



Baromètre de Conjoncture Tarnais

NUMERO N° 43 - 1^{ER} TRIMESTRE 2017

La note de conjoncture du Tarn résulte d'une enquête réalisée début avril 2017 auprès d'un échantillon d'environ 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 31/03/2017			Sans objet
	↗	→	↘	
Chiffre d'affaires	33	41	26	
Carnet de commandes	12	30	37	21
Nombre de clients	21	57	22	
Marges	5	58	37	
Trésorerie	33	33	34	
Emploi salarié	10,5	79	10,5	
Investissements	27		73	
Indice de confiance	40	31	29	

Des indicateurs rarement en progression, quand ils ne sont pas en recul

Stable plus qu'autre chose, conformément aux prévisions de début d'année, le chiffre d'affaires s'inscrit rarement en progrès par rapport à l'hiver 2016. Les carnets de commandes, souvent insuffisants, incitent à la prudence sur les prévisions d'activité.

Les marges restent le point faible des indicateurs financiers tandis que l'état des trésoreries se répartit équitablement, avec toutefois une faiblesse marquée dans le commerce.

L'emploi peine à se reconstituer.

Les investissements se rencontrent surtout dans les services et dans une moindre mesure l'artisanat.

L'indice de confiance demeure porté par l'optimisme rencontré dans l'industrie et les services.

BILAN SECTORIEL

→ STABILITE

Equipement de la personne
HCR
Eco-entreprises
Métal – Mécatronique
Electronique et automatismes
Pierre et matériaux
Fabrication alimentaire
Bois et ameublement

↑ PROGRES

Culture et Loisirs
E-commerce
Services aux particuliers
Textile et habillement
Chimie
Immobilier
Finances et assurances
Bâtiment – Travaux Publics

↘ DECELERATION

Services aux entreprises

↓ REcul

Grande distribution alimentaire
Commerce de détail alimentaire
Equipement du foyer
Cuirs et peaux
Réparation et vente de véhicules

ZOOM SUR L'INDUSTRIE

Métal – Mécatronique

Travail des métaux, fabrication de machines

- A l'inverse d'une tendance régionale très favorable, la progression de l'activité, toujours réelle, connaît un léger ralenti. La comparaison avec l'hiver 2016 est même défavorable pour 1/3 des sondés. Toutefois, la bonne tenue des carnets de commandes laisse à penser que le chiffre d'affaires devrait se maintenir à court/moyen terme.
- Les marges, jusque-là en voie de stabilisation, repartent majoritairement à la baisse et l'embellie sur les trésoreries s'éloigne avec un crédit client en hausse sensible et des tensions sur les fournisseurs.
- Les investissements annoncés au début de l'hiver n'ont été que partiellement réalisés (modernisation et capacité de production) ; ils seront poursuivis.
- L'emploi reste bien orienté, dans un contexte où l'indice de confiance est largement à l'optimisme.

Pierre et matériaux

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

- Tant dans la filière béton que dans le granit, l'activité donne satisfaction, mais sans excès. La comparaison avec 2016 est même fréquemment défavorable. Cependant, malgré des carnets de commandes parfois jugés un peu courts, 1/3 des entreprises sondées anticipe une reprise au printemps.
- L'effritement des marges s'accélère sans qu'une amélioration se profile, bien au contraire. En revanche, les progrès enregistrés par le poste clients laissent espérer de prochains gains de trésorerie.
- Les investissements évoqués lors de la dernière enquête ont été effectués (capacité de production et modernisation) ; ils devraient s'amplifier à l'avenir.
- Les pertes d'emplois signalées précédemment pourraient être compensées, dans un environnement des affaires où l'optimisme reste encore majoritaire.

Textile et habillement

- Convenable dans l'habillement (malgré un recul en fin de période) mais plus délicate dans les autres branches, l'activité s'inscrit en progression quelle que soit la période de référence. Toutefois, la faiblesse des carnets de commandes, dont la visibilité est en net repli, laisse parfois planer quelques incertitudes.
- Les marges et les trésoreries restent généralement de bonne tenue et le règlement des fournisseurs se fait sans difficulté.
- On observe un nouveau tassement des investissements ; ceux-ci sont susceptibles d'être relancés au printemps dans de rares entreprises.
- L'emploi devrait également repartir à la hausse dans un contexte où l'incertitude devance l'optimisme.

Electronique et automatismes

- Après un démarrage poussif, l'activité repart. Toutefois, l'appréciation globale reste mitigée, notamment dans la comparaison avec l'hiver 2016. La faiblesse des carnets de commandes - dont la visibilité est pourtant en hausse - incite à la prudence sur le chiffre d'affaires à venir.
- La situation financière, stable, demeure sous contrôle en dépit de la dégradation du poste clients.
- Les investissements programmés (modernisation, immobilier, mise aux normes) ont été réalisés conformément aux prévisions.
- On note l'intention d'embaucher dans plusieurs établissements.
- L'optimisme fait jeu égal avec l'incertitude.

Cuirs et peaux

Mégisserie, maroquinerie

- *Faute d'un nombre suffisant de réponses, ce secteur n'a pu être analysé en détail.*
- Léger tassement et carnets de commandes un peu courts en mégisserie, mais reprise en mars.
- En maroquinerie, activité convenable pour les sous-traitants et les co-traitants (bien que les marges soient limitées), plus difficile pour les autres.
- Dans la fabrication de vêtements de peaux, indicateurs financiers corrects, sans plus, et chiffre d'affaires en repli sans espoir d'amélioration rapide.

Chimie

Pharmacie, cosmétique, engrais, plastique...

- Globalement satisfaisante, l'activité reste sur une tendance haussière, sauf dans les entreprises dépendantes des aléas météorologiques. Les carnets de commandes, plutôt bien garnis, sont cependant assez courts en termes de visibilité, tandis que la progression du nombre de clients marque le pas.
- La remarque vaut également pour les marges, fréquemment en recul. D'un autre côté, le rétablissement des postes clients et fournisseurs vient étayer les trésoreries.
- Les investissements demeurent assez rares (modernisation) ; il semble qu'ils le seront tout autant dans les mois à venir.
- L'emploi fait preuve de stabilité, sauf dans 2 unités.
- L'indice de confiance reste largement positif malgré les soucis vécus par 2 grosses entreprises du secteur.

Climat de confiance

Prochains mois



Optimistes : 52,5 %

Sans avis : 30 %

Pessimistes : 17,5 %

ZOOM SUR L'ARTISANAT

Fabrication alimentaire

Agroalimentaire et métiers de bouche

- Pour ce début d'année, les panélistes déclarent des chiffres d'affaires plutôt à la baisse mais avec des perspectives à la hausse pour le printemps.
- Les autres indicateurs montrent dans l'ensemble une certaine stabilité, qu'il s'agisse des marges, de la trésorerie ou des délais de paiement client.
- Quelques investissements sur ce secteur qui portent essentiellement sur la modernisation de l'outil et l'augmentation des capacités de production. Peu de projets pour les mois à venir.
- Point positif : quelques entreprises ont recruté dernièrement ; pour les prochains mois il n'est pas envisagé de nouvelles embauches.
- Pour l'avenir, les avis sont partagés entre pessimisme et optimisme.

Bâtiment – Travaux Publics

- La reprise sur ce secteur ressentie fin 2016 se poursuit et même si la prudence est de mise pour l'avenir, plusieurs indicateurs s'améliorent.
- Côté chiffres d'affaires, par rapport à la même période de 2016, la tendance s'est inversée en faveur d'une amélioration.
- Les marges et la trésorerie sont globalement stables alors que les délais de paiement client s'allongent.
- Bonne amélioration des carnets de commandes : près des 3/4 des panélistes ont une visibilité sur au moins 3 mois.
- Si les investissements redémarrent lentement, il n'est encore pas envisagé de recruter.
- Pour l'avenir c'est l'attente qui domine.

Autres fabrications

Imprimerie, serrurerie, métiers d'art

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

Bois et ameublement

Sylviculture et transformation du bois

- Les chiffres d'affaires ne sont pas très bons sur ce premier trimestre ; ils accusent parfois un repli par rapport à la même période de l'année précédente.
- Au niveau des marges et de la trésorerie c'est la stabilité qui domine.
- Les délais de paiement clients s'allongent.
- Les carnets de commandes sont pour la plupart remplis à moins d'1 mois et jugés insuffisants.
- Le niveau d'investissement reflète l'activité : de ce fait il est particulièrement faible.
- Le pessimisme prévaut pour l'avenir dans ce secteur.

Réparation et vente de véhicules

Automobile, cycle, matériel agricole

- Sur ce secteur, les chiffres d'affaires sont globalement stables et les panélistes n'envisagent pas d'évolution pour les prochains mois.
- Les marges sont au mieux constantes et le niveau des trésoreries est jugé faible.
- Les délais de paiement clients s'allongent.
- Pour près des 3/4 des panélistes, les carnets de commandes sont insuffisamment remplis et le nombre de clients évolue peu, voire diminue.
- De fait, les investissements sont quasi nuls et le nombre de salariés reste inchangé.
- Pour l'avenir, c'est toujours l'attente qui est majoritaire.

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 : 25 %

Sans avis : 37,5 %

Pessimistes : 37,5 %

ZOOM SUR LE COMMERCE

Commerce de détail alimentaire *Hors métiers de bouche*

- Globalement, la tendance baissière se poursuit, mais de façon moins marquée que par le passé. Le niveau d'activité reste encore insuffisant en volume comme en valeur, conséquence directe de la diminution continue des flux clients et du panier moyen.
- En revanche, les marges sont moins érodées et la situation financière connaît un léger mieux.
- Les projets d'investissements n'ont pas été confirmés et ne sont pas forcément reportés.
- Dans un environnement perçu de plus en plus concurrentiel et difficile, l'optimisme ne parvient pas à refaire surface.
- L'emploi est pour l'instant préservé.

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

- Après un bilan satisfaisant lors de la dernière vague d'enquête, l'activité est en repli début avril. Si le chiffre d'affaires reste correct pour une majorité de commerçants, il est quand même en baisse sur 3 mois comme sur 1 an. Ceux qui ont développé un site de vente notent également un tassement des affaires.
- La situation financière, déjà fragile, se dégrade un peu plus : le recul des marges et l'allongement du crédit clients pèsent sur la trésorerie et le poste fournisseurs.
- Les projets d'investissements sont toujours limités et l'emploi inchangé, dans un contexte économique où l'optimisme résiste malgré tout.

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

- L'activité reste bien orientée en ce début d'année, avec une augmentation de la fréquentation clients et du chiffre d'affaires, dans les magasins comme sur les sites de vente. Les perspectives d'évolution sont également favorables, avec au pire un maintien des résultats.
- Les marges, longtemps contraintes, ont été reconstituées, mais le niveau des trésoreries est toujours jugé trop faible dans 1 cas sur 2. De même, quelques difficultés sont encore signalées pour régler les fournisseurs.
- Les projets d'investissements ou d'embauche ne sont pas à l'ordre du jour.
- L'indice de confiance continue sa progression.

Grande distribution alimentaire *Hyper et supermarché, discount*

- Le secteur de la grande distribution enregistre un net fléchissement de l'activité, notamment dans les hypermarchés qui avaient réalisé des chiffres assez corrects pendant les fêtes de fin d'année. Quelques professionnels enregistrent une perte de vitesse sur les rayons frais.
- Les marges, le nombre de clients et les trésoreries sont en baisse, entraînant de nouveaux incidents sur le poste fournisseurs. Pour les enseignes qui ont développé un drive, le bilan est plus favorable.
- Côté investissements, d'importants travaux ont été réalisés, mais les projets sont réduits.
- Quelques menaces pèsent sur l'emploi salarié, dans un contexte où le pessimisme gagne du terrain.

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

- Les premiers mois de l'année s'inscrivent dans la continuité du 4^{ème} trimestre 2016, avec une fréquentation clients et un chiffre d'affaires encore en baisse pour près d'1 commerçant sur 2. En effet, les soldes n'ont pas connu l'engouement attendu, en raison des trop nombreuses ventes privées ou autres promotions pratiquées en décembre dernier.
- Dans ces conditions, les réserves de trésorerie sont toujours insuffisantes et le poste fournisseurs reste parfois un point délicat.
- Les programmes d'investissements sont très faibles, se limitant aux seules priorités comme la mise aux normes des locaux.
- Les effectifs salariés sont plutôt stables, dans un climat où incertitude et pessimisme dominant.

