



# Baromètre de Conjoncture Tarnais

NUMERO N° 44 - 2<sup>ÈME</sup> TRIMESTRE 2017

La note de conjoncture du Tarn résulte d'une enquête réalisée début juillet 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 30/06/2017			Sans objet
	↗	→	↘	
Chiffre d'affaires	43	38	19	
Carnet de commandes	11	39	29	21
Nombre de clients	24	55	21	
Marges	9	64	27	
Trésorerie	35	36	29	
Emploi salarié	16	77	7	
Investissements	26		74	
Indice de confiance	50	30	20	

Quelques indicateurs affichent une tendance plus favorable, notamment dans l'industrie et les services

Satisfaisante, l'activité est généralement en progrès par rapport au printemps 2016. Toutefois, l'état des carnets de commandes incite à un optimisme très mesuré quant aux prévisions.

En légère amélioration, la situation des marges reste encore le point faible des indicateurs. Les trésoreries semblent se reconstituer lentement, mais sûrement. L'emploi, en dépit de variations saisonnières, est lui aussi sur une tendance favorable.

Les investissements restent sur les mêmes ratios que précédemment.

L'indice de confiance est tiré vers des sommets historiquement inconnus par l'industrie et les services.

## BILAN SECTORIEL

### → STABILITE

Equipement de la personne  
Grande distribution alimentaire  
Pierre et matériaux  
Immobilier  
Services aux entreprises  
Bois et ameublement

### ↑ PROGRES

Commerce de détail alimentaire  
Culture et Loisirs  
HCR et tourisme  
Eco-entreprises  
Métal – Mécatronique  
Electronique et automatismes  
Chimie  
Finances et assurances  
Fabrication alimentaire  
Bâtiment – Travaux Publics

### ↘ DECELERATION

Services aux particuliers  
Textile et habillement

### ↓ RECU

Equipement du foyer  
Cuirs et peaux

## ZOOM SUR L'INDUSTRIE

### Métal – Mécatronique

#### Travail des métaux, fabrication de machines

- Quelle que soit la période de référence, l'activité donne largement satisfaction en raison d'une demande particulièrement dynamique. Le portefeuille clients s'étoffe et les carnets de commandes, fréquemment au-dessus de la normale, offrent une visibilité au trimestre, ce qui assure de bonnes perspectives à court-moyen terme.
- La dégradation des marges ralentit, avec un léger espoir d'amélioration, tandis que la situation des trésoreries, convenable, reste inchangée. Il en va de même pour les délais de règlement des clients.
- Les investissements annoncés (capacité de production) ont été réalisés plus fortement que prévu ; ils devraient se poursuivre dans une proportion moindre.
- L'emploi connaît un certain rebond, dans un contexte d'optimisme quasi généralisé.

### Pierre et matériaux

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

- Correcte sans plus dans le granit, mais satisfaisante dans les autres secteurs, l'activité a progressé en fin de période. D'une année sur l'autre, elle reste stable. Les carnets de commandes, longtemps insuffisants, ont repris des couleurs, bien que la visibilité n'excède pas le mois ; cela se ressent sur les prévisions de chiffre d'affaires à court terme, assez prudentes.
- Les marges, toujours faibles dans un contexte sectoriel soumis à vive concurrence, ne devraient guère évoluer. Le léger mieux enregistré dans les trésoreries pourrait rester lettre morte, notamment faute d'amélioration du poste clients.
- On note quelques embauches accompagnées d'investissements (capacité de production et informatique). Si l'indice de confiance progresse, à 50%, il reste sous la moyenne de l'industrie (63,4%).

### Textile et habillement

- D'une manière générale, les panélistes sont satisfaits de leur activité, également jugée en progression par rapport au printemps 2016. On observe toutefois un tassement des carnets de commandes, que vient compenser une visibilité accrue. Le chiffre d'affaires devrait donc se maintenir.
- Les marges se reconstituent lentement, à l'instar des trésoreries. Il est parfois fait état de retard dans le paiement des fournisseurs. Le poste clients demeure stable.
- Longtemps au point mort, les investissements reprennent (capacité de production, modernisation).
- L'emploi reste en dents de scie, alors que l'indice de confiance repart nettement à la hausse.

### Electronique et automatismes

- Après un début de période parfois poussif, une majorité de panélistes se déclare satisfaite de son chiffre d'affaires, y compris par rapport au printemps 2016. Les carnets de commandes, dans la moyenne mais avec une forte visibilité, laissent présager une activité en progression sur les mois à venir.
- On note toujours les mêmes tensions sur les marges, qui devraient pourtant se stabiliser, voire repartir à la hausse. Les trésoreries sont sur une logique identique, bien que le poste clients ne connaisse pas de réelle amélioration.
- Les investissements se poursuivent avec constance (foncier, modernisation) tandis que quelques embauches sont annoncées.
- Comme lors de la dernière enquête, les sondés demeurent partagés entre incertitude et confiance.

### Cuirs et peaux

#### Mégisserie, maroquinerie

- *Faute d'un nombre suffisant de réponses, ce secteur n'a pu être analysé en détail. Il est toutefois possible de faire les observations suivantes :*
- En dépit d'une amélioration en fin de trimestre, le marché reste relativement atone, comme en témoigne la faiblesse des carnets de commandes.
- La situation financière demeure sous tension.
- La stabilité et l'attentisme semblent dominer aussi bien en mégisserie qu'en maroquinerie, tout comme dans les activités de négoce.

### Chimie

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

- Généralement en progression, le chiffre d'affaires reflète une activité soutenue, étayée par des carnets de commandes bien garnis début avril. Revenus à la normale depuis, ils devraient toutefois garantir une certaine stabilité dans la conduite des affaires cet été.
- En cours de reconstitution, les marges pourraient pourtant marquer un frein en raison du prix élevé des matières premières, pas toujours répercuté sur les produits finis. Les trésoreries, favorisées par la régularité des encaissements, poursuivent leur amélioration, cependant susceptible de ralentir.
- Les investissements redémarrent (foncier, modernisation, mise aux normes) ; ils devraient se prolonger à moindre échelle.
- L'emploi est également sur une pente favorable, dans un contexte où l'indice de confiance est au zénith.

### Climat de confiance

#### Prochains mois



Optimistes : 63,4 %

Sans avis : 33,3 %

Pessimistes : 3,3 %

## ZOOM SUR L'ARTISANAT

### Fabrication alimentaire

*Agroalimentaire et métiers de bouche*

- Par rapport au trimestre précédent, l'activité des entreprises du secteur alimentaire repart un peu à la hausse et confirme ce que les chefs d'entreprise pressentaient.
- Le niveau des trésoreries est correct.
- Les autres principaux indicateurs de gestion (marges, délais de paiement...) s'améliorent.
- On note toujours peu de projets d'investissements et aucun recrutement.
- La tendance est malgré tout à l'optimisme avec des perspectives de développement possibles.
- Petite évolution dans le secteur : le décret du 10 mai 2017 définit les conditions pour obtenir le nouveau statut d'artisan cuisinier.

### Bâtiment – Travaux Publics

- La reprise constatée en début d'année dans le secteur du bâtiment se confirme, même si l'activité peut encore progresser.
- Le niveau des trésoreries tend vers une amélioration.
- Les marges sont stables et assez basses ; les chefs d'entreprise pensent qu'elles ne s'amélioreront pas dans les prochains mois.
- La demande continue de croître et plus de la moitié des répondants ont un carnet de commandes rempli au moins à 3 mois.
- Les investissements comme les recrutements se caractérisent par leur faiblesse.
- Pour l'avenir, l'optimisme continue de gagner du terrain sur le pessimisme.

### 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*

- L'activité du dernier trimestre est assez moyenne et selon les chefs d'entreprise les prochains mois devraient être identiques.
- Les marges comme les trésoreries sont stables et devraient le rester.
- Le marché du meuble est à la baisse et les perspectives ne laissent pas entrevoir de reprise significative.
- Ce climat des affaires n'est pas propice aux investissements et les entrepreneurs n'ont réalisé que le nécessaire sur les derniers mois (mises aux normes...). Le pessimisme est de mise.

### Réparation et vente de véhicules

*Automobile, cycle, matériel agricole*

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

### 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 : 44 %

Sans avis : 12 %

Pessimistes : 44 %

## ZOOM SUR LE COMMERCE

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

- Avec un chiffre d'affaires satisfaisant et en progression pour 1/3 des commerçants interrogés, la situation s'améliore un peu dans le secteur de l'alimentaire.
- La fréquentation client, en recul depuis l'automne dernier, semble repartir à la hausse, mais les prévisions d'activité pour la période estivale restent encore prudentes.
- Le niveau des marges et des trésoreries se stabilise et les difficultés pour régler les fournisseurs se font plus rares.
- Dans un environnement où la concurrence est toujours présente, les effectifs salariés sont maintenus et l'optimisme reprend le dessus.

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

- Le repli se confirme avec un chiffre d'affaires trimestriel mauvais et en recul sur un an pour la majorité des entreprises du panel. La fréquentation des magasins a sensiblement diminué et les espoirs de reprise sur le court terme sont très minces.
- Sous l'effet cumulé de la diminution des marges et de l'allongement du crédit client, les trésoreries et le poste fournisseurs sont toujours sous tension.
- Les programmes d'investissements ont été différés et reportés dans le courant de l'été.
- Quelques fins de contrats passées et à venir sont annoncées.
- Cette situation n'affecte pourtant pas le moral des professionnels qui demeurent majoritairement optimistes.

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

- Avec une fréquentation clients correcte, voire en progression, l'activité du secteur est encore bien orientée et les prévisions pour l'été misent sur cette tendance.
- Les marges, reconstituées dans le courant de l'hiver, sont stables et devraient le rester.
- Toutefois, l'allongement du délai de paiement clients dans quelques commerces fragilise la trésorerie et le poste fournisseurs.
- Les projets d'investissements ou de création d'emploi ne sont pas à l'ordre du jour.
- L'indice de confiance se maintient à un haut niveau.

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

- Le tassement du niveau d'activité se poursuit dans la grande distribution. Le maintien des marges a permis d'atteindre un chiffre d'affaires plus correct qu'au dernier trimestre, mais les flux clients continuent de diminuer. Les enseignes qui offrent un service de courses en ligne tirent un bilan plus favorable.
- La situation financière reste fragile dans quelques établissements, avec des répercussions négatives sur le poste fournisseurs.
- Les programmes ou projets d'investissements sont moins nombreux que par le passé.
- Hormis quelques CDD pour les remplacements d'été, l'emploi n'évolue pas.
- Le pessimisme gagne encore du terrain.

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

- Ce trimestre s'inscrit dans la continuité des précédents, avec un chiffre d'affaires en baisse pour plus d'1 commerçant sur 2 et des prévisions d'évolution de l'activité encore pessimistes.
- Les marges, déjà contraintes par les nombreuses opérations de vente privées pratiquées au cours du printemps, devraient le rester jusqu'à la fin des soldes.
- Les flux clients sont toujours jugés insuffisants, surtout dans les centres-villes, ce qui n'améliore pas le niveau des trésoreries, dans le rouge depuis plusieurs mois.
- L'emploi reste cependant préservé, de même que les dépenses liées à la modernisation du magasin ou la publicité.

### E-Commerce

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

### Climat de confiance

#### Prochains mois



Optimistes : 36,6 %

Sans avis : 29,3 %

Pessimistes : 34,1 %

## ZOOM SUR LES SERVICES & LE TOURISME

### Immobilier

- Au minimum égal à celui du trimestre précédent, le chiffre d'affaires est considéré comme correct par la majorité des répondants. La comparaison avec 2016 est un peu moins favorable. La demande, stable, incite à un optimisme modéré pour les mois à venir.
- Les marges pourraient augmenter sur le court terme. Les trésoreries sont sur une tendance sensiblement plus favorable.
- Les investissements, timides, sont généralement différés au 3<sup>ème</sup> trimestre.
- L'emploi, légèrement malmené, est susceptible de repartir à la hausse.
- L'indice de confiance, en dépit d'indicateurs plus souvent marqués par la stabilité que par la progression, reste très majoritairement positif.

### Finances et assurances

- Généralement satisfaisante, l'activité est également en progrès quelle que soit la période de référence. La hausse du nombre de clients, en dépit d'un volume d'affaires parfois en recul, laisse présager une évolution favorable sur le court-moyen terme.
- Si les marges font au mieux preuve de stabilité, les trésoreries connaissent une embellie qui devrait pourtant rester de courte durée.
- Les quelques investissements annoncés début avril ont été réalisés (immobilier, modernisation, formation) ; ils ne seront pas reconduits.
- Les rares baisses d'effectