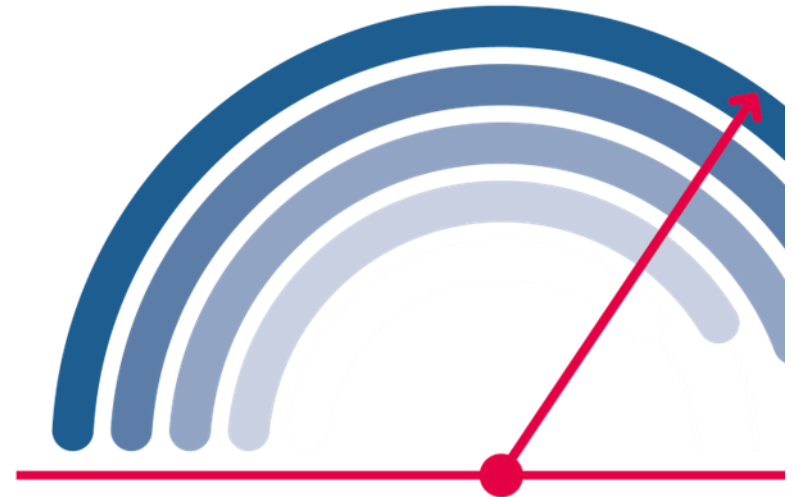




BAROMÈTRE DES ENTREPRISES

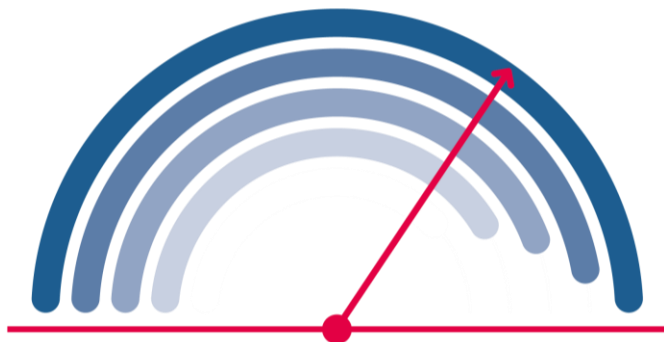
Bilan 3^e trimestre 2023

Perspectives 4^e trimestre 2023



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

SYNTHÈSE	- 3 -
INDUSTRIE	- 5 -
SERVICES	- 6 -
COMMERCE	- 7 -
BTP-IMMOBILIER	- 8 -
MÉTHODOLOGIE	- 9 -



- Enquête réalisée du 25/09 au 09/10/2023
Cette étude dresse le bilan du 3^e trimestre 2023 et établit les perspectives du 4^e trimestre 2023

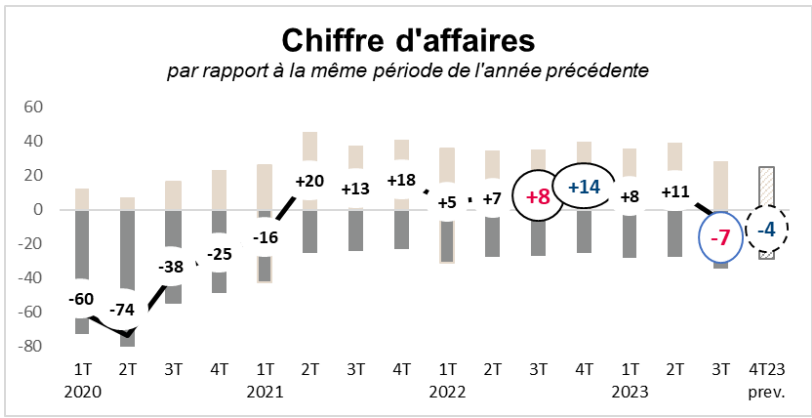
- Échantillon de 854 dirigeants d'entreprises du RCS inscrites à la CCI de Toulouse Haute-Garonne, interrogés par phoning et e-mailing
Représentant 33 500 salariés soit 8,5% des effectifs du département inclus dans le périmètre d'étude