E-Commerce

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

- Dans le Tarn, comme au niveau national, la vente en ligne poursuit sa dynamique, avec une progression de la fréquentation des internautes et du chiffre d'affaires.
- Les indicateurs conjoncturels (marges, trésorerie, emploi) sont toujours favorables.
- Même si l'arrivée de la concurrence asiatique est redoutée par la moitié des e-commerçants, les perspectives d'évolution restent au beau fixe.

Climat de confiance

Prochains mois



Optimistes 32 %

Sans avis : 29 %

Pessimistes : 39 %

ZOOM SUR LES SERVICES & LE TOURISME

Immobilier

- Le volume d'affaires enregistré, satisfaisant, vient démentir les prévisions de janvier. La comparaison avec l'hiver 2016 est également avantageuse. Toutefois, la demande, plutôt sur le déclin, incite à la prudence sur l'activité à venir, notamment dans le pays mazamétain.
- Les marges font preuve de stabilité sans qu'il soit question d'une inversion positive de tendance. Il en va de même quant à l'évolution des trésoreries.
- Les investissements réalisés concernent essentiellement l'informatique et la publicité ; ils pourraient être reconduits dans une moindre mesure durant le printemps.
- En progression, les effectifs devraient à l'avenir rester inchangés, dans un climat assez optimiste.

Services aux entreprises

Transports, conseil, assistance, ingénierie

- Très variable d'une branche à l'autre, le chiffre d'affaires s'avère plutôt décevant et souvent en retrait par rapport au niveau de l'hiver 2016. Cependant, le gain de nouveaux clients et l'amélioration de la visibilité sur des plans de charge par ailleurs fréquemment jugés insuffisants, permettent d'anticiper une stabilisation, voire une hausse de l'activité à venir.
- Les marges continuent de porter souci sans espoir d'amélioration à court terme. Les trésoreries sont en meilleur état, mais les délais de paiement des clients ont toujours tendance à s'allonger.
- On note la bonne tenue des investissements, tandis que l'évolution de l'emploi reste erratique.
- L'optimisme a toutefois tendance à se renforcer.

HCR et tourisme

Hébergement, café, restaurant, voyages

- Le bilan d'activité est très moyen, avec des chiffres en baisse en comparaison avec l'hiver 2016. Dans l'hôtellerie tarnaise, le taux d'occupation se maintient, mais le revenu par chambre disponible (RevPar) diminue, conséquence directe d'une forte érosion des marges depuis plusieurs mois.
- La situation des trésoreries reste tendue, avec des difficultés persistantes sur le poste fournisseurs.
- Les investissements sont plus conséquents, privilégiant encore les travaux de modernisation et quelques embauches sont prévues.
- Même si les vacances de printemps ont bien lancé la saison touristique, les professionnels sont encore partagés entre optimisme et pessimisme.

Finances et assurances

- Généralement convenable, dans la lignée des enquêtes précédentes, le chiffre d'affaires est au pire identique à ce qu'il était en mars 2016. Bien que le nombre de clients soit en expansion et le portefeuille d'affaires dans une bonne moyenne, les prévisions d'activité demeurent prudentes.
- Les marges et les trésoreries, partiellement en cours de reconstitution, bénéficient de la stabilité des postes clients et fournisseurs ; elles devraient généralement rester inchangées.
- Les investissements annoncés ont été effectués (informatique, publicité, formation) et seront poursuivis dans un nombre plus restreint d'unités.
- L'emploi, en légère hausse, sera maintenu à court terme dans un contexte où l'indicateur de confiance est dominé par l'optimisme.

