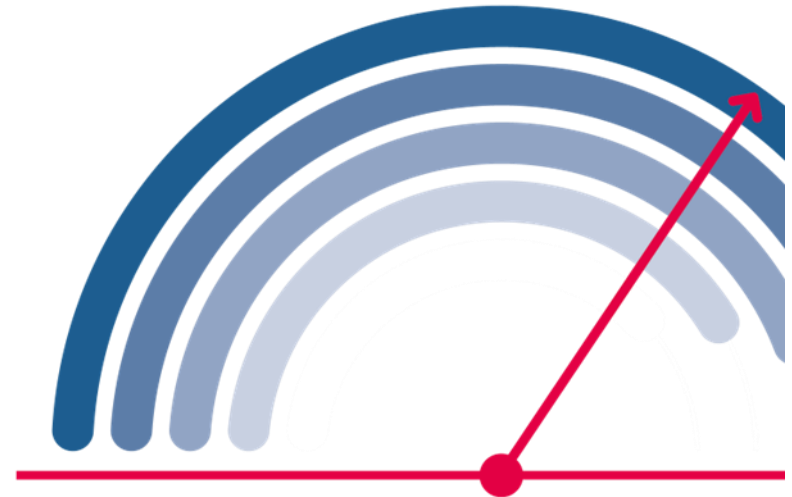




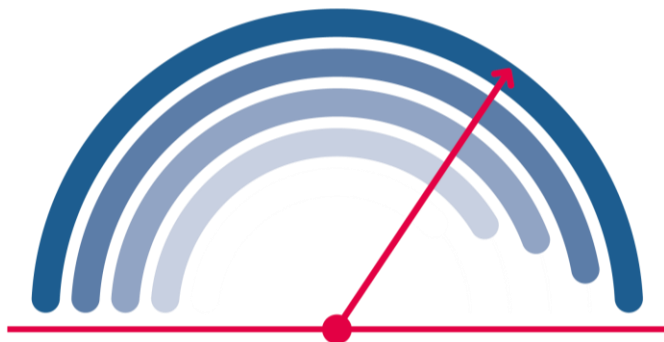
# BAROMÈTRE DES ENTREPRISES

Bilan 2<sup>e</sup> trimestre 2023

Perspectives 3<sup>e</sup> trimestre 2023



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



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

- Enquête réalisée du 26/06 au 10/07/2023  
Cette étude dresse le bilan du 2<sup>e</sup> trimestre 2023 et établit les perspectives du 3<sup>e</sup> trimestre 2023

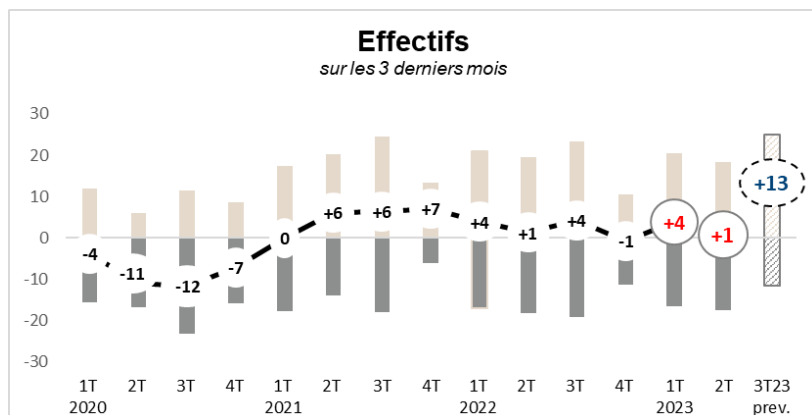
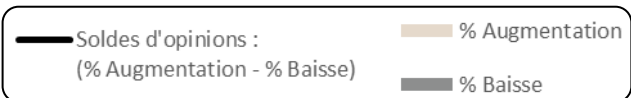
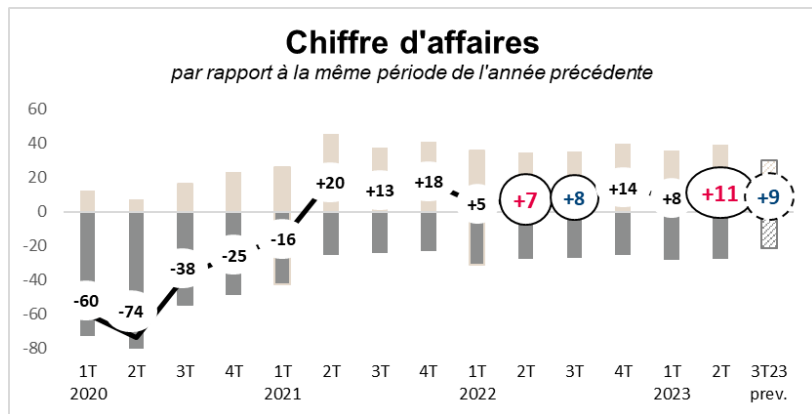
- Échantillon de 807 dirigeants d'entreprises du RCS inscrites à la CCI de Toulouse Haute-Garonne, interrogés par phoning et e-mailing  
Représentant 32 500 salariés soit 9% des effectifs du département inclus dans le périmètre d'étude

Établissements de toutes tailles - Effectif médian de 11 salariés sur l'échantillon