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

- Faits marquants impactant la période :
 - Janvier – septembre 2023 : réforme des retraites et entrée en vigueur au 1^{er} septembre
 - Février 2023 : 1 an de conflit en Ukraine
 - 1^{er} août 2023 : fin des soldes d'été débutées le 28 juin
 - 8 septembre au 28 octobre 2023 : coupe du monde de rugby à XV en France, dont 5 matchs à Toulouse
 - Au 2^e trimestre 2023, le taux de chômage localisé en Haute-Garonne est de 7,1 % * vs 7,5 % au 2^e trim. 2022 (Insee – *donnée provisoire)
 - En France, au deuxième trimestre 2023, le PIB progresse sensiblement : +0,5 % (Insee)
 - En septembre 2023, les prix à la consommation augmentent de 4,9 % * sur un an (Insee – *donnée provisoire)

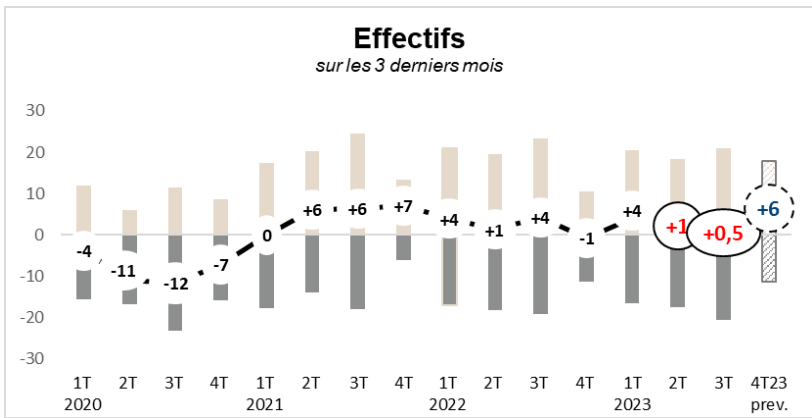
SYNTHÈSE / 3T 2023

MARCHÉ ET EMPLOI



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

■ % Augmentation
 ■ % Baisse



Après deux premiers trimestres 2023 de bonne tenue globale de l'**activité économique** départementale, néanmoins déjà affectée par une croissance ralentie de l'industrie et une nette décélération du BTP-immobilier, la conjoncture marque le pas au 3^e trimestre .

Sur l'ensemble des activités, l'indicateur d'évolution des chiffres d'affaires s'inscrit en territoire négatif (solde d'opinion **-7**). Selon les secteurs, la tendance est, au mieux, stabilisée sur un an, mais la trajectoire s'inverse dans la plupart des cas, plus d'entreprises (35%) témoignant d'une baisse de CA que d'une augmentation (28%).

Les **anticipations de marché** formulées pour la fin d'année reproduisent un scénario de ralentissement économique (solde d'opinion **-4**). Les **cahiers de commandes** progressent, mais plus lentement que sur les deux dernières années.

L'industrie, le commerce et le BTP-immobilier connaissent un tassement voire une diminution de leurs niveaux d'activité par rapport au même trimestre 2022, seuls les services conservent globalement leurs conditions d'activité sur un an.

La conjoncture économique est plus particulièrement difficile pour les TPE. Pour ces entreprises de moins de 10 salariés, le solde d'opinion décroche (-35), elles sont 52% à déclarer une baisse de CA, et seulement 17% à témoigner d'une hausse.

Globalement, l'activité se développe pour les grandes entreprises (+17) et se maintient pour les entreprises de 10 à 49 salariés.

Dans ce contexte, l'indicateur de suivi des **effectifs salariés** reste positif au **3^e trimestre** mais se tasse depuis le début de l'année, (solde à **+0,5**). Après une période particulièrement porteuse, la création d'emplois ralentit. Les chefs d'entreprise anticipent néanmoins de nouvelles **embauches au 4^e trimestre**, essentiellement dans l'industrie et les services.

