aéronautique, caractérisée par la concentration et l'ancrage de ses acteurs sur notre territoire, continue de démontrer toute sa résilience dans un contexte complexe. Suite aux pertes d'un tiers de son activité en 2020, deux années auront été nécessaires pour retrouver des conditions plus favorables de production. Au bilan 2022, une croissance de **+12,1%** sur un an en Haute-Garonne, en accélération significative par rapport à 2021 (+5,2%) grâce à la mobilisation de la Supply Chain, au 2nd semestre notamment. Malgré les problématiques liées à l'offre – disponibilité et prix des approvisionnements, pénurie de main d'œuvre, augmentation de salaires – la montée en cadence s'est opérée et, même si les objectifs initiaux n'ont pu être atteints, l'appareil de production est relancé. La croissance s'exerce aussi bien pour les acteurs industriels (+11,7%) que pour ceux des services aux entreprises (+16,4%), qu'il s'agisse de sociétés d'ingénierie ou de prestataires de services à l'industrie. Globalement, la reprise d'activité a permis de meilleures performances en termes de marge et de trésorerie. Côté emploi, l'intensification des livraisons a conduit les entreprises à recruter et à activer le recours à l'intérim en 2022. La filière a cessé de supprimer des emplois qui se reconstituent progressivement, **+2,3%** en 2022, et des intentions d'embauches en progression de **+5,9%** pour 2023. Au bilan des trois dernières années, l'emploi de la filière aéronautique se sera tout de même contracté de 14%.

2023 : De forts enjeux dans un environnement toujours complexe

Les chefs d'entreprise de la filière maintiennent des perspectives de croissance élevées à **+9,9%** pour 2023. L'anticipation d'un léger ralentissement s'explique par les multiples tensions conjoncturelles que la chaîne d'approvisionnement va devoir surmonter, notamment par des relations équilibrées dans un contexte inflationniste inédit, impactant à la fois le prix des matières premières, l'énergie et la partie logistique (transports). L'enjeu de la formation et de la reconquête de talents, sur des compétences industrielles notamment, est également crucial. Forts de la reprise de 2022, les dirigeants abordent l'avenir du secteur avec optimisme à 80% (+28 pts sur un an). 73% se déclarent confiants pour leur entreprise (+5 pts). Les perspectives favorables présagent de meilleures rentabilités pour 48% des structures. Mais si 71% attestent une situation financière saine (+11 pts en un an), 25% témoignent toujours de difficultés de trésorerie (vs 22% hors filière) et 43% de marges resserrées (vs 35% hors filière). Si les carnets de commandes assurent une réelle visibilité des plans de charge, les TPE et PME sont confrontées quotidiennement aux pénuries, à l'inflation et à des trésoreries impactées par les remboursements de PGE. L'investissement est pourtant essentiel et la digitalisation s'inscrit notamment en transformation déterminante de l'appareil productif pour permettre de réaccélérer et d'accroître les livraisons. En parallèle de ce contexte et à plus long terme, la décarbonation du secteur aérien représente l'enjeu de la filière inscrit dans la loi climat et résilience, une opportunité de transformation nécessaire au regard du réchauffement climatique.

CLIMAT DE CONFIANCE (% confiants)



PERFORMANCES 2022

Orientation positive
% d'avis exprimés (± 1 an)



PERSPECTIVES 2023 & CLIMAT DE CONFIANCE

Orientation positive
% d'avis exprimés (± 1 an)