- Faits marquants impactant la période :
  - Février 2022 : début du conflit en Ukraine => augmentation du coût de l'énergie
  - 19 janvier 2023 : 1<sup>ère</sup> manifestation contre le nouveau projet de réforme des retraites, suivie des 31 janvier, 7, 11 et 16 février, 7, 11, 15, 23 et 28 mars, 6 et 13 avril. Validée pour l'essentiel le 14 avril par le Conseil constitutionnel, la loi est promulguée dès le lendemain
  - Au premier trimestre 2023, le produit intérieur brut (PIB) augmente modérément sur un trimestre (+0,2 % en volume) (Insee)
  - En juin 2023, les prix à la consommation augmentent de 0,2 % sur un mois et de 4,5 % sur un an (Insee – \*donnée provisoire)
  - 27 juin : début des émeutes consécutives à la mort de Nahel Merzouk
  - Solde d'été à partir du mercredi 28 juin 2023. La date de fin des soldes, qui était fixée au mardi 25 juillet 2023 inclus est repoussée au mardi 1<sup>er</sup> août inclus, en soutien aux commerçants impactés par les dégradations.

# SYNTHÈSE / 2T 2023

## MARCHÉ ET EMPLOI



La **progression d'activité** (solde d'opinions à **+11**) du **2<sup>e</sup> trimestre** est conforme aux prévisions formulées par les chefs d'entreprise fin mars. Elle se renforce sur un an grâce aux tendances positives des services et du commerce. Le ralentissement pressenti en début d'année se ressent dans l'industrie, en croissance mais sur un rythme inférieur à l'année dernière malgré l'accélération du dernier trimestre. Le BTP-immobilier est en nette décélération mais parvient toutefois à se stabiliser après un 1<sup>er</sup> trimestre de repli. Seule la branche du Bâtiment montre de meilleurs signaux, tandis que les acteurs des Travaux Publics et les professionnels de l'immobilier accusent un recul d'activité.

Les tendances sont d'autant plus favorables que la taille de l'entreprise est importante. Mais si la croissance concerne les entreprises de plus de 10 salariés, à l'inverse, les TPE actent un déficit d'activité au 2<sup>e</sup> trimestre (solde à -16). Leurs anticipations de marché pour le 3<sup>e</sup> trimestre s'avèrent encore plus dégradées (solde à -23).

Les perspectives du **3<sup>e</sup> trimestre** s'inscrivent dans une bonne orientation générale. Les acteurs des Travaux Publics devraient renouer avec de nouveaux marchés, en revanche, les professionnels de l'immobilier resteraient en déficit d'activité. Le commerce de détail en équipement du foyer craint également un nouveau trimestre de repli d'activité.

Dans ce contexte, l'**indicateur de suivi des effectifs salariés** progresse modérément au **2<sup>e</sup> trimestre (+1)**. La tendance à l'embauche est plus marquée dans les services, le secteur industriel reconstitue également progressivement ses effectifs. A l'inverse, les entreprises du BTP-immobilier et du commerce restreignent plus souvent leurs effectifs que n'embauchent. Cette tendance ressort également pour les TPE. La progression des effectifs salariés concerne essentiellement les entreprises de plus de 20 salariés.

Les chefs d'entreprise tablent sur des **embauches au 3<sup>e</sup> trimestre**, dans chacun des secteurs d'activité, seules les TPE de moins de 10 salariés restent à l'écart de cette trajectoire.

Les  **carnets de commandes**  poursuivent leur consolidation dans chacun des quatre secteurs d'activité. Seules, quelques branches échappent à cette dynamique, les professionnels de l'immobilier et dans une moindre mesure le commerce de détail en équipement du foyer.

# SYNTHÈSE / 2T 2023

## INDICATEURS FINANCIERS

Au 2<sup>e</sup> trimestre, **22%** des dirigeants témoignent toujours de **difficultés de trésorerie**. L'indicateur s'améliore légèrement pour les quatre secteurs d'activité. Il reste plus élevé pour les entreprises du BTP-immobilier (26%). Les TPE sont toujours plus touchées (35%) ainsi que certaines branches d'activité, les industries agroalimentaires, les travaux publics, l'immobilier, le commerce alimentaire et le de détail en équipement du foyer.

