

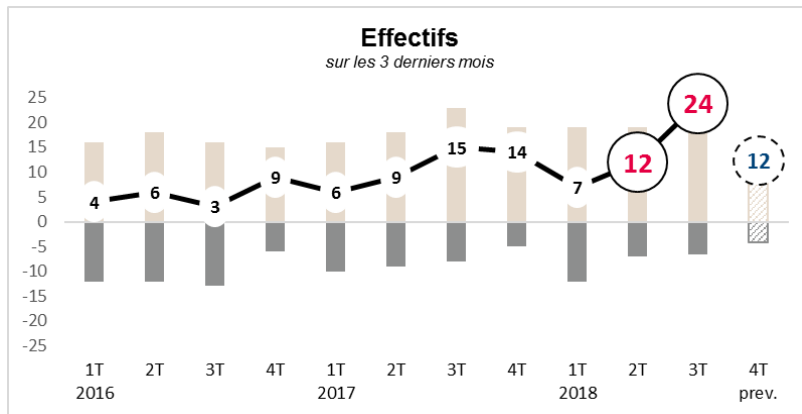
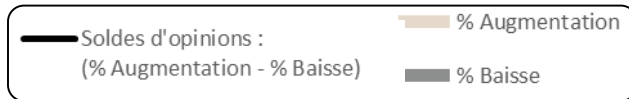
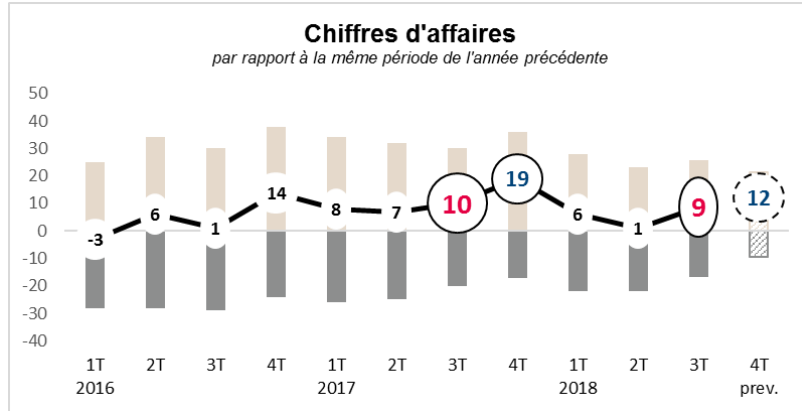
Haute-Garonne Baromètre des entreprises

Bilan 3^{ème} trimestre 2018 - Perspectives 4^{ème}

SOMMAIRE

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

- Échantillon de 648 dirigeants d'entreprise
Représentant 43 000 salariés soit 12% des effectifs du département
- Enquête réalisée du 27/09 au 12/10/2018, par phoning et e-mailing auprès d'établissements gérés par la CCI de Toulouse Haute-Garonne inscrits au RCS
- Établissements de toutes tailles - Effectif médian de 13 salariés sur l'échantillon



Tous secteurs confondus, l'indicateur d'activité du 3^{ème} trimestre se maintient quasiment par rapport à 2017 (solde d'opinions à +9 vs +10) à un niveau élevé et en nette progression par rapport au trimestre précédent (+8 pts). Le solde d'opinions nettement positif témoigne du retour de conditions favorables de développement des courants d'affaires dans une configuration équivalente à celle du dernier semestre 2017. Après le ralentissement généralisé observé en début d'année 2018, l'industrie et le BTP-immobilier affichent une activité en essor. Les services accusent toujours une décélération par rapport à 2017. Le commerce maintient quant à lui une progression faible mais pérenne d'activité.

Dans le sillage de cette tendance haussière et des résultats supérieurs aux attentes dans tous les secteurs, la prudence des chefs d'entreprise se dissipe, dévoilant des **prévisions d'activité plus favorables**. Le commerce bénéficierait de l'effet bénéfique de fin d'année tandis que les services retrouveraient des courants d'affaires plus porteurs.

Au-delà des différences sectorielles, la **conjuncture économique reste toujours mieux orientée pour les entreprises de plus de 10 salariés**. L'activité ressort comme plus particulièrement dynamique au-delà de 50 salariés. A l'inverse, les TPE manquent d'opportunités de marché, seules 36% jugent leurs carnets de commandes satisfaisants vs 54% toutes tailles confondues. Comme en 2017, seule la perspective de fin d'année pourrait permettre temporairement de développer l'activité des petites structures.

L'emploi suit la **trajectoire globalement croissante de l'activité**, les entreprises sont plus nombreuses à embaucher et le phénomène devrait se poursuivre à l'horizon de la fin de l'année. Les recrutements du 3^{ème} trimestre ont plus largement été réalisés par les entreprises au-delà de 20 salariés et à un niveau moindre les structures de 10 à 19 salariés. Les TPE parviennent quant à elles à maintenir l'emploi. Les **recrutements devraient perdurer au 4^{ème} trimestre** mais s'atténuer pour les employeurs les plus importants. Tout comme en fin 2017, les TPE pourraient procéder à quelques embauches.

BAROMÈTRE DES ENTREPRISES

SYNTHÈSE

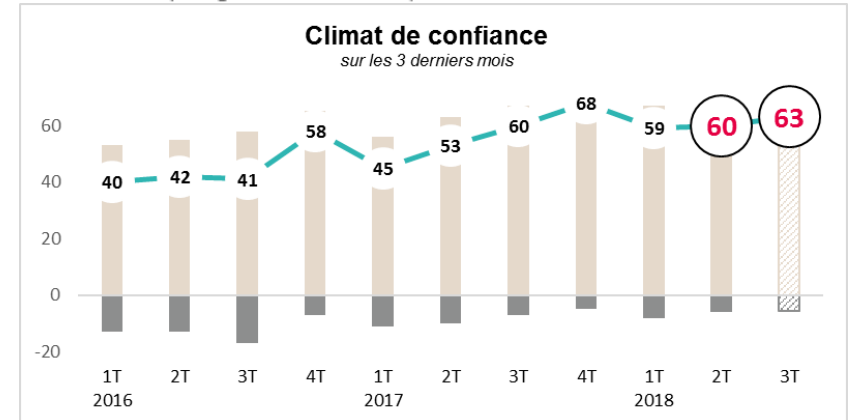
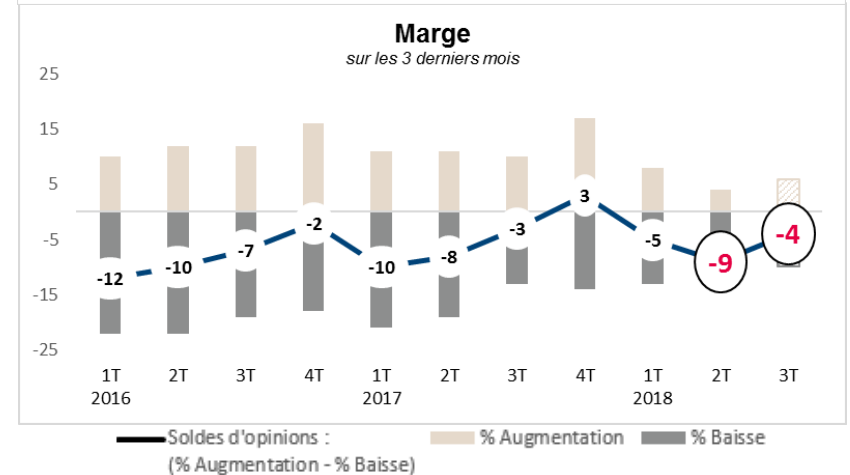
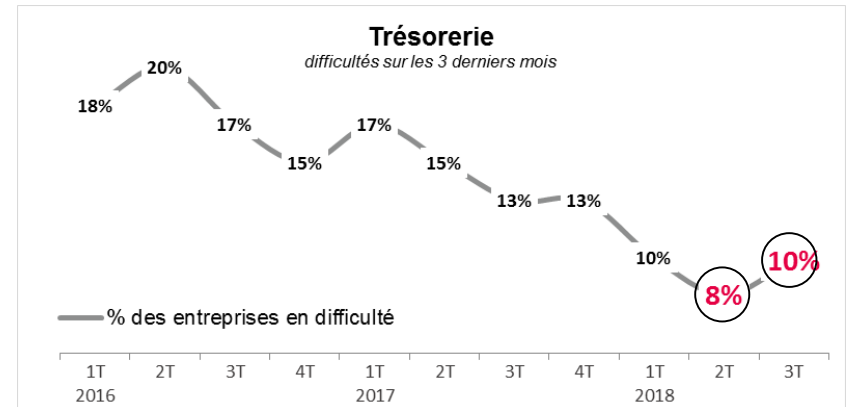
INDICATEURS FINANCIERS

Après un resserrement provisoire des **marges** au 1^{er} semestre, l'indicateur renoue avec la tendance observée depuis un an en faveur d'une amélioration de la situation générale (solde à **-4** vs -9). Tous secteurs confondus, 84% des chefs d'entreprises témoignent d'une stabilité de leurs marges à l'échelle du trimestre, les ajustements à la hausse ou à la baisse impactent globalement moins d'entreprises. L'érosion des marges affecte plus significativement les secteurs commerce et services et les entreprises de moins de 20 salariés.

Sur l'ensemble des entreprises, **10%** sont confrontées à des difficultés de trésorerie (en hausse de 2 pts sur un trimestre). Le phénomène est plus prononcé pour le commerce et le BTP-immobilier et pour les entreprises de moins de 20 salariés.

CLIMAT DE CONFIANCE

Le **climat de confiance progresse par rapport au 2^{ème} trimestre (+3)** pour s'établir à haut niveau (solde à **+63**) en phase avec les anticipations favorables et les différents indicateurs conjoncturels. Si l'indicateur est très homogène au-delà de 10 salariés (+74), les dirigeants de TPE sont nettement moins sereins quant à l'avenir de leur entreprise (+22), en raison d'une proportion plus importante d'avis pessimistes (21% vs 6% sur l'ensemble des entreprises).



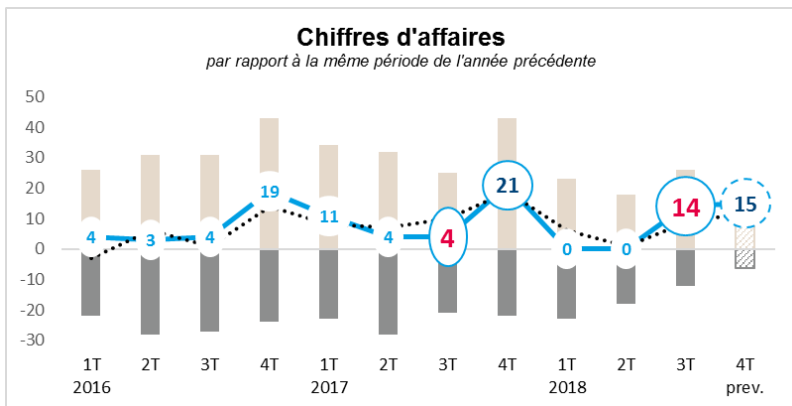
INDUSTRIE

9% des établissements 21% des effectifs salariés du département

ACCÉLÉRATION DES ACTIVITÉS INDUSTRIELLES

Le 3^{ème} trimestre engage une fin d'année en nette progression pour l'activité industrielle départementale. Au-delà de son atout aéronautique & spatial, la Haute-Garonne possède un large tissu économique industriel en développement.

L'essor permet de concrétiser et de projeter de nouvelles embauches. Confortés par leurs carnets de commandes, les dirigeants affichent leur sérénité résumée par l'indicateur de confiance atteignant un plus haut niveau ce trimestre.



MARCHE ET EMPLOI

L'indicateur d'activité industrielle marque une forte reprise sur un an (solde d'opinions +14 vs +4), en nette réaction au ralentissement observé au 1^{er} semestre. Trois branches poursuivent leur croissance (construction aéronautique & spatiale, industries de biens de consommation et d'équipements mécaniques) ; deux, à l'origine de l'accélération du 3^{ème} trimestre, retrouvent le chemin de la croissance après deux trimestres de repli de leurs activités (industries des biens intermédiaires et équipements électriques et électroniques). Seule exception, les IAA restent à l'écart de cette tendance, même si leur situation s'améliore, l'indicateur (-2) reste négatif depuis 3 trimestres.

Les perspectives de fin d'année confirment la dynamique d'activité et des créations d'emploi grâce aux carnets de commandes jugés satisfaisants pour 60% des industriels.

INDICATEURS FINANCIERS

L'indicateur de niveau des marges s'établit à un meilleur niveau qu'aux deux trimestres précédents (solde à -1 en rebond trimestriel de 8 pts). L'amélioration concerne toutes les branches industrielles avec un renforcement plus net pour la construction aéronautique & spatiale et les équipements électriques et mécaniques.

9% d'entreprises industrielles présentent des difficultés de trésorerie, trois branches concentrent les tensions, les IAA, les industries de biens de consommation et d'équipements mécaniques.

CLIMAT DE CONFIANCE

La confiance en l'avenir progresse ce trimestre et se positionne à son plus haut niveau (solde à +69). Les dirigeants des branches construction aéronautique & spatial et des industries mécaniques continuent de tirer l'indicateur.

BAROMÈTRE DES ENTREPRISES

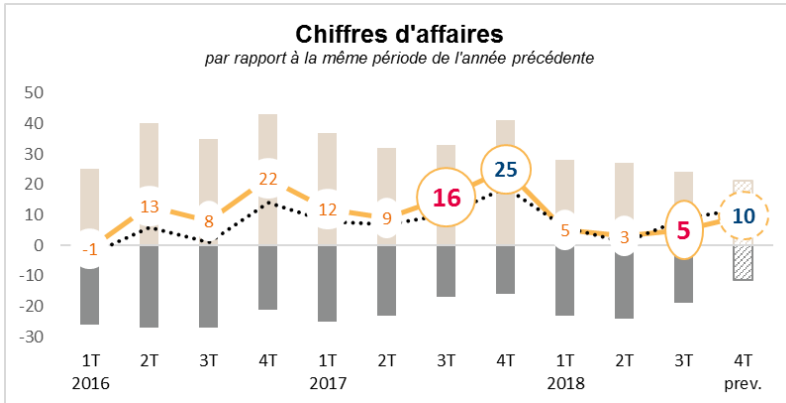
SERVICES

47% des établissements 50% des effectifs salariés du département

REDRESSEMENT PROGRESSIF SUR LE 2^{ème} SEMESTRE

Si les prévisions se confirmaient, le 3^{ème} trimestre devrait amorcer la reprise d'un rythme plus soutenu de croissance des activités de services dans leur ensemble et ceci jusqu'à la fin de l'année. Même si la situation des hôtels-café-restaurants reste fragile, la conjoncture tend à s'améliorer au second semestre.

Les créations d'emplois du secteur et le climat de confiance valident ce scénario sans toutefois gommer la dichotomie existante entre les activités BtoB et BtoC toujours en moindre performance.



MARCHE ET EMPLOI

Dans le sillage du 1^{er} semestre, l'activité des services s'inscrit en croissance mais sur un rythme moins élevé qu'un an auparavant (solde d'opinions +5 vs +16) permettant toutefois d'embaucher. Le ralentissement repose essentiellement sur le moindre développement des services aux entreprises, enregistrant une activité plus favorable pour le conseil et l'assistance (informatique, ingénierie) que pour les services opérationnels (propreté, sûreté). Seuls les transports conservent réellement une bonne tenue, les activités des hôtels-café-restaurants et services aux particuliers enchainant un troisième trimestre en légère amélioration, mais toujours décevant.

Une reprise est attendue au 4^{ème} trimestre mais sur un rythme inférieur à l'activité de fin 2017. Les services aux entreprises et les services aux particuliers devraient impulser cette tendance.

INDICATEURS FINANCIERS

Les marges demeurent détériorées depuis le début de l'année (solde à -6 vs -7). La situation s'améliore pour les services BtoB tandis que l'indicateur est dégradé pour les services aux particuliers et le HCR.

L'indicateur de trésorerie s'améliore depuis le début de l'année. 8% des entreprises accusent des difficultés soit moitié moins qu'à fin 2017. Même si les activités BtoC, hôtels-café-restaurants et services aux particuliers sont plus exposées à ces difficultés, l'amélioration bénéficie quand même à toutes les branches d'activité.

CLIMAT DE CONFIANCE

Si le climat de confiance se maintient globalement (solde +57 vs +59), les services aux entreprises moins optimistes rejoignent la moyenne du secteur tandis que les activités HCR et les services aux particuliers témoignent d'une meilleure configuration.

BAROMÈTRE DES ENTREPRISES

COMMERCE

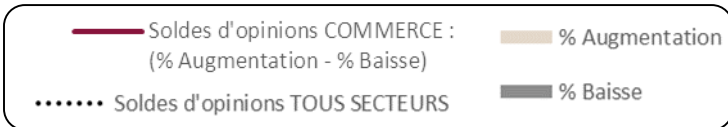
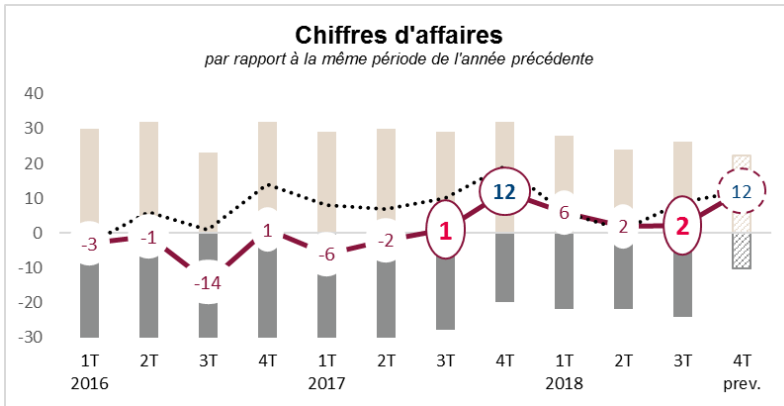
26% des établissements 18% des effectifs salariés du département

MEILLEURES PERSPECTIVES ATTENDUES EN FIN D'ANNÉE

Le 3^{ème} trimestre met une nouvelle fois en évidence le contraste entre les branches de commerce de détail et les autres activités.

Le déficit d'activité cumulé début 2018 affecte le commerce de détail en équipement du foyer et de la personne que seules les meilleures perspectives de fin d'année pourraient redresser. Le rebond du commerce de détail alimentaire devrait également intervenir en fin d'année.

Le commerce de gros confirme sa bonne tenue et devrait signer une année 2018 en progression.



MARCHE ET EMPLOI

La **configuration favorable du commerce** (solde d'opinions +2 vs +1) au 3^{ème} trimestre masque des situations très hétérogènes et concentrent l'emploi sur les activités dynamiques. Trois branches présentent un solde positif synonyme de croissance, tandis que l'activité de détail s'inscrit en repli. Ainsi, le commerce-réparation automobile et le commerce de gros connaissent des conditions de marché propices. Malgré une croissance moindre, les grandes surfaces poursuivent leur développement tandis que la situation du commerce de détail continue à se dégrader, qu'il s'agisse de l'alimentaire, de l'équipement du foyer ou de la personne. Les prévisions formulées pour 4^{ème} trimestre **tablent sur une nette amélioration** positionnant l'activité au même niveau que fin 2017 (+12). Le rebond d'activité proviendrait des grandes surfaces et de l'ensemble des activités de détail. Le commerce alimentaire renouerait avec la croissance tandis que l'équipement du foyer et de la personne retrouveraient un certain équilibre.



INDICATEURS FINANCIERS

L'**amélioration** sur un trimestre de l'**indicateur de marge**, qui demeure toutefois négatif (solde à -6 vs -12), s'opère sur la plupart des branches mais plus particulièrement pour le commerce de gros. Le commerce de détail parvient également à afficher une relative meilleure configuration.

Les **conditions de trésorerie restent stables**, 12% des dirigeants témoignent de difficultés. Le contraste des situations est plus favorable pour le commerce-réparation automobile et le commerce de gros que pour les grandes surfaces et activités de détail notamment.



CLIMAT DE CONFIANCE

Le **climat de confiance se maintient** sur un trimestre (solde à +58 vs +59), stabilisé depuis trois trimestres. La confiance des dirigeants est cependant plus atténuée dans le commerce de détail d'équipement de la personne (+25) et du foyer (+37).

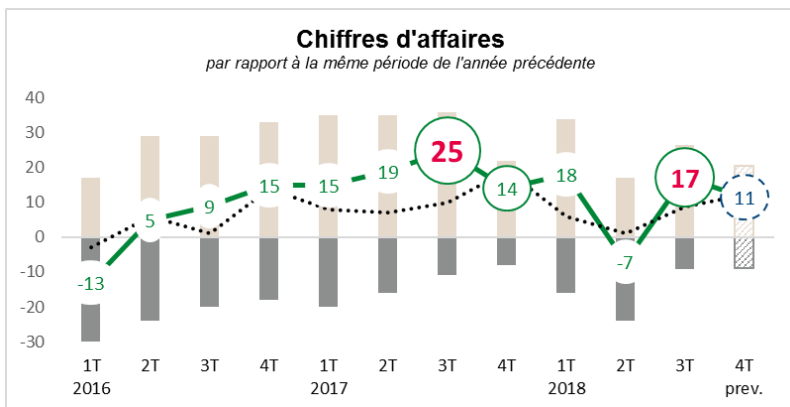
BTP-IMMOBILIER

18% des établissements 11% des effectifs salariés du département

MEILLEURE CONFIGURATION DES 3 BRANCHES

Toutes les activités du secteur BTP-immobilier retrouvent le chemin de la croissance et créent des emplois. Malgré quelques difficultés de trésorerie plus prononcées qu'à l'accoutumée, les entreprises parviennent à obtenir de meilleures conditions de marges et à développer leurs chiffres d'affaires.

Les dirigeants partagent une confiance retrouvée, seuls les acteurs des travaux publics réservent une certaine prudence quant à leurs activités sur le 4^{ème} trimestre.



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



MARCHE ET EMPLOI

Après le ralentissement d'activité du 2^{ème} trimestre, le marché est à **nouveau favorablement orienté au 3^{ème} trimestre**. Même si les dirigeants témoignent d'une croissance moins soutenue qu'un an auparavant (solde d'opinions +17 vs +25).

Toutes les branches développent leurs activités et embauchent. Après un coup d'arrêt au trimestre précédent, le bâtiment et l'immobilier retrouvent leur dynamique qui devrait se poursuivre en fin d'année selon leurs prévisions. Les travaux publics présentent quant à eux une réaction positive après le repli du 2^{ème} trimestre, les dirigeants restent cependant prudents concernant l'activité de fin d'année.



INDICATEURS FINANCIERS

L'indicateur des **marges retrouve une meilleure configuration** au 3^{ème} trimestre (solde +0 vs -4). L'amélioration est plus particulièrement notable pour l'immobilier et les travaux publics.

Le **taux d'entreprises en difficulté de trésorerie** atteint **12%** au 3^{ème} trimestre, niveau le plus élevé observé sur le secteur depuis le début de l'année pour les trois branches d'activité.



CLIMAT DE CONFIANCE

Après un net repli du **climat de confiance** aux 1^{er} et 2^{ème} trimestres, **l'indicateur retrouve un niveau plus confortable (+73 vs +66)**. Les trois branches d'activité présentent une confiance au-delà de +70, la branche immobilier signe la plus importante reprise de confiance sur un trimestre.

BAROMÈTRE DES ENTREPRISES

MÉTHODOLOGIE

Publication réalisée par le service Fichier Consulaire et Études Économiques de la CCI de Toulouse Haute-Garonne

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

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