Services aux particuliers

Coiffure, esthétique, pressing, ambulances

- Le niveau d'activité reste satisfaisant en ce début d'année, avec un chiffre d'affaires supérieur à celui de 2016. Les prévisions pour le printemps sont également favorables, en particulier pour les services d'aide à domicile, secteur toujours en expansion.
- Les marges ont gagné en stabilité et le nombre de clients est en légère augmentation.
- Les indicateurs financiers sont positifs sur la trésorerie tout comme sur le poste fournisseurs.
- Les quelques investissements réalisés sont axés sur la modernisation et l'informatique.
- L'emploi salarié continue sa progression dans un contexte toujours dominé par l'optimisme.

Eco-entreprises

- Le chiffre d'affaires est correct et en progression sur 12 mois, mais on enregistre un léger tassement de l'activité au cours de l'hiver. Les prévisions sont bien orientées, partagées entre hausse et stabilité.
- Les carnets de commandes restent normalement remplis, mais la visibilité est souvent réduite à 1 mois, voire moins.
- Le niveau des trésoreries est à nouveau affaibli par des marges revues à la baisse et un allongement du crédit clients.
- Des programmes d'investissements sont maintenus pour 50 % des entreprises interrogées.
- L'emploi salarié devrait progresser et l'indicateur de confiance demeure largement positif.

Climat de confiance

Prochains mois



Optimistes : 48,1 %

Sans avis : 29,6 %

Pessimistes : 22,3 %

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

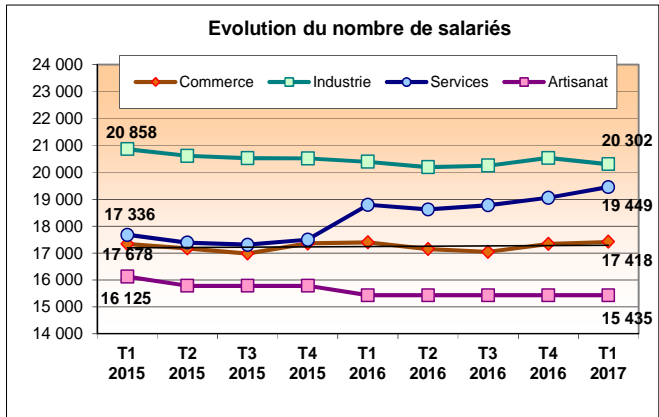
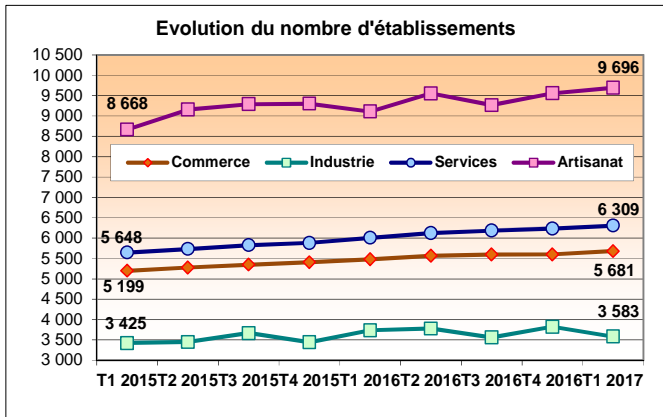
- Concurrence acharnée, saisonnalité accentuée de certaines activités
- Effritement des marges en raison de prix toujours tirés vers le bas
- Election présidentielle et incertitudes quant aux décisions qui seront prises...

Principaux facteurs d'espoir

- Flexibilité, adaptabilité, nouveaux marchés ou marchés de "niches" qui sont porteurs
- Meilleure santé du secteur logement/construction
- Retour du "Made in France" - Besoin de créativité et d'innovation