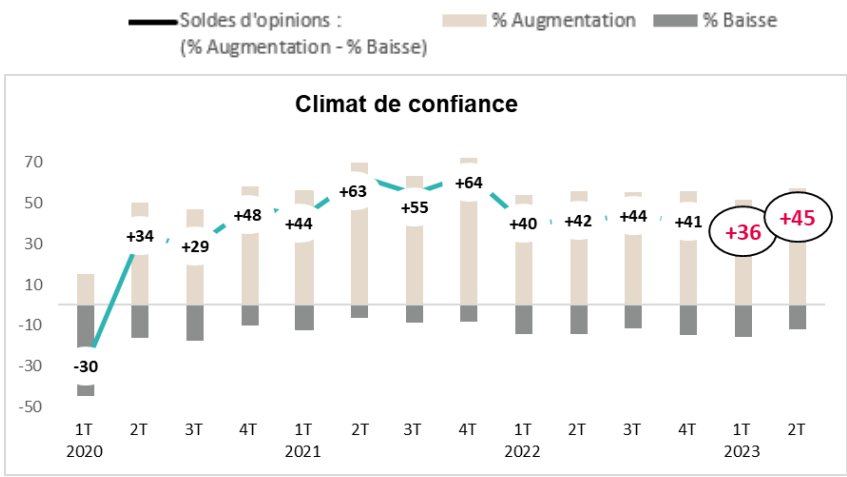
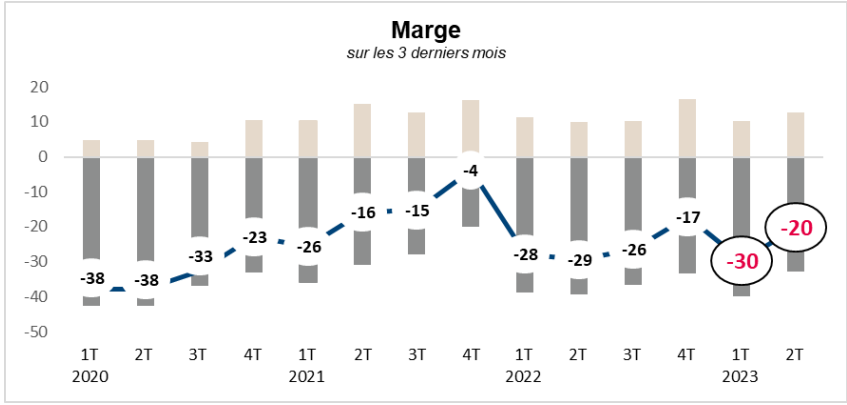
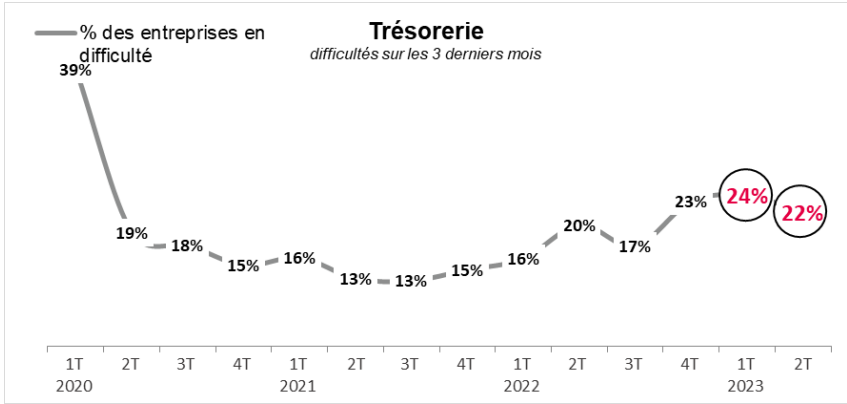
L'indicateur des **marges (-20)** demeure très détérioré mais s'améliore significativement (de 10 points sur un trimestre), ceci dans la plupart des branches. De très fortes disparités existent cependant avec des conditions très dégradées pour les industries agroalimentaires, l'immobilier, les travaux publics, les grandes surfaces, le commerce de détail d'équipement du foyer, les transports et les hôtels-café-restaurants.

## CLIMAT DE CONFIANCE

Dans ce contexte, le **climat de confiance (+45)** se redresse significativement progressant de 9 points sur un trimestre sans pour autant retrouver son niveau de long terme. A l'exception du secteur du BTP-immobilier, dont la confiance est la plus basse des quatre secteurs (+36) et qui ne se redresse pas, l'industrie (+50) gagne 8 points, le commerce (+51) progresse de 21 points, les services (+42) engrangent 5 points supplémentaires.

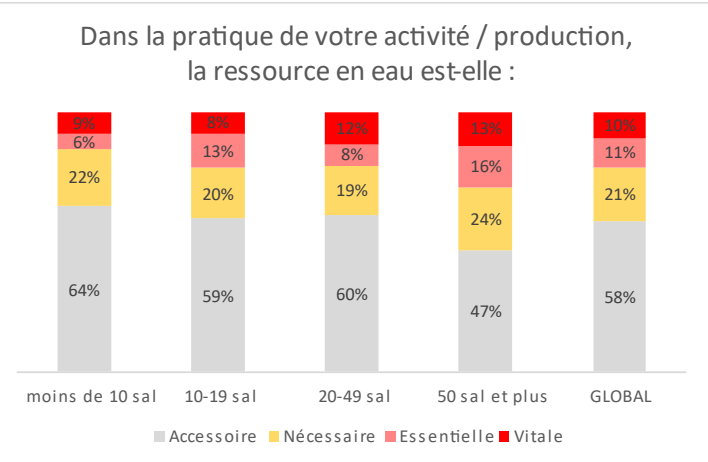
Plus l'entreprise est de taille importante, plus le climat de confiance est sécurisant pour l'avenir de l'entreprise. Les TPE de moins de 10 salariés restent de leurs côtés à un niveau plancher (+1).

Les branches les moins confiantes en l'avenir sont les professionnels de l'immobilier, le commerce de détail en équipement du foyer, les hôtels-café-restaurants.

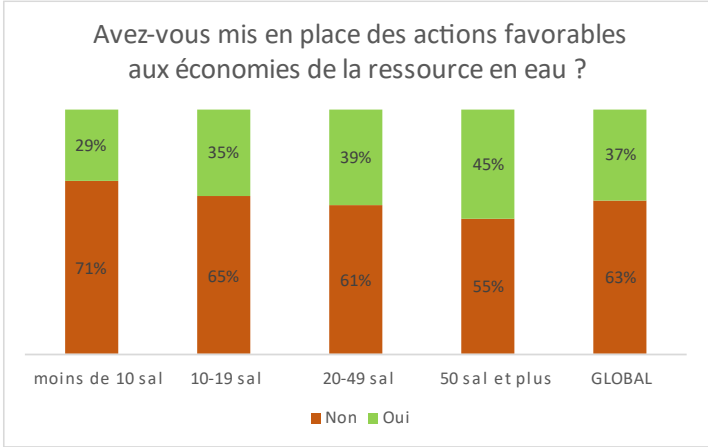
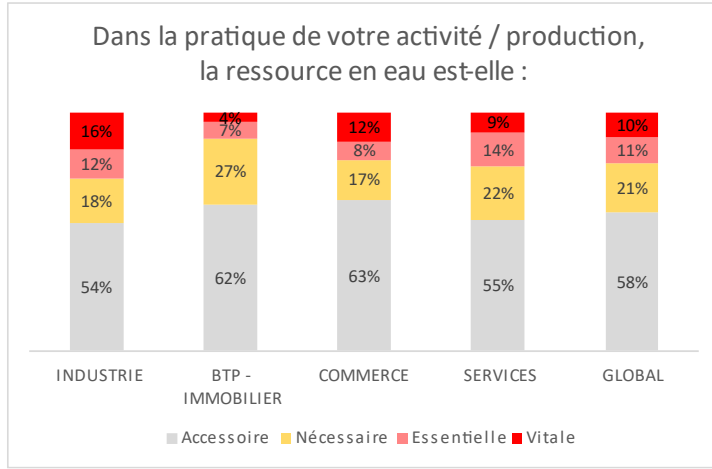


# QUESTIONS D'ACTUALITÉ

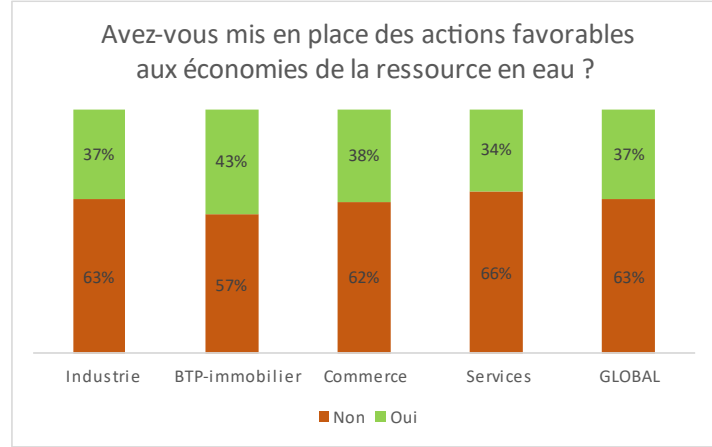
## FOCUS SUR LA GESTION DE LA RESSOURCE EN EAU



**21%** des entreprises témoignent du caractère essentiel, voire vital de la ressource en eau pour leur activité, notamment les entreprises de grande taille, les activités industrielles et également les services.



**37%** des entreprises déclarent avoir mis en place des actions pour économiser leur ressource en eau. Les entreprises sont d'autant plus nombreuses à noter ces efforts que leur taille est importante. Le secteur du BTP-immobilier est le plus engagé dans ces actions.



# QUESTIONS D'ACTUALITÉ

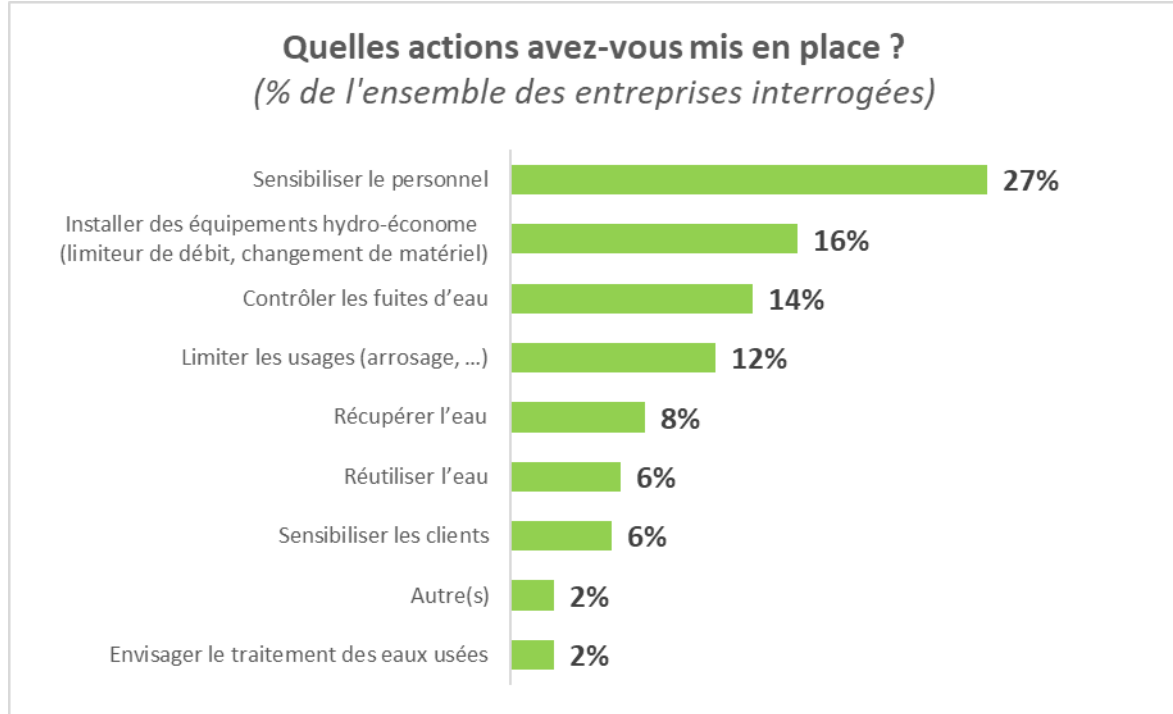
## FOCUS SUR LA GESTION DE LA RESSOURCE EN EAU

Les 37% d'entreprises ayant activé des actions en faveur d'économies de la ressource en eau citent en moyenne 2,4 sensibilisations ou changements mis en œuvre.

