



# Baromètre de Conjoncture Tarnais

NUMERO N° 46 - 4<sup>EME</sup> TRIMESTRE 2017

La note de conjoncture du Tarn résulte d'une enquête réalisée début janvier 2018 auprès d'un échantillon de près de 1 000 entreprises industrielles, artisanales, commerciales et de services.

Interrogés sur le niveau d'activité, les finances, l'emploi, les investissements et le contexte économique, les chefs d'entreprise donnent leur opinion sur les tendances des 3 derniers mois et les perspectives sur le court terme.

## TENDANCE GLOBALE

### Artisanat, commerce, industrie et prestation de services

Indicateurs	Bilan au 31/12/2017			Sans objet
	↗	→	↘	
Chiffre d'affaires	50	33	17	
Carnet de commandes	13	41	25	21
Nombre de clients	29	54	17	
Marges	15	61	24	
Trésorerie	31	38	31	
Emploi salarié	16	72	12	
Investissements	25		75	
Indice de confiance	49	34	17	

#### Des indicateurs assez stables depuis 6 mois

Considérée dans sa globalité, l'activité poursuit sa tendance haussière, bien que l'artisanat et le commerce demeurent encore un peu en retrait.

Les carnets de commandes restent dans la norme. En revanche, la situation financière, certes en voie d'assainissement, ne connaît pas d'amélioration foncière.

L'emploi est à peu près dans la même logique favorable, mais les recrutements sont encore limités.

Les investissements sont bien présents, surtout dans l'industrie, mais sont souvent le fait des mêmes entreprises d'un trimestre à l'autre.

L'indice de confiance reste élevé.

## BILAN SECTORIEL

### → STABILITE

Commerce de détail alimentaire  
Pierre et matériaux  
Cuirs et peaux  
Immobilier  
Services aux entreprises  
Fabrication alimentaire

### ↑ PROGRES

Grande distribution alimentaire  
Culture et loisirs  
E-Commerce  
Services aux particuliers  
Eco-entreprises  
Métal – Mécatronique  
Textile et habillement  
Chimie  
Réparation et vente de véhicules  
Bâtiment – Travaux Publics  
Bois et ameublement

### ↘ DECELERATION

HCR et tourisme  
Electronique et automatismes  
Autres fabrications

### ↓ RECU

Equipement du foyer  
Equipement de la personne

## ZOOM SUR L'INDUSTRIE

### Métal – Mécatronique

#### Travail des métaux, fabrication de machines

- En dépit d'un léger tassement en fin de période, l'activité donne satisfaction à plus de 80 % des sondés. Les volumes sont en hausse par rapport à janvier 2017 et les perspectives restent plus qu'encourageantes avec des carnets de commandes bien garnis.
- On note une amélioration sensible des marges, qui pourrait se poursuivre à court terme. Les trésoreries demeurent sous contrôle ; elles devraient au pire rester stables, bien que le crédit clients soit élevé.
- Les investissements annoncés en octobre ont été réalisés (immobilier, équipement) et les sondés qui n'ont pas investi ce trimestre ont l'intention de le faire.
- Les effectifs ont été renforcés et de nouveaux contrats sont prévus pour les mois à venir.
- Le climat est à l'optimisme avec un indice de confiance qui atteint des sommets.

### Pierre et matériaux

#### Granit, béton, granulats, verre, brique...

- Satisfaisante, mais sans plus, pour plus de 70 % des répondants, l'activité semble en retrait par rapport à janvier 2017. Les carnets de commandes, souvent considérés comme insuffisants, offrent généralement une visibilité guère supérieure au mois, si bien que les perspectives restent limitées.
- Les marges, et plus encore les trésoreries, sont faibles, au point de rendre parfois délicat le règlement des fournisseurs.
- Pourtant, dans cet environnement plutôt morose, les investissements sont au rendez-vous (modernisation, capacité de production).
- Les effectifs, en légère compression, pourraient de nouveau s'étoffer dans un contexte où l'indice de confiance remonte nettement.

### Textile et habillement

- Sur toutes les périodes de référence, le chiffre d'affaires s'est au minimum maintenu et les prévisions, étayées par des plans de charge bien garnis, sont confiantes pour les mois à venir.
- Si les marges continuent de pécher par leur faiblesse, on observe une amélioration des trésoreries, qui pourrait se poursuivre à moindre échelle. Les postes clients et fournisseurs, toujours sous tension, connaissent une légère amélioration.
- Les investissements en capacité de production, sans cesse différés, reprennent lentement, mais ils devraient prochainement se poursuivre à plus large échelle. L'emploi est également sur une pente favorable, dans un contexte où optimisme et incertitude font jeu égal.

### Electronique et automatismes

- Généralement satisfaits de leur chiffre d'affaires du dernier trimestre, les panélistes sont plus circonspects sur la comparaison avec l'an passé. Toutefois, l'état des carnets de commandes permet d'envisager l'activité de ce début 2018 avec confiance.
- La situation financière est en léger progrès et une amélioration plus nette des ratios est attendue. Les postes clients et fournisseurs ne présentent pas de difficultés particulières.
- En revanche, l'investissement reste timide et les projets annoncés sont de faible envergure.
- L'emploi, demeuré stable durant toute la période, pourrait repartir à la hausse dans certaines unités.
- Le contexte sectoriel évolue favorablement et l'optimisme reste majoritaire.

### Cuirs et peaux

#### Méqisserie maroquinerie

- Relativement erratique, l'activité demeure correcte, quoique parfois jugée plus faible qu'il y a 1 an. Toutefois, les carnets de commandes, supérieurs aux attentes et d'une visibilité convenable, laissent présager une hausse du chiffre d'affaires durant l'hiver.
- Les marges, restées inchangées, devraient s'étoffer, tandis qu'à l'inverse, les trésoreries pourraient ralentir leur progression. On ne relève pas d'incidents de paiement.
- Quelques entreprises manifestent leur intention d'investir en capacité de production et en immobilier.
- Il est également fait état de projets d'embauche à court/moyen terme.
- L'optimisme pour l'avenir domine largement.

### Chimie

#### Pharmacie, cosmétique, engrais, plastique...

- Convenable, mais sans excès, l'activité s'inscrit toutefois en progression par rapport à la même période il y a 1 an. La hausse du nombre de clients et la bonne alimentation des carnets de commandes, avec une visibilité en net progrès, laissent présager une augmentation du chiffre d'affaires.
- Les prix de vente, encore fréquemment sous tension, pèsent sur les marges tandis que les trésoreries connaissent une situation contrastée.
- Toutefois, des plans d'investissements tous azimuts se mettent en place.
- La situation de l'emploi demeure favorable et de nouvelles embauches sont annoncées pour cet hiver.
- L'indice de confiance retrouve des couleurs et l'optimisme redevient largement majoritaire.

### Climat de confiance

#### Prochains mois



Optimistes : 60 %

Sans avis : 31,4 %

Pessimistes : 8,6 %

## ZOOM SUR L'ARTISANAT

### Fabrication alimentaire

*Agroalimentaire et métiers de bouche*

- Le chiffre d'affaires est globalement bon. Les fêtes de fin d'année expliquent cette situation, même s'il y a des disparités d'une entreprise à l'autre.
- Les marges s'améliorent assez peu et le niveau des trésoreries est satisfaisant.
- L'activité reprenant, plusieurs établissements prévoient de recruter.
- Côté investissement, des projets en gestation pourraient voir le jour courant 2018.
- L'amélioration des indicateurs ne suffit toutefois pas à retrouver l'optimisme.

### Bâtiment – Travaux Publics

- La reprise d'activité devrait se poursuivre dans les prochains mois. Les carnets de commandes se remplissent à 3, voire à 6 mois ou plus pour certains.
- Les marges sont encore jugées assez faibles.
- Les délais de paiement clients restent assez mauvais, ce qui influe négativement sur la trésorerie.
- Quelques investissements en perspective sur l'outil de production.
- Du côté de l'emploi, les entrepreneurs ne prévoient pas de licenciements et quelques offres d'emploi sont enregistrées.
- Par rapport à la même période de 2016, l'optimisme pour l'avenir gagne du terrain.

### Autres fabrications

*Imprimerie, serrurerie, métiers d'art*

- La situation sur ce secteur est très contrastée, les chiffres d'affaires sont à la baisse et pour les prochains mois, les panélistes ne prévoient pas d'amélioration.
- Même si le niveau des trésoreries est encore correct, les marges sont à la baisse.
- Les délais de paiement clients sont stables, mais ils étaient déjà très longs.
- Les carnets de commandes sont peu remplis : le secteur de l'imprimerie souffre toujours d'un manque de commandes et seuls ceux qui ont entrepris de se diversifier peuvent tirer leur épingle du jeu.

### Bois et ameublement

*Sylviculture et transformation du bois*

- La situation, bien qu'encore fragile, tend à s'améliorer sur ce secteur d'activité. Les chiffres d'affaires sont dans la moyenne, voire bons pour certaines entreprises.
- Les marges sont stables comme le niveau des trésoreries.
- Les délais de paiement clients sont normaux.
- Le contexte, bien qu'en amélioration, ne permet pas encore de gros investissements ou d'embauches.
- Le déploiement de démarches de certifications de bois locaux ou gérés durablement apparaît comme une valeur importante pour le consommateur.

### Réparation et vente de véhicules

*Automobile, cycle, matériel agricole*

- Sur ce secteur, la petite amélioration enregistrée les mois précédents se confirme. Les chiffres d'affaires sont meilleurs qu'à la même période de l'année précédente, au moins sur l'automobile. Concernant le matériel agricole, la vente en neuf se porte assez mal, ce qui a pour conséquence d'augmenter le côté réparations.
- Dans l'ensemble, marges et trésoreries se tiennent, mais les délais de paiement clients commencent à s'allonger.
- Stabilité pour le nombre de salariés, mais peut-être des embauches dans les mois qui arrivent.

### Petite réparation

*Electroménager, informatique, cordonnerie*

- *Faute d'un nombre de réponses suffisant, ce secteur n'a pas été étudié.*

## Climat de confiance

### Prochains mois



Optimistes : 42,4 %

Sans avis : 34,6 %

Pessimistes : 23 %

## ZOOM SUR LE COMMERCE

### Commerce de détail alimentaire *Hors métiers de bouche*

- Le chiffre d'affaires est toujours satisfaisant pour la majorité des commerçants, même s'il est en légère baisse par rapport à décembre 2016.
- La fréquentation clients est correcte et les marges ont pu être maintenues.
- Le niveau de la trésorerie continue sa progression, mais le règlement des fournisseurs reste parfois un point délicat.
- Les investissements sont encore très réduits avec peu de projets pour ce début d'année.
- L'emploi salarié, jusqu'ici assez stable, pourrait diminuer un peu au cours des prochains mois.
- Dans ce contexte ni plus, ni moins favorable, l'indice de confiance gagne quelques points.

### Equipement du foyer *Meuble, électroménager, bricolage, décoration*

- Après une saison estivale dynamique, le secteur enregistre un tassement du volume d'activité. Si le chiffre d'affaires est jugé encore correct, il est toutefois en baisse sur 1 an, tout comme les flux clients.
- La situation financière devient plus fragile : le niveau des trésoreries est moyen et l'allongement du crédit clients pèse souvent sur le poste fournisseurs.
- Dans ce contexte, les programmes d'investissements sont toujours contraints.
- Pour autant, l'emploi salarié est maintenu et la majorité des dirigeants envisage l'avenir avec optimisme.

### Culture et loisirs *Jeux-jouets, librairie, articles de sport*

- Conformément aux prévisions établies en octobre dernier, l'activité est globalement bien orientée, avec un chiffre d'affaires satisfaisant et égal à celui de 2016.
- La fréquentation clients s'est maintenue, avec un pic de consommation la semaine précédant Noël, notamment dans les commerces de jeux et jouets qui ont réalisé, sur cette seule période, 8% des ventes annuelles.
- Les indicateurs financiers s'améliorent nettement, avec des trésoreries renflouées.
- Toutefois, le bilan est encore jugé fragile, limitant souvent les projets d'investissement et d'emploi.
- Si les prévisions d'évolution sont encore prudentes, l'optimisme est toujours bien présent.

### Grande distribution alimentaire *Hyper et supermarché, discount*

- Grâce à un bon mois de décembre, le secteur clôture l'année avec un bilan d'activité plus favorable que lors des dernières enquêtes. Les achats liés aux fêtes ont effet dopé le chiffre d'affaires qui progresse sensiblement sur un an.
- Si le niveau des marges et des trésoreries est encore jugé insuffisant, les postes clients et fournisseurs quant à eux sont devenus plus fluides.
- Du côté des investissements, quelques programmes d'extension sont en cours.
- La situation de l'emploi se maintient dans un contexte toujours dominé par l'optimisme.
- Globalement, les supermarchés et les drives tirent mieux leur épingle du jeu que les autres formats.

### Equipement de la personne *Prêt-à-porter, chaussures, bijoux, accessoires*

- Le chiffre d'affaires est assez décevant et en recul sur l'année. Les mois d'octobre et novembre ont été difficiles, quelle que soit l'activité. C'est le Black Friday, fin novembre, suivi de quelques jours de fortes promotions, qui a lancé les achats de Noël.
- En dépit des diverses animations dans les rues ou dans les commerces, la fréquentation est restée timide, sauf les derniers jours.
- Les indicateurs financiers se dégradent : les marges sont à nouveau sous pression et le niveau des trésoreries se creuse.
- Les investissements sont toujours limités, tandis que l'emploi pourrait légèrement reculer.
- L'avenir est à nouveau anticipé avec pessimisme, d'autant que les soldes d'hiver ont démarré en douceur le 10 janvier.

### E-Commerce

*Toujours peu de réponses dans ce secteur, mais la constance des répondants nous permet de dégager quelques tendances :*

- La vente en ligne poursuit sa belle progression.
- Les indicateurs de trésorerie et de l'emploi sont toujours favorables.
- Les prévisions d'évolution de l'activité demeurent également bien orientées.

*Au niveau national, le bilan 2017 enregistre une évolution de 7 %. Les 3 dates les plus dynamiques pour les ventes ont été : le 1er jour des soldes d'hiver, le 1er jour des soldes d'été et le Black Friday.*

### Climat de confiance

#### Prochains mois



Optimistes : 32,4 %

Sans avis : 41,2 %

Pessimistes : 26,4 %

## ZOOM SUR LES SERVICES & LE TOURISME

### Immobilier

- Relativement satisfaisante, quoique plus tendue sur le Mazamétain, l'activité ne s'inscrit pas systématiquement en hausse par rapport à l'automne 2016. Le volume d'affaires en cours, moyen chez les répondants, allié à la relative stabilité du nombre de clients, incite à la prudence sur les prévisions à court terme.
- Dans des proportions moindres qu'espéré, les marges et les trésoreries poursuivent toutefois leur rétablissement.
- Aucun investissement n'a été déclaré et cet état de fait devrait se prolonger jusqu'au printemps.
- On note quelques embauches, mais c'est globalement la stabilité des effectifs qui domine.
- Dans un contexte où l'optimisme l'emporte nettement, des inquiétudes se font jour.

### Services aux entreprises

*Transports, conseil, assistance, ingénierie*

- Globalement satisfaisant sur toutes les périodes de référence, le chiffre d'affaires devrait toutefois rester stable cet hiver chez une majorité de sondés. L'augmentation du nombre de clients, l'état des plans de charge et la visibilité offerte auraient pourtant dû inciter à plus d'optimisme.
- On note des progrès dans la reconstitution des marges et des trésoreries, mais là aussi, le statu quo devrait dominer sur le court terme. Les postes clients et fournisseurs occasionnent toujours quelques soucis.
- Les investissements annoncés ont été réalisés ; ils devraient se poursuivre davantage encore (immobilier/modernisation, informatique).
- L'emploi se développe et l'indice de confiance est très largement positif.

### HCR et tourisme

*Hébergement, café, restaurant, voyages*

- La fréquentation et l'activité touristiques sont en repli. Toutefois, le bilan annuel reste correct avec une bonne saison estivale qui aura permis de compenser des avant et arrière-saisons moyennes.
- La situation financière semble encore maîtrisée, même si le niveau des marges et des trésoreries repart un peu à la baisse.
- Les travaux de modernisation et de mise aux normes des bâtiments se poursuivent.
- L'emploi salarié reste stable ; quelques difficultés de recrutement sont signalées.
- Le manque de réservations pour les prochains mois ne permet pas des prévisions de chiffres en hausse, mais l'optimisme reste de mise.

### Finances et assurances

- *Faute d'un nombre de réponses suffisant, ce secteur n'a pas été étudié.*

### Services aux particuliers

*Coiffure, esthétique, pressing, ambulances*

- Le chiffre d'affaires réalisé est supérieur aux prévisions établies en octobre dernier et en hausse sur 1 an. Certaines activités ont été dynamisées par les fêtes de fin d'année, comme les salons de coiffure autorisés à travailler les dimanches 24 et 31 décembre.
- L'amélioration de la situation financière est confirmée avec des marges en progression et des trésoreries mieux garnies.
- Les projets d'investissements reprennent dans plusieurs domaines : modernisation, mise aux normes, formation et marketing.
- Le solde d'opinion sur l'emploi est stable, dans un contexte largement dominé par l'optimisme.

### Eco-entreprises

- Le chiffre d'affaires est satisfaisant et stable sur 1 an, voire en hausse.
- Le nombre de clients augmente et les carnets de commandes sont jugés corrects.
- Les indicateurs financiers se redressent : les marges sont conservées, le niveau des trésoreries progresse et cette amélioration pourrait se confirmer au cours des prochains mois.
- Les programmes d'investissements se renforcent en matière de mise aux normes et de capacité de production. Quelques recrutements sont effectués.
- Dans un contexte pourtant favorable, la majorité des dirigeants ne se prononce plus sur l'avenir de leur entreprise.

### Climat de confiance

#### Prochains mois



Optimistes : 58,5 %

Sans avis : 29,3 %

Pessimistes : 12,2 %

## PERSPECTIVES POUR LES PROCHAINS MOIS

### INDUSTRIE

- **Activité et CA**
- **Marges et trésorerie**
- **Investissements**
- **Emploi**
- **Contexte économique**



### ARTISANAT

- **Activité et CA**
- **Marges et trésorerie**
- **Investissements**
- **Emploi**
- **Contexte économique**



### COMMERCE

- **Activité et CA**
- **Marges et trésorerie**
- **Investissements**
- **Emploi**
- **Contexte économique**



### SERVICES & TOURISME

- **Activité et CA**
- **Marges et trésorerie**
- **Investissements**
- **Emploi**
- **Contexte économique**



#### Principaux facteurs d'inquiétude

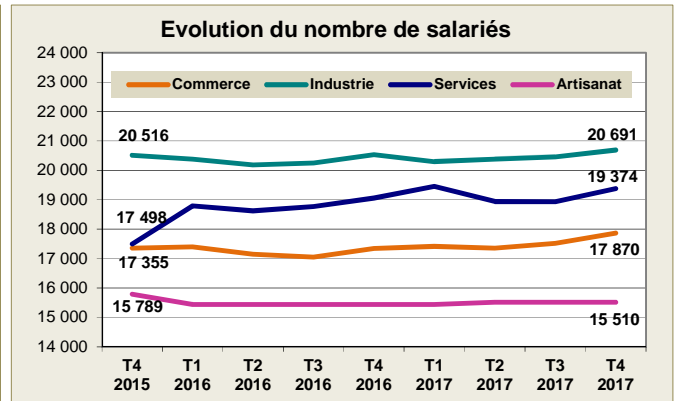
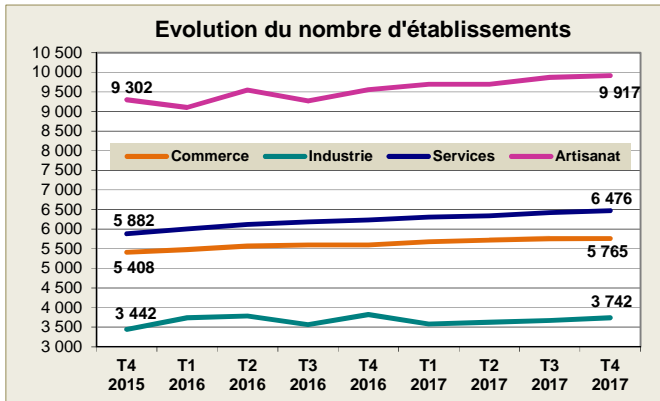
- La politique économique du gouvernement et le contexte international toujours tendu
- Des charges fixes toujours trop lourdes qui ne permettent pas de baisser le coût du travail
- Des difficultés pour recruter du personnel qualifié et/ou motivé
- Le manque de visibilité persistant

#### Principaux facteurs d'espoir

- Des signes de reprise économique confirmés dans plusieurs secteurs d'activité
- Les investissements réalisés qui devraient permettre une meilleure rentabilité
- La conquête de nouveaux marchés et clients

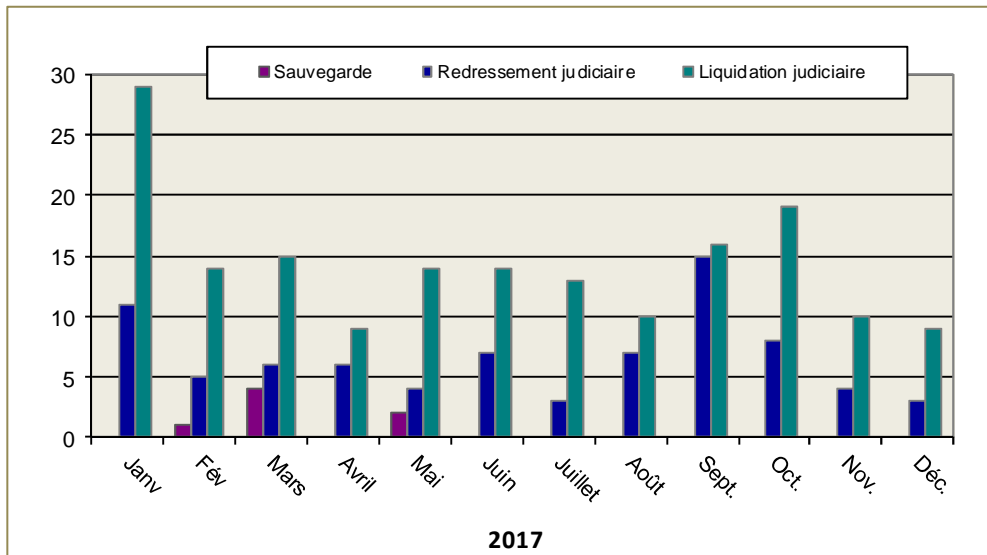
# QUELQUES REPERES

## 1 Démographie des établissements



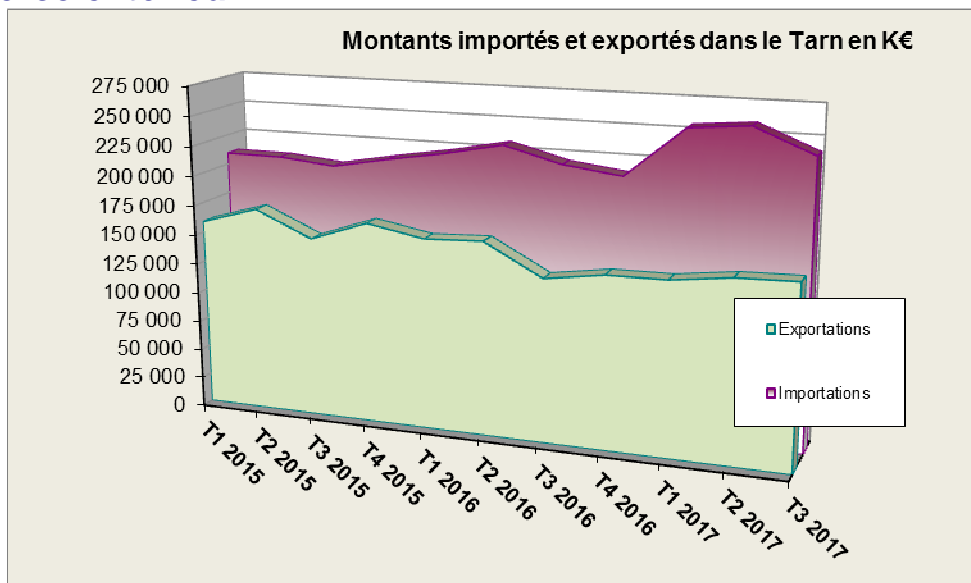
Source : Fichier CCI du Tarn et Répertoire des Métiers. Ces chiffres ne sont pas cumulables en raison des doubles inscrits

## Jugements d'ouverture de procédure collective aux Greffes d'Albi et Castres sur 1 an



Source : Greffes des tribunaux de commerce d'Albi et de Castres

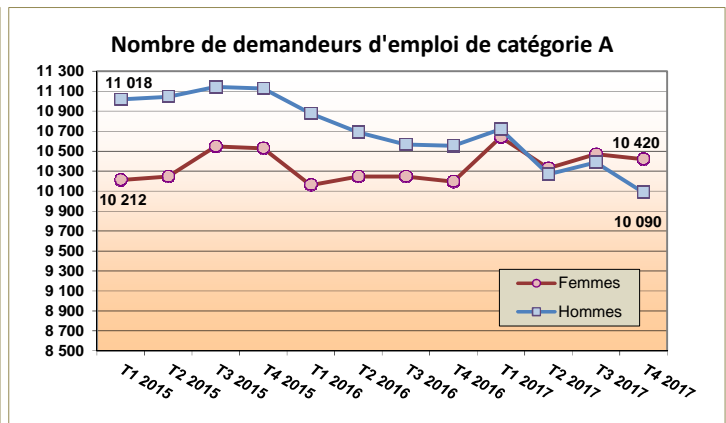
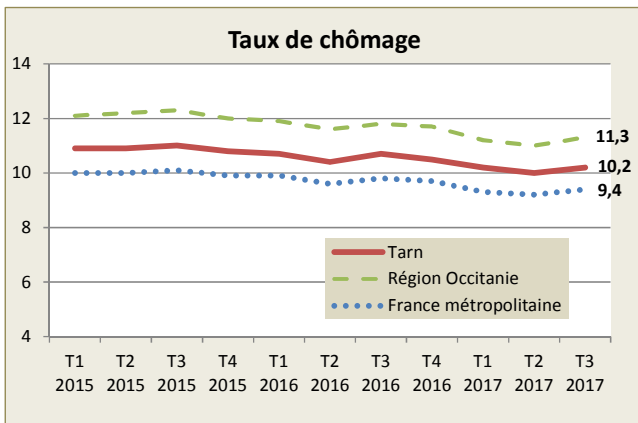
## 2 Commerce extérieur



Source : Direction Nationale des Statistiques du Commerce Extérieur (DNSCE)

## QUELQUES REPERES

### ③ Emploi

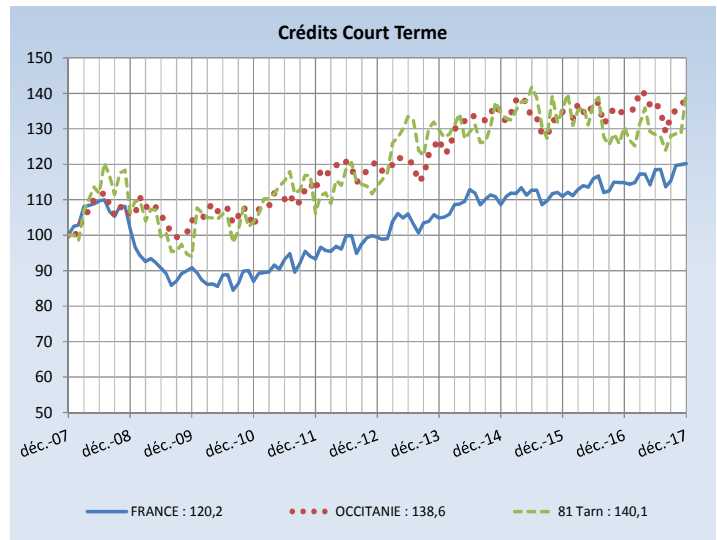
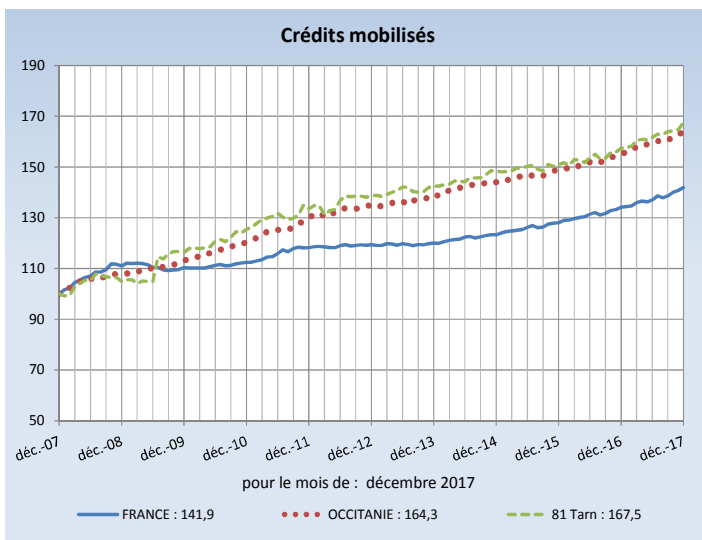


### Evolution des demandeurs d'emploi par tranche d'âge

Tranche d'âge	Part des DE catégorie A à fin Décembre 2017	Evolution en % sur		
		1 mois	3 mois	1 an
Moins de 25 ans	15 %	1,3	-3,2	-1,0
Entre 25 et 49 ans	56,6 %	-0,9	-1,6	-0,9
50 ans ou plus	28,4 %	-1,0	-1,0	0,5

Source : DIRECCTE

### ④ Données Banque de France



### Tendances régionales au 31 décembre 2017

L'activité industrielle a été forte en décembre, si l'on neutralise les fermetures totales ou partielles de certains sites. Le début de l'année 2018 s'annonce bien orienté.

Les services marchands ont enregistré une augmentation de leurs courants d'affaires qui s'est accompagnée de nouvelles embauches.

Les prévisions restent raisonnablement optimistes.