SYNTHÈSE / 3T 2023

INDICATEURS FINANCIERS

Au 3^e trimestre, **23%** des dirigeants témoignent de **difficultés de trésorerie**, en légère hausse trimestrielle de 1 point. Les situations de tension sont plus fréquentes pour les structures de moins de 20 salariés. 38% des entreprises de moins de 10 salariés y sont exposées, 26% des structures entre 10 et 19 salariés.

Certaines branches présentent plus de difficultés : les industries agroalimentaires, celles des biens de consommation et également les équipements mécaniques. Les professionnels de l'immobilier et les acteurs du bâtiment sont également affectés. Le commerce de détail en équipement du foyer, les hôtels-café-restaurants et les services aux particuliers sont plus nombreux à signaler des conditions fragilisées.

L'indicateur des **marges** (solde à **-30**) se dégrade très significativement, en recul de 10 points sur un trimestre. Ces resserrements affectent chacun des secteurs d'activité, quelle que soit la taille de l'entreprise.

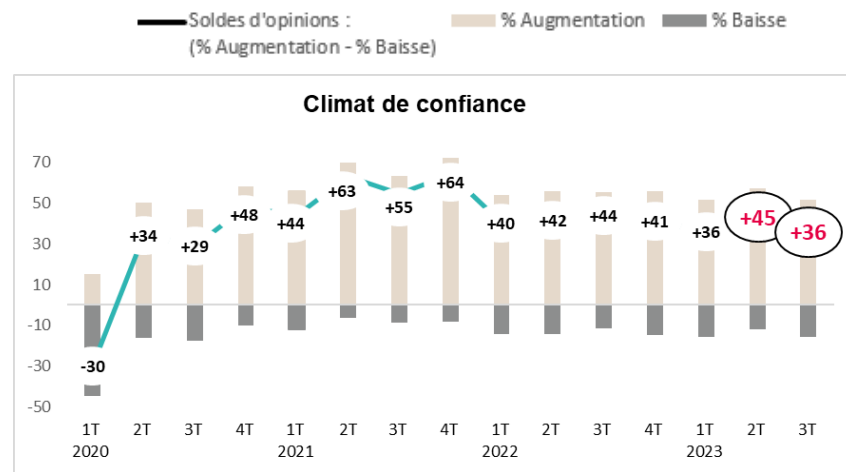
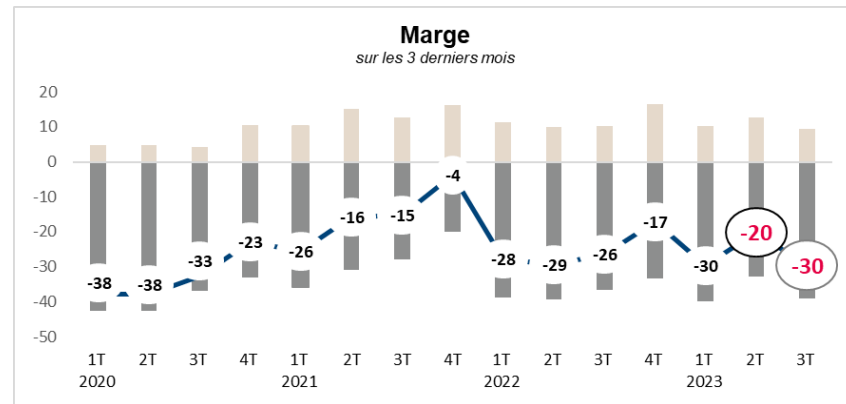
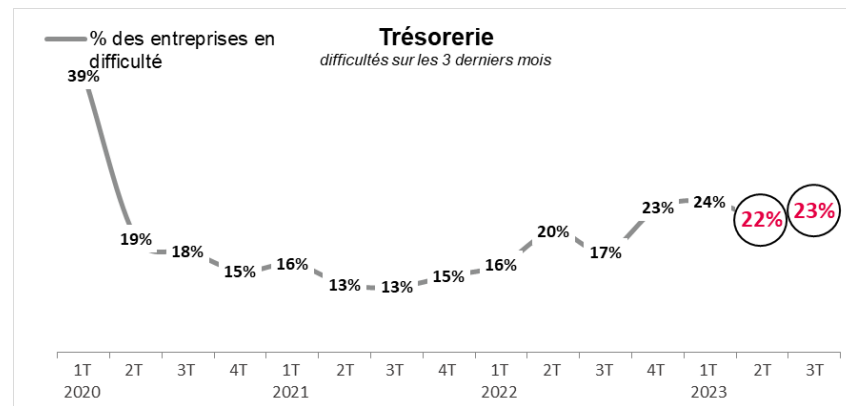
CLIMAT DE CONFIANCE

Dans ce contexte, le **climat de confiance** (solde à **+36**) décline, en perte de 9 points sur un trimestre. La baisse est sensible dans de nombreux secteurs et pour toutes les tailles d'entreprises.

Si les structures de grande taille conservent leur socle de confiance, les TPE sont plus pessimistes qu'optimistes, en résulte un solde d'opinion négatif (-13) inédit depuis 2020. Parmi les branches les moins confiantes se retrouvent les professionnels de l'immobilier et les commerces de détail en équipement du foyer.

Le moral reste bas pour les IAA, le commerce de détail en équipement de la personne, les transports, les services aux particuliers et les HCR.

Malgré le recul généralisé, le climat de confiance, pour cette fin d'année reste supérieur à l'indicateur moyen pour l'industrie dans son ensemble, les services aux entreprises, le commerce-réparation automobile, le commerce de gros, les grandes surfaces et le détail alimentaire.



INDUSTRIE

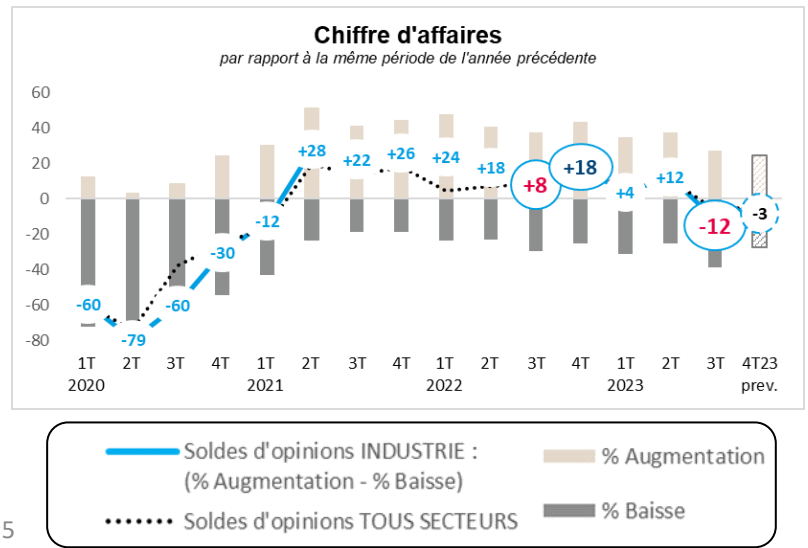
6% des établissements *
20% des effectifs salariés *

- > 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

MAUVAISE PASSE CONJONCTURELLE

Le 3^e trimestre marque un essoufflement de la croissance de l'activité industrielle en Haute-Garonne. Les entreprises abordent le dernier trimestre 2023 avec prudence. Les carnets de commandes devraient permettre le retour de meilleures trajectoires pour certaines branches en fin d'année en termes d'activité et d'emploi.

Un point de vigilance ressort particulièrement au regard de la situation des TPE industrielles, dans un contexte global de croissance modérée, de marges contraintes et de manque de visibilité sur leurs carnets de commandes.



MARCHÉ ET EMPLOI

Après deux premiers trimestres 2023 en progression sur un rythme certes inférieur à celui de 2022, le 3^e trimestre 2023 stoppe la dynamique industrielle entretenue depuis plus de deux ans (solde d'opinion à **-12**). L'**indicateur d'activité** reflète une proportion plus importante d'industriels actant une baisse de chiffres d'affaires (39%) qu'une hausse (27%). Si le ralentissement affecte les entreprises de toute taille, les TPE sont particulièrement en difficulté, 56% déclarant une diminution de CA, seulement 15% une progression. Trois branches sont particulièrement affectées, les biens de consommation, les biens intermédiaires et dans une moindre mesure les équipements mécaniques. Les **perspectives** de fin d'année restent dégradées (**-3**) mais moins pessimistes en raison de la bonne tenue de la construction aéronautique et spatiale et des prévisions d'activité plus favorables de certaines branches industrielles, basées sur des carnets de commandes assurés, à l'exception des TPE en manque de visibilité.

L'**emploi** industriel poursuit une lente progression (solde à **+2**), les intentions d'embauches se renforçant pour le dernier trimestre 2023 (+12), à l'exception des industries agroalimentaires.

INDICATEURS FINANCIERS

23% des industriels témoignent de **difficultés de trésorerie**, en hausse de 2 points sur un trimestre, ce taux atteint 33% des IAA. Les difficultés se sont accentuées au dernier trimestre pour les industries de biens de consommation et les équipements mécaniques.

L'indicateur des **marges** (solde à **-29**), toujours très dégradé, est en recul de 2 points, toujours impacté par la hausse des coûts de l'énergie et des matières premières. Ces resserrements affectent les mêmes activités que celles touchées par des difficultés de trésorerie.

CLIMAT DE CONFIANCE

Le **climat de confiance des industriels** (solde à **+43**) se replie de 7 points. Il se place néanmoins au niveau le plus élevé de l'ensemble des 4 principaux secteurs économiques, malgré le manque de confiance des IAA et les profils plus prudents des industries de biens de consommation et des biens intermédiaires. Les TPE industrielles expriment leur défiance en l'avenir (solde +2).

* inclus dans le périmètre d'étude

SERVICES

49% des établissements *
51% des effectifs salariés *

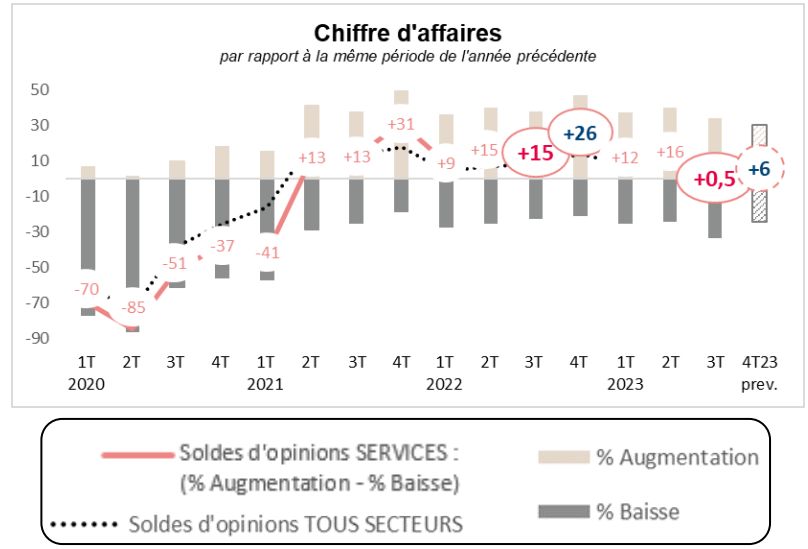
- › Transports
- › Services aux entreprises
- › Hôtels, Cafés, Restaurants (HCR)
- › Autres services aux particuliers

TASSEMENT DES MARCHÉS Y COMPRIS POUR LES SERVICES BtoB

La **décélération du niveau de croissance des activités de services** témoigne de la propagation et des répercussions de l'affaiblissement des autres secteurs de l'économie locale.