Au-delà de la sensibilisation du personnel réalisée pour la plupart d'entre elles (27% de l'ensemble des dirigeants interrogés), les entreprises installent des équipements hydro-économiques (16%), contrôlent les potentielles fuites (14%), récupèrent ou réutilisent l'eau (14%) et limitent leurs usages (12%) .

Parmi les autres actions citées : déménager vers un local moins consommateur d'eau, changer les installations industrielles et l'organisation du travail, construire un puit, créer des retenues, utiliser l'eau de pluie, fermer obligatoirement les vannes de certaines machines, supprimer les bouteilles d'eau, installer des fontaines et distribuer des gourdes, utiliser des produits nettoyants nécessitant moins d'eau.

Les grandes entreprises engagent de véritables analyses de leur consommation d'eau afin de mettre en œuvre des actions multiples, Il s'agit en premier lieu de mesurer et de suivre les consommations, de reconsidérer les politiques d'achat d'eau et de réduire significativement les consommations.



# QUESTIONS D'ACTUALITÉ

## FOCUS SUR LA GESTION DE LA RESSOURCE EN EAU

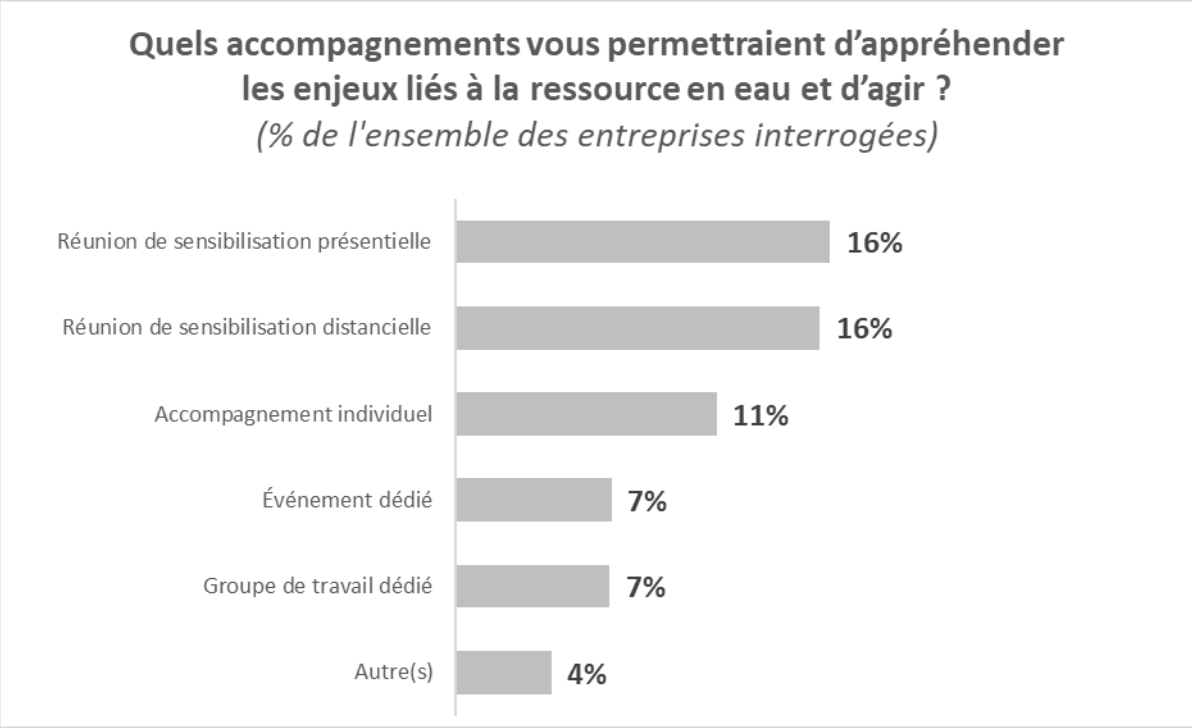
Globalement, peu d'attentes sont exprimées par les chefs d'entreprise concernant l'accompagnement sur les enjeux liés à la ressource en eau.

Les dirigeants expriment le plus souvent des attentes en termes de réunion de sensibilisation, qu'elles soient organisées en présentiel ou en distanciel.

En termes d'évènement collectif, la tenue d'un évènement ou de groupe de travail dédié ne séduit qu'une faible proportion des entreprises répondantes.

L'accompagnement individuel n'est également validé que par une faible proportion de décideur.

Certaines entreprises avancent les actions de sensibilisations possibles par diffusion d'information, de documentation via newsletter ou mail. Des campagnes d'affichage pourraient également être envisagées. Des formations ou animations collectives sont déjà organisées par des prestataires externes dans certaines entreprises. Le besoin de subvention, de financement pour permettre les investissements nécessaires est également signalé.



# INDUSTRIE

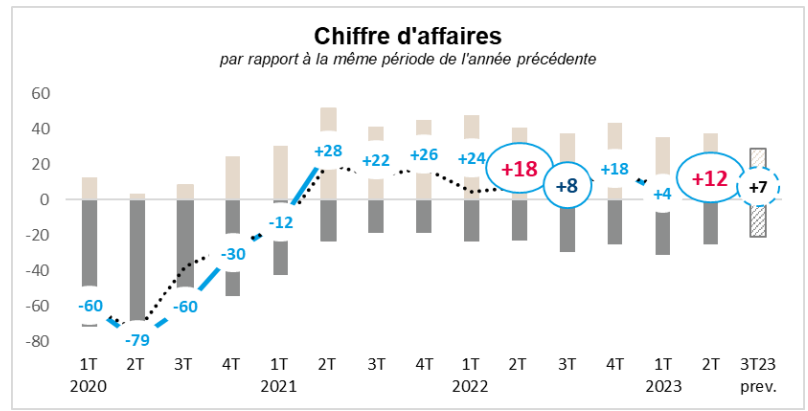
6% des établissements \*  
20% des effectifs salariés \*

- > Industries agroalimentaires (IAA)
- > Industries des biens de consommation
- > Construction aéronautique et spatiale
- > Industries des équipements mécaniques
- > Industries des équipements électriques/électroniques
- > Industries des biens intermédiaires

## SCENARII DIFFÉRENCIÉS SELON LES BRANCHES

Le ralentissement de croissance industrielle du début d'année s'atténue au 2<sup>e</sup> trimestre. Des trajectoires hétérogènes apparaissent selon les branches mais l'emploi reprend et les embauches devraient se généraliser au 3<sup>e</sup> trimestre.

Même si la problématique des marges est toujours prégnante, le moral des industriels est mieux orienté, conforté par des carnets de commandes plus étoffés qu'au cours des trimestres passés.



## MARCHÉ ET EMPLOI

L'activité industrielle est positivement orientée (+12) en nette progression mais sur un rythme inférieur à celui de l'année dernière malgré l'accélération du dernier trimestre. Globalement, le ralentissement observé au 1<sup>er</sup> trimestre s'est atténué au 2<sup>e</sup> trimestre, grâce à la bonne tenue de certaines branches tandis que d'autres activités restent ralenties. Ainsi, les courants d'affaires plus favorables des industries agroalimentaires, de la construction aéronautique et spatiale et des équipements électriques et électroniques tirent la progression de l'indicateur. A l'inverse, les industries de biens de consommation, les équipements mécaniques et les industries de biens intermédiaires stabilisent au mieux leurs activités. Les anticipations formulées pour le 3<sup>e</sup> trimestre (+7) reprennent ces mêmes trajectoires différenciées.

Les branches industrielles renforcent leurs effectifs au 2<sup>e</sup> trimestre à l'exception des IAA et des industries de biens intermédiaires. Toutes devraient étoffer leurs effectifs au 3<sup>e</sup> trimestre.

## INDICATEURS FINANCIERS

21% des industriels témoignent de difficultés de trésorerie, proportion en baisse de 5 points sur 2 trimestres. L'indicateur est stabilisé voire en amélioration pour toutes les branches. Les IAA restent plus fragilisées.

L'indicateurs des marges (-27) est le plus dégradé des quatre secteurs, notamment en raison des IAA (-45) et des industries de biens intermédiaires (-28).

## CLIMAT DE CONFIANCE

Le climat de confiance des industriels (solde à +50) se hisse de 8 points sur un trimestre, de 15 points sur u semestre. Les carnets de commandes sécurisent le moral des industriels particulièrement bien orienté dans les industries mécaniques et les équipements électriques et électroniques.

\* inclus dans le périmètre d'étude



# SERVICES

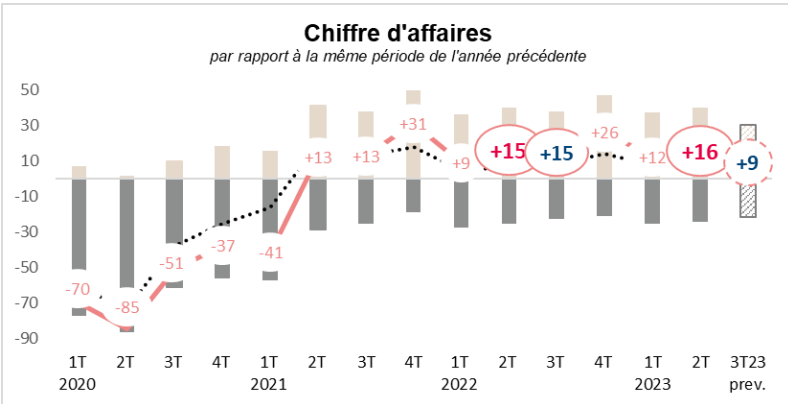
49% des établissements \*  
51% des effectifs salariés \*

- › Transports
- › Services aux entreprises
- › Hôtels, Cafés, Restaurants (HCR)
- › Autres services aux particuliers

## DICHOTOMIE DES TRAJECTOIRES

La trajectoire globalement favorable du secteur des services masque des situations très hétérogènes selon les branches. Tendance porteuse pour les services aux entreprises et les professionnels des transports d'un côté, tassement d'activité pour les hôtels-café-restaurants et les services à la personne. D'après les prévisions du 3<sup>e</sup> trimestre, les services aux entreprises conserveraient encore une trajectoire porteuse.

Même si l'amélioration des trésoreries apaisent certaines difficultés, les marges restent souvent problématiques. Dans ce contexte, les entreprises sont prudentes, en atteste le climat de confiance.



— Saldes d'opinions SERVICES : (% Augmentation - % Baisse)

..... Saldes d'opinions TOUS SECTEURS

■ % Augmentation

■ % Baisse

## MARCHÉ ET EMPLOI

L'activité des services au 2<sup>e</sup> trimestre (+16) s'inscrit toujours en nette progression, sur un trimestre et sur un an. Cette tendance globale masque cependant une grande disparité par branche d'activité. Ainsi, les transports et les services aux entreprises connaissent de meilleures croissances tandis que les professionnels des hôtels-café-restaurants et des services aux particuliers témoignent du recul de leurs activités.