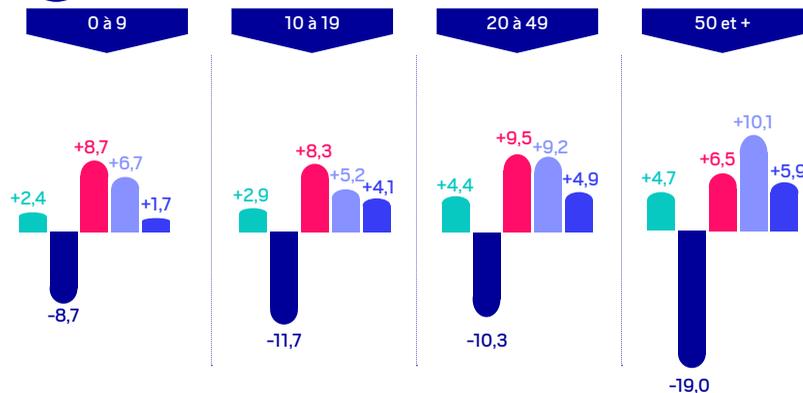


ANALYSE PAR TAILLE D'ENTREPRISE

Parmi les chocs successifs des dernières années, la Covid-19 n'a épargné aucune structure. La taille de l'entreprise a même, le plus souvent été défavorable, au regard du déficit d'activité et des destructions d'emplois. La dynamique économique de 2022 permet aux entreprises de toutes tailles de confirmer leur croissance d'activité et de recruter. Les grandes entreprises ont mis fin à deux années de réductions de postes, même si une année supplémentaire leur sera nécessaire pour retrouver les niveaux d'activité et d'emploi d'avant crise.



ÉVOLUTION DU CA (EN %)



● 2019 ● 2020 ● 2021 ● 2022 ● Prévision 2023

Accélération de l'activité des grands employeurs

Sur la lancée de la reprise d'activité de 2021, exercée pour toutes les tailles d'entreprise, l'année 2022 confirme une croissance à nouveau partagée. Les PME de 20 à 49 salariés maintiennent un haut rythme de développement de leur chiffre d'affaire (+9,2%). La progression globale est renforcée par l'accélération d'activité des entreprises de plus de 50 salariés (+10,1%). La croissance est ainsi particulièrement soutenue par les structures employant plus de 20 salariés, notamment dans les domaines des services et de l'industrie. Cette impulsion a des conséquences positives sur l'emploi, notamment

pour les entreprises encore fragilisées par le choc de la crise de la Covid-19. 2022 met en particulier fin aux deux années de destruction d'emplois des grands employeurs, entraînant une progression de +2,9% de leurs effectifs salariés, ceci sur un volume conséquent de postes.

Prudentes prévisions des TPE dans un contexte de ralentissement général

Indépendamment de la taille des entreprises, les prévisions dressées pour 2023 présagent d'un tassement généralisé d'activité. Néanmoins, les PME, ETI et grandes entreprises tablent sur un rythme de croissance supérieur à +4% tandis que les TPE restent plus réservées



ÉVOLUTION DES EFFECTIFS (EN %)



● 2019 ● 2020 ● 2021 ● 2022 ● Prévision 2023

dans leurs prévisions (+1,7%). D'importants ralentissements sont anticipés par certaines TPE pour l'industrie et les services, une stabilisation du commerce et un repli d'activité du secteur BTP-immobilier. Après une année 2022 de fort rattrapage, la croissance des activités de services pourrait, au minimum, être divisée par deux pour les entreprises de plus de 10 salariés. Le facteur taille joue car, si la croissance a pleinement bénéficié à toutes les entreprises en 2021 et 2022, les dirigeants de TPE sont nettement moins confiants pour leur secteur d'activité (37%) et pour leur propre entreprise (55%) en raison d'une moindre visibilité de leurs carnets de commandes et de leurs rentabilités futures. Leurs marges et leurs niveaux de trésorerie restent également souvent fragilisés.

La perspective de remboursement des PGE pèse également sur leur capacité d'investissement.

Consolidation de l'emploi des grandes entreprises

Le ralentissement prévu reste toutefois sur un scénario de croissance permettant de consolider l'emploi départemental, notamment grâce à la contribution renforcée des entreprises de plus de 20 salariés à un rythme supérieur à +5% sur un socle important d'emplois existants. Fin 2023, les niveaux d'activité et d'emploi seront reconstitués pour toutes les tailles d'entreprises, y compris les plus grandes, situation bénéfique au tissu économique dans toute sa diversité.

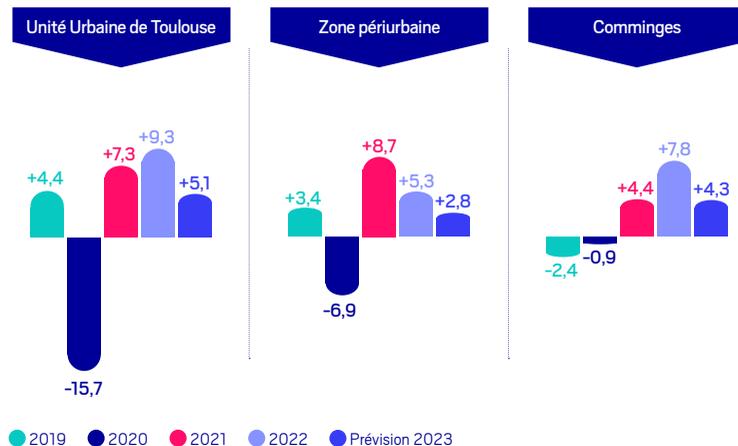


APPROCHE TERRITORIALE

Tous les territoires contribuent à la croissance départementale, avec un développement porté par tous les secteurs économiques, et plus particulièrement l'activité industrielle. Le Comminges et la zone périurbaine qui avaient renoué avec les conditions d'avant crise dès 2021, poursuivent leur développement d'activité avec les recrutements associés. A l'échelle de l'unité urbaine toulousaine, l'emploi encore très détérioré fin 2021 reprend durablement pour un retour à la normale de l'activité et de l'emploi différé à fin 2023.



ÉVOLUTION DU CA (EN %)



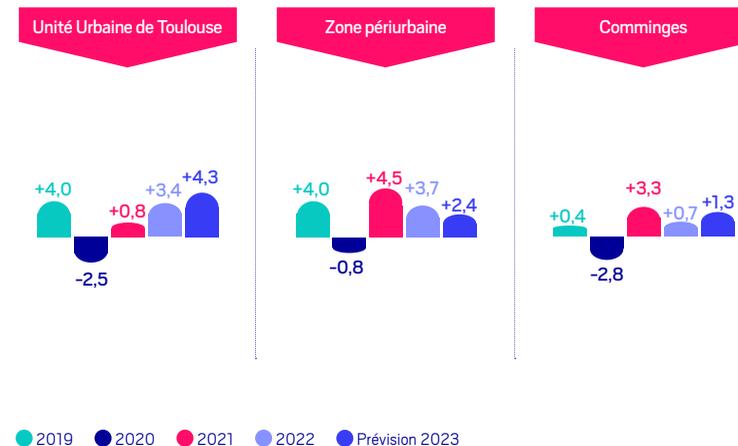
● 2019 ● 2020 ● 2021 ● 2022 ● Prévision 2023

Diffusion de croissance à l'ensemble du département

En 2022, l'accélération de la croissance économique s'exerce sur l'unité urbaine toulousaine (+9,3%) mais également en Comminges (+7,8%). Globalement, les chefs d'entreprises à proximité de la métropole possèdent un meilleur moral, forgé par des indicateurs favorables de marché et de profitabilité. La zone périurbaine participe à cette trajectoire favorable (+5,3%), mais sur un rythme plus contenu suite au très fort rattrapage déjà réalisé en 2021. La croissance profite ainsi à tous les territoires et tous les secteurs y participent, au premier rang desquels ceux où l'élan industriel est durablement ancré. Les services imposent également une importante dynamique sur l'unité urbaine toulousaine et en zone périurbaine. Certes de moindre puissance, le secteur BTP-immobilier apporte une contribution positive à l'ensemble du territoire. Le commerce demeure plus dynamique à proximité de la métropole.



ÉVOLUTION DES EFFECTIFS (EN %)



● 2019 ● 2020 ● 2021 ● 2022 ● Prévision 2023

Comminges : une consolidation durable

La décélération anticipée pour 2023 affectera significativement l'industrie et les services partout. Le ralentissement général du secteur BTP-immobilier préservera une certaine dynamique au plus près de la grande agglomération en raison de projets en cours de réalisation. Sa contribution sera à l'arrêt au-delà de l'unité urbaine toulousaine et dans le Comminges. Plus modéré, le commerce devrait maintenir son niveau de croissance dans tous les territoires. Côté emploi, les recrutements se sont essentiellement concrétisés sur les territoires à proximité de la grande agglomération sur un rythme minimum de +3,4% avec, au premier rang, les embauches dans les services. Le commerce perd des emplois dans l'unité urbaine toulousaine mais en gagne en zone périurbaine. En 2023, la tendance de recrutement se renforcera dans l'unité urbaine (+4,3%) mais ralentira à nouveau en zone périurbaine (+2,4%). Sur ces deux territoires, à l'horizon 2023, l'industrie et le BTP-immobilier contrecarreront les faibles embauches de 2022, le commerce recrutera.