La **plupart des activités sont impactées et la dégradation combinée des indicateurs de marché et des indicateurs financiers fragilisent les entreprises, notamment les TPE et la branche des transports.**

Globalement, le moral des dirigeants résiste pour l'instant mieux aux perturbations que dans les autres secteurs.



MARCHÉ ET EMPLOI

Au 3^e trimestre, l'**indicateur d'activité** des services (solde d'opinion à **+0,5**) relate la stabilisation globale des chiffres d'affaires sur un an, en net contraste avec la tendance porteuse de 2022 (-15 points sur un an). Les situations sont très hétérogènes selon les branches. Les transports s'inscrivent en net recul, en lien avec le tassement généralisé des courants industriels et des activités BtoC. Les HCR expriment un bilan contrasté selon la période et/ou leur lieu d'implantation, mitigé en juillet, meilleur en août-septembre (festival, congrès national, coupe du monde rugby). Les principaux facteurs pénalisants sont liés aux augmentations des prix pour l'entreprise et à la baisse de pouvoir d'achat des clients. Au-delà de la pénurie de main d'œuvre parfois soulignée, les freins s'exercent côté demande : changements de consommation et contexte inflationniste. Les services aux entreprises résistent mieux, mais leur développement s'avère moins soutenu qu'en 2022. Les services aux particuliers connaissent une conjoncture plus favorable.

Le facteur taille joue favorablement pour les entreprises au-delà de 20 salariés. Les TPE restent à l'écart d'un scénario de croissance.

Les **prévisions** de fin d'année (solde à **+6**) reprennent un peu de vigueur (sauf les transports) mais restent en nette décélération sur un an.

Côté **emploi**, l'indicateur du 3^e trimestre est globalement positif (solde à **+3**), mais les embauches sont toutefois exclusivement réalisées par les services aux entreprises. Les services aux particuliers forment des besoins pour la fin d'année, en lien avec la bonne tenue de l'activité.

INDICATEURS FINANCIERS

23% des dirigeants attestent de difficultés de **trésorerie** (+2 points sur un trimestre) avec des situations fragiles encore plus présentes (à l'exception des services aux entreprises). L'indicateur des **marges** (solde à **-30**) marque un recul trimestriel de 11 points : historiquement bas pour les transports (-59) affectés par le prix des carburants, très resserré pour les HCR et les services aux particuliers.

CLIMAT DE CONFIANCE

La **confiance** des dirigeants (solde à **+38**) perd 4 points. Cette baisse trimestrielle tient à une dégradation des services BtoB (+48) et des transports (+19). De leurs côtés, les activités HCR (+29) et les services aux particuliers (+23) conservent une confiance modérée en l'avenir.

* inclus dans le périmètre d'étude

COMMERCE

23% des établissements *
17% des effectifs salariés *

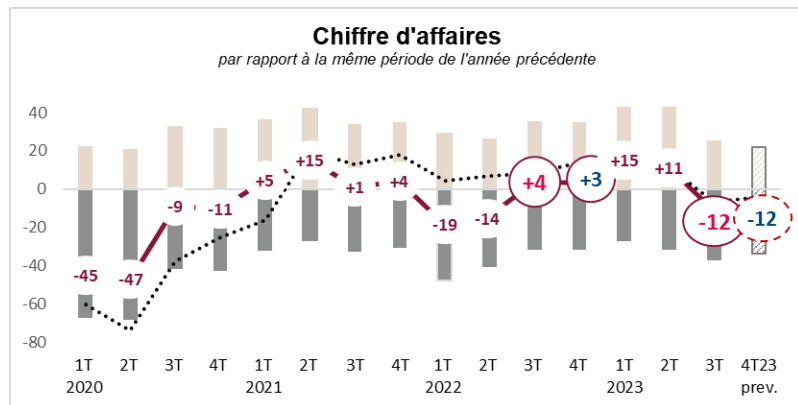
- › Commerce et réparation automobile
- › Commerce de gros
- › Grandes surfaces
- › Commerce de détail alimentaire
- › Commerce d'équipement du foyer
- › Commerce d'équipement de la personne