Les prévisions (+9) dressées pour le 3<sup>e</sup> trimestre témoignent d'une moindre progression globale. Seuls les services aux entreprises tablent sur un développement d'activité significatif, les autres branches devraient maintenir les niveaux de l'année dernière.

Côté emploi, des embauches s'opèrent (solde à +7), uniquement pour les transports et les services aux entreprises en lien avec la progression d'activité. Les autres branches procèdent à des réductions de postes. Les prévisions sont mieux orientées pour le 3<sup>e</sup> trimestre, les intentions d'embauches sont effectives dans toutes les branches, les HCR stabiliseront leurs emplois.

## INDICATEURS FINANCIERS

Les conditions de trésorerie demeurent difficiles pour 21% des entreprises du secteur, en amélioration de 2 points sur un trimestre, elles atteignent 24% dans les HCR et les services à la personne.

L'indicateur des marges reste négatif mais en amélioration de 7 points (-19). Seule la situation des services aux entreprises s'améliore nettement (-4) alors que les conditions des HCR notamment (-50), des transports (-32) et des services aux particuliers (-28) sont toujours fortement dégradées.

## CLIMAT DE CONFIANCE

La confiance (solde à +42) se redresse progressivement, en hausse de 5 points sur un trimestre sans rejoindre sa moyenne de long terme. Les services aux entreprises affichent le meilleur moral du secteur (+56), les hôtels-café-restaurants le plus faible (+12). Les services aux particuliers (+23) restent également prudents sur l'avenir de leur entreprise.

\* inclus dans le périmètre d'étude

# COMMERCE

23% des établissements \*  
17% des effectifs salariés \*

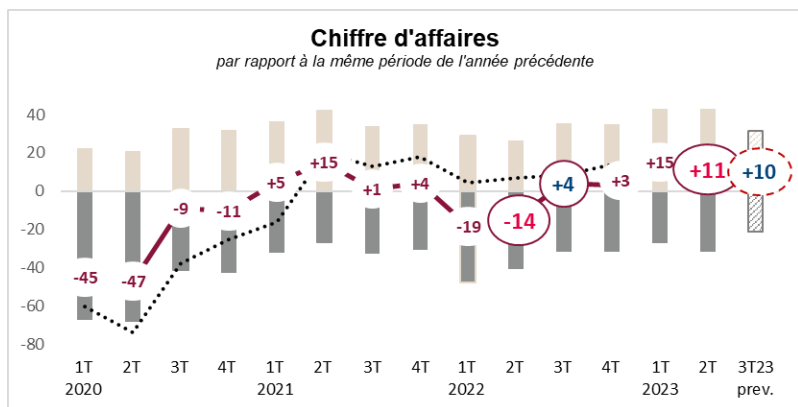
- › Commerce et réparation automobile
- › Commerce de gros
- › Grandes surfaces
- › Commerce de détail alimentaire
- › Commerce d'équipement du foyer
- › Commerce d'équipement de la personne

## CONFIANCE RETROUVÉE PAR LA DYNAMIQUE DES ACTIVITÉS

Le 2<sup>e</sup> trimestre inscrit le commerce dans une configuration globale d'activité en voie de stabilisation pérenne de croissance.

Une branche reste toutefois à l'écart de ce scénario. En effet, avec une activité en repli depuis deux ans, la situation des détaillants en équipement du foyer est fragile, qu'il s'agisse des indicateurs de santé financière ou des nouvelles prévisions d'activité.

Toutefois, les perspectives globales du 3<sup>e</sup> trimestre sont pour le secteur, encourageantes, et devraient permettre des créations d'emplois. Les acteurs du commerce sont ainsi globalement plus d'optimistes quant à l'avenir de leur entreprise.



— Soldes d'opinions COMMERCE : (% Augmentation - % Baisse)    ■ % Augmentation  
 ..... Soldes d'opinions TOUS SECTEURS    ■ % Baisse

## MARCHÉ ET EMPLOI

L'activité du commerce maintient sa tendance de progression au 2<sup>e</sup> trimestre 2023 (solde d'opinions à **+11**, en progression de 25 pts sur un an). Une consolidation de l'activité s'opère significativement pour les grandes surfaces et le détail alimentaire, tandis que le commerce-réparation auto et le commerce de gros poursuivent leur développement de manière plus contenue. Après trois trimestres de repli, l'activité des détaillants en équipement de la personne s'oriente positivement. A contrario, l'indicateur des détaillants en équipement du foyer se détériore pour le 8<sup>e</sup> trimestre consécutif.

La bonne orientation de l'activité du secteur ne s'est, toutefois, pas répercutée sur l'emploi (**-3**). Toutes les branches ont procédé à des suppressions de postes, à l'exception du commerce de gros et des grandes surfaces.

Les prévisions pour le 3<sup>e</sup> trimestre (**+10**) confirment la bonne tenue globale de l'activité du secteur du commerce. Des perspectives porteuses sont attendues par les grandes surfaces et dans une moindre mesure le commerce de gros et le détail en équipement de la personne. Les autres branches restent prudentes notamment le détail en équipement du foyer.

L'emploi (**+8**) devrait bénéficier de cette meilleure conjoncture, même si le commerce-réparation auto et le détail alimentaire prévoient d'ajuster à nouveau leurs effectifs à la baisse.

## INDICATEURS FINANCIERS

20% des commerçants connaissent des difficultés de trésorerie, soit 3 points de moins qu'au trimestre précédent. Les détaillants en alimentaire et en équipement du foyer sont les plus touchés (un tiers d'entre eux). Bien que toujours dégradé, l'indicateur de suivi des marges s'améliore (**-14**), sauf pour les grandes surfaces et les détaillants en équipement du foyer.

## CLIMAT DE CONFIANCE

Le climat de confiance se positionne au-dessus de sa moyenne de longue période (solde à **+51**, en progression de 21 pts sur un trimestre), les entreprises du commerce affichent le meilleur moral tous secteurs confondus. A l'exception du détail en équipement du foyer, toutes les branches sont optimistes, jugeant le niveau de la demande pour la période à venir satisfaisant.

\* inclus dans le périmètre d'étude

# BTP-IMMOBILIER 22% des établissements \* 12% des effectifs salariés \*

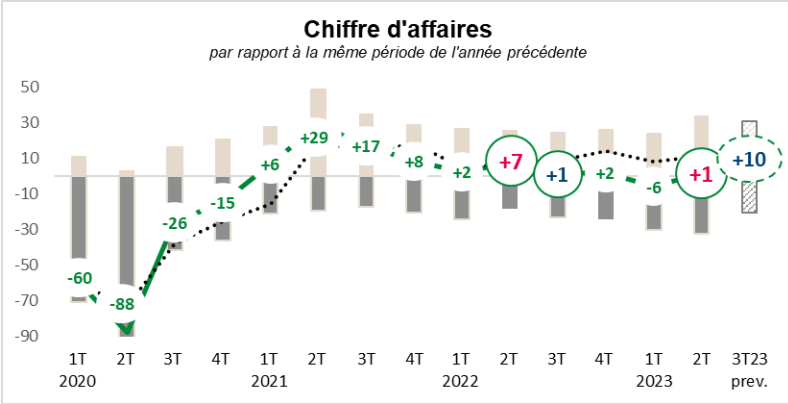
- > Bâtiment
- > Travaux Publics (TP)
- > Immobilier

## DIFFICULTÉS AVÉRÉES DE LA BRANCHE IMMOBILIER

La branche Immobilier connaît une conjoncture très fragile, en raison d'une part, de la chute de l'offre dans le neuf et de la hausse des prix au mètre carré inhérente, et, d'autre part, de la frilosité des acteurs bancaires. Ainsi, de nombreux projets d'achats de propriétaires occupants mais aussi d'investisseurs sont stoppés, face à des refus de financement.

Le bâtiment parvient à dynamiser son activité, malgré des difficultés récurrentes d'approvisionnement et de recrutement.

Enfin, en dépit d'une activité toujours en repli, l'optimisme des travaux publics se relève, au vu, pour la période à venir, de carnets de commandes mieux orientés.



— Soldes d'opinions BTP-IMMOBILIER : (% Augmentation - % Baisse)      ■ % Augmentation

..... Soldes d'opinions TOUS SECTEURS      ■ % Baisse

## MARCHÉ ET EMPLOI

Le 2<sup>e</sup> trimestre 2023 confirme le tassement de l'activité du secteur BTP-immobilier (solde à +1, en recul de 6 pts sur un an) provenant essentiellement du fort repli de la branche immobilier (solde à -60, en recul de 70 pts sur un an), et dans une moindre mesure des travaux publics (-7). Seul le Bâtiment parvient à se développer (+28).

Ce ralentissement global des affaires se répercute sur l'emploi (solde à -5), les branches en déficit d'activité supprimant des postes.

Les perspectives globales d'activité pour le 3<sup>e</sup> trimestre se redressent (+10), grâce au regain d'activité des TP et d'un maintien du niveau du rythme de croissance dans le bâtiment. L'immobilier poursuivrait son fort repli. Conséquences d'une baisse du nombre de permis de construire délivrés depuis plusieurs années, la branche fait face, côté offre, à une forte chute des mises en vente. La demande reste soutenue, mais les difficultés d'obtention des crédits immobiliers bloquent nombre de projets. Dans ce contexte tourmenté, les promoteurs, n'hésitent pas, quant à eux, à reporter ou abandonner des opérations devenues peu, voire pas rentable, face à la hausse des coûts de construction.

Au 3<sup>e</sup> trimestre, des embauches (+8) devraient s'opérer dans le BTP afin de répondre aux perspectives d'activité plus favorables, tandis que l'immobilier prévoit à nouveau d'ajuster ses effectifs à la baisse.

## INDICATEURS FINANCIERS

26% des entreprises témoignent de tension de trésorerie (-2 pts sur un trimestre), proportion atteignant toutefois 51% des acteurs de l'immobilier. Bien qu'en légère amélioration, l'indicateur de suivi des marges reste dégradé (solde à -24) pour les travaux publics et les acteurs de l'immobilier notamment.

## CLIMAT DE CONFIANCE

Le climat de confiance se stabilise (solde à +36 soit ±0 pt), en deçà de son rythme de longue période. Alors que l'indicateur progresse pour le BTP grâce notamment à des carnets de commandes plus satisfaisants, il atteint dans l'immobilier son plus bas niveau des huit dernières années (solde à -8 soit -16 pts sur un trimestre).

\* inclus dans le périmètre d'étude

# MÉTHODOLOGIE

## Indicateurs de marché

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

## BTP-Immobilier

- › Bâtiment
- › Travaux publics
- › Immobilier

## 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

## Services

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

Publication - Service Études et Aménagement du territoire