Après un redressement vigoureux dès 2021, la dynamique s'est encore renforcée en 2022, imposant un rythme de +7,8% des chiffres d'affaires dans le Comminges. L'apport industriel, mais également la contribution du BTP-immobilier soutiennent particulièrement cette trajectoire. Le ralentissement à +4,3% prévu pour 2023 amoindra ces deux principales composantes, notamment le BTP-immobilier qui conserverait au mieux son niveau d'activité. Les services ne participeraient que très marginalement à la croissance. Après une importante phase de rattrapage immédiate en 2021, qui avait rapidement effacé les destructions d'emplois, les recrutements se poursuivent à un rythme moins soutenu que sur le reste du département, +0,7% puis +1,3% en 2023. Le recrutement de certains profils s'avère plus difficile que sur la grande agglomération plus attractive. Si 58% des chefs d'entreprise sont confiants pour l'avenir de leur structure, seulement un tiers reste optimiste pour leur secteur d'activité en raison des fortes dégradations de marge et de profitabilité.



MÉTHODOLOGIE

Cette enquête de conjoncture menée conjointement avec la Banque de France a pour objectif de mesurer les évolutions de l'activité et de l'emploi sur le département de la Haute-Garonne et d'apprécier annuellement la perception des chefs d'entreprise vis-à-vis de leur environnement économique.

NOS REMERCIEMENTS VONT AUX

1908
RÉPONDANTS

QUI REPRÉSENTENT

87 000
SALARIÉS

La 21^e édition a permis de recueillir 1 908 questionnaires, du 21 décembre 2022 au 2 février 2023, auprès d'un échantillon représentatif (taille, activité et territoire) d'entreprises ressortissantes de la CCI Toulouse Haute-Garonne. Le plan d'échantillonnage a été établi à partir de la méthode des quotas. Pour sélectionner et classer les entreprises par activité, nous utilisons la nomenclature NAF rév.2 en vigueur depuis le 1^{er} janvier 2008. Basé sur 276 segments, ce plan d'échantillonnage résulte du croisement de :

3
zones géographiques
en Haute-Garonne

23
branches d'activités
issues de la NAF

4
tranches d'effectifs salariés
de 0 à 9, de 10 à 19, de 20 à 49,
50 salariés et plus.

Précisions quant au contenu de certaines branches d'activités



Industries des biens de consommation

Activités industrielles liées à l'habillement, l'édition, la parfumerie ou l'équipement du foyer.



Industries des biens intermédiaires

Production de biens destinés à être réutilisés pour produire d'autres biens (textile, bois, chimie et métallurgie).



Conseil et assistance

Activités informatiques, juridiques, comptables et de conseil de gestion, ingénierie et publicité.



Services opérationnels

Majoritairement constitués de services relatifs à la sûreté ou la propreté.



Services aux particuliers

Activités audiovisuelles, culturelles, services domestiques et autres services personnels (coiffure, soins de beauté...).

Les entreprises de l'agriculture, l'éducation-santé-action sociale, très minoritairement ressortissantes de la CCI Toulouse Haute-Garonne, n'entrent pas dans le cadre de l'étude. Les industries extractives, énergie, eau, gestion des déchets et dépollution, sont également exclues du champ de l'industrie. Les établissements bancaires et financiers, dont les évolutions d'activité ne peuvent pas être interprétées de la même façon que dans les autres secteurs, ne sont pas interrogés.

Les effectifs salariés comprennent les salariés permanents et le personnel intérimaire.

Les ressortissants de la CCI immatriculés sous le statut de la micro-entreprise ne sont pas intégrés au périmètre de l'étude.



Suivez-nous



@CCI31



@CCIToulouse



CCI Toulouse
Haute-Garonne

diccit

Rejoignez la communauté des lecteurs du magazine économique de la CCI Toulouse Haute-Garonne.

www.toulouse.cci.fr



Pour aller plus loin

Retrouvez en ligne notre offre de services à destination des créateurs d'entreprise et des dirigeants et toute l'actualité économique du territoire et des entreprises via nos publications.

www.toulouse.cci.fr