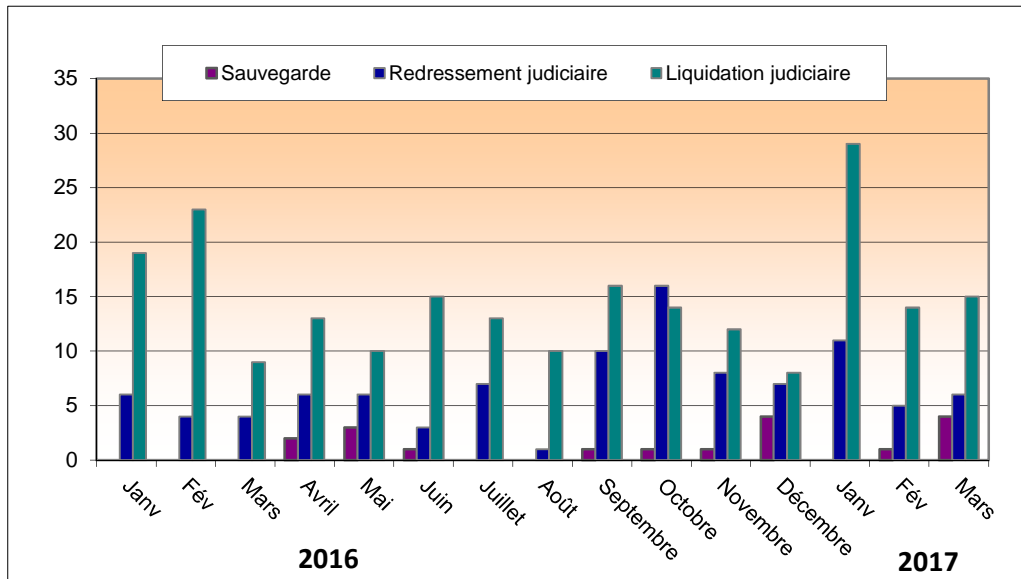
QUELQUES REPERES

1 Démographie des établissements



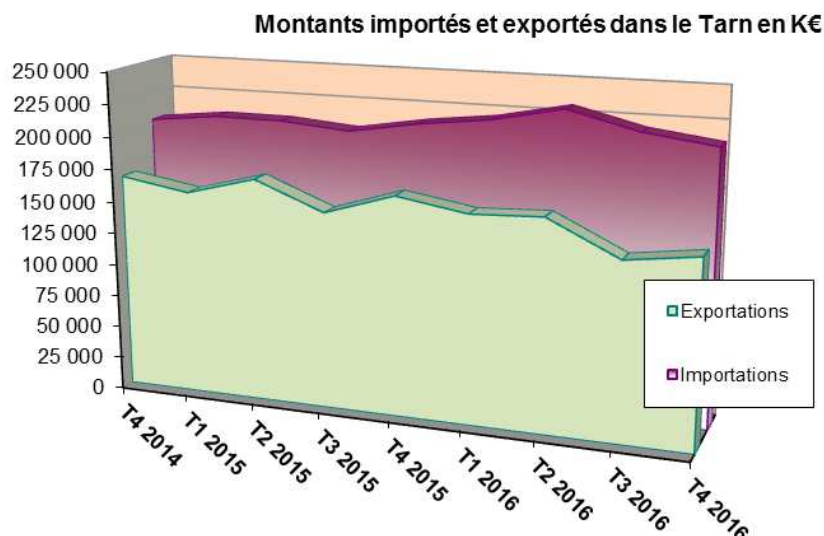
Source : Fichier CCI du Tarn et Répertoire des Métiers. Ces chiffres ne sont pas cumulables en raison des doubles inscrits

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

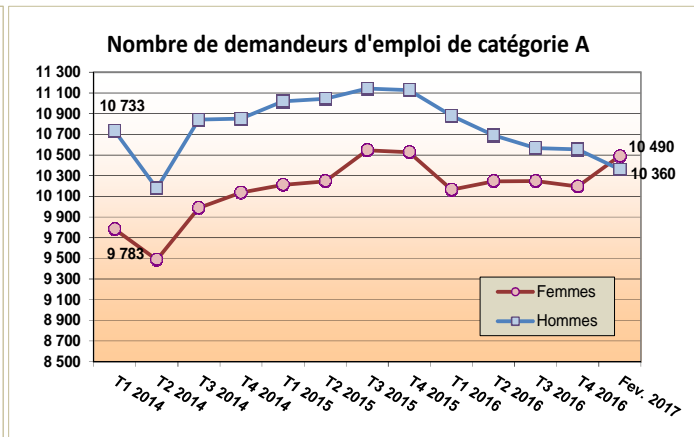
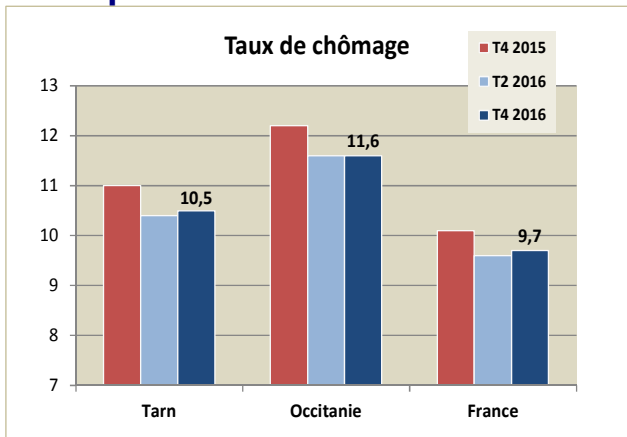
2 Commerce extérieur