COUP DE FREIN OBSERVÉ DANS UN CONTEXTE D'INFLATION

Conséquence des dépenses des ménages sous forte contrainte budgétaire, le commerce - à l'exception des grandes surfaces - connaît au 3^e trimestre une nette dégradation quasi-généralisée d'activité.

L'inflation réduit fortement le pouvoir d'achat et la confiance des ménages se replie. Ceux-ci jugent plus opportun d'augmenter leur épargne, et ce, au détriment de leur consommation plus frileuse.

C'est avec fébrilité que les commerçants abordent la fin de l'année : perspectives d'activité en repli et resserrement des marges.



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

MARCHÉ ET EMPLOI

Au 3^e trimestre 2023, l'**activité** du commerce stoppe sa trajectoire de croissance, initiée dès le début de l'année (solde d'opinion à **-12**, en recul de 16 pts sur un an). L'indicateur reflète une proportion plus importante de dirigeants actant une baisse de chiffres d'affaires (37%), qu'une hausse (25%). La tendance est d'autant plus défavorable que l'entreprise est de petite taille. Hormis les grandes surfaces dont l'activité progresse sur 1 an, toutes les branches sont en repli, les détaillants en équipement du foyer étant à nouveau les plus affectés. Dans ce contexte tendu, le secteur voit ses **effectifs** progresser (solde à **+2**) mais exclusivement par les embauches opérées dans le commerce de gros.

Les **prévisions** du 4^e trimestre (solde à **-12**) reproduisent le même scénario, les entreprises étant prudentes compte tenu du contexte inflationniste et de perte de pouvoir d'achat des ménages. Seules les grandes surfaces, restent à l'écart de ce scénario pessimiste.

L'**emploi** poursuivrait une lente progression (solde à **+1**), les intentions d'embauches concernant exclusivement pour le dernier trimestre 2023, le commerce-réparation auto et le commerce de gros, les autres branches prévoyant à nouveau d'ajuster leurs effectifs.

INDICATEURS FINANCIERS

18% des commerçants connaissent des difficultés de **trésorerie**, avec de forts contrastes selon les branches d'activité. Les difficultés se sont accentuées au dernier trimestre pour le détail en équipement de la personne, mais surtout pour l'équipement du foyer, touchant à présent 38% de ces détaillants. Le commerce de gros est la branche la moins impactée, suivie des grandes surfaces (12%). L'indicateur des **marges** (solde à **-25**) se dégrade à nouveau (en recul de 11 pts). Les resserrements affectent plus particulièrement les mêmes branches que celles touchées par des difficultés de trésorerie.

CLIMAT DE CONFIANCE

Le **climat de confiance** recule de 14 points sur un trimestre, se positionnant juste au niveau de sortie de crise de la Covid-19 (solde à **+37**). L'indicateur est particulièrement grevé par la défiance du commerce de détail en équipement du foyer et par la fébrilité du détail en équipement de la personne.

* inclus dans le périmètre d'étude

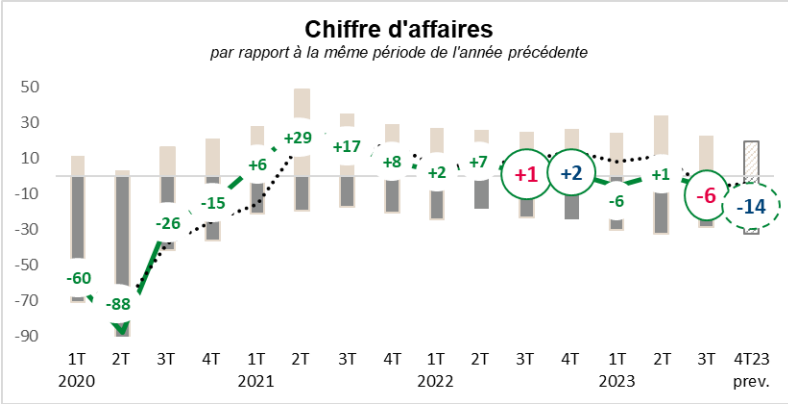
BTP-IMMOBILIER 22% des établissements *
12% des effectifs salariés *

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

ACTIVITÉ EN REPLI DANS UN CONTEXTE MOROSE

Le secteur du BTP-immobilier fait face à des menaces venant de tous les fronts : inflation, augmentation des coûts des matériaux, des carburants, manque de personnels, recul des délivrances de permis de construire, chute des mises en chantier, baisse de la commande publique et privée, hausse des taux d'intérêts, resserrement par les banques des conditions d'accès au financement, hausse des désistements des acquéreurs.

Face à une situation tendue, les acteurs du secteur sont en attente de mesures fortes, notamment : hausse des aides et primes de l'État (PTZ, MaPrimeRénov', ...), retour de la commande publique, retour des délivrances de permis de construire et assouplissement des critères d'octroi du crédit immobilier.



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

..... Saldes d'opinions TOUS SECTEURS

■ % Augmentation

■ % Baisse

MARCHÉ ET EMPLOI

Au 3^e trimestre 2023, l'indicateur d'activité du BTP-immobilier est repassé en territoire négatif, reflétant une proportion plus importante d'entreprises actant une baisse de chiffres d'affaires qu'une hausse. En effet, 28% des dirigeants témoignent du recul de leurs CA, et seulement 22% d'une progression. Le solde d'opinion (à -6, en recul de 7 pts sur un an) est particulièrement impacté par l'activité en fort repli des professionnels de l'immobilier (-50) et ce, pour le 5^e trimestre consécutif. Bien qu'en décélération, l'activité du bâtiment se maintient (+6), tandis, qu'à contre-courant, les travaux publics connaissent une conjoncture relativement plus porteuse (+19), appuyée de quelques embauches. A contrario, la contraction des affaires dans l'immobilier et le manque de candidats dans le bâtiment impactent l'emploi (solde à -7).

Alors que les entreprises de plus de 20 salariés parviennent tout de même à poursuivre le développement de leurs chiffres d'affaires, les TPE actent un déficit d'activité important (solde à -40).

Le repli d'activité devrait se poursuivre jusqu'à la fin de l'année 2023 (solde à -14, en recul de 16 pts sur 1 an), et s'étendre à l'ensemble des trois branches. Le bâtiment et les TP sont toutefois les moins pessimistes dans leurs perspectives. Côté emploi, seules ces deux branches devraient procéder à quelques embauches, ramenant l'indicateur en territoire positif (solde à +1),

INDICATEURS FINANCIERS

Si globalement 27% des entreprises du secteur témoignent de tension de trésorerie (+1 pt sur un trimestre), cette proportion affecte 36% des professionnels de l'immobilier. L'indicateur de suivi des marges est quant à lui, à nouveau très dégradé (solde à -35 soit -11 pts), l'érosion affectant toutes les branches.

CLIMAT DE CONFIANCE

Le climat de confiance en chute (solde à +22, -14 pts sur un trimestre), est le plus faible tous secteurs d'activité confondus et très en deçà de sa moyenne de longue période. Les dirigeants de TPE se montrent particulièrement inquiets. Pour le 2^e trimestre consécutif, les professionnels de l'immobilier sont plus nombreux à envisager l'avenir de leur entreprise de manière pessimiste (43%) qu'optimiste (32%).

* 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
- › Prévion 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 / Prévion 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