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

QUELQUES REPERES

③ Emploi

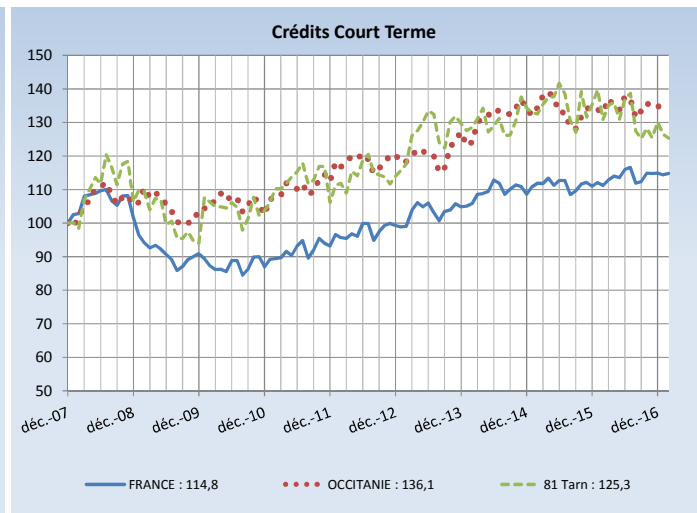
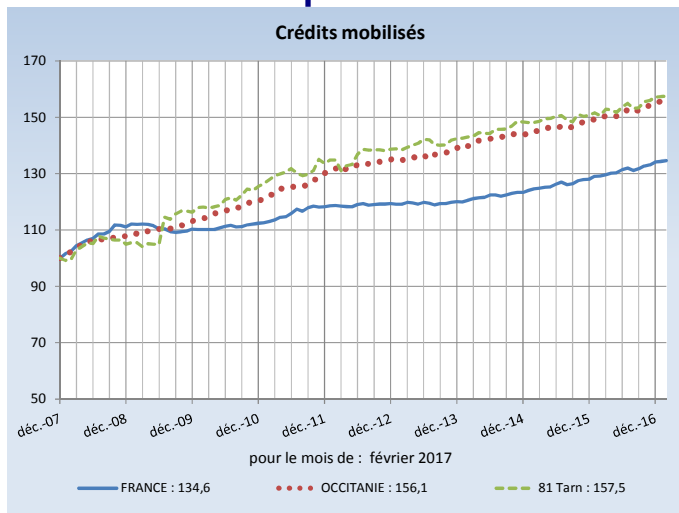


Evolution des demandeurs d'emploi par tranche d'âge

Tranche d'âge	Part des DE catégorie A à fin Février 2017	Evolution en % sur		
		1 mois	3 mois	1 an
Moins de 25 ans	15,2 %	1,3 %	2,6 %	-6,2 %
Entre 25 et 49 ans	56,7 %	0,3 %	1,5 %	-2,2 %
50 ans ou plus	28,1 %	-0,2 %	1,7 %	3,2 %

Source : DIRECCTE

④ Données Banque de France



Tendances régionales au 31 mars 2017

La production industrielle a encore progressé. La situation des carnets de commandes laisse augurer la poursuite du mouvement de hausse à court terme.

Dans les services, l'activité est restée bien orientée. Les prévisions sont raisonnablement optimistes pour les prochains mois.

L'activité s'est renforcée dans le BTP. Le mouvement de reprise semble se confirmer et les prévisions sont raisonnablement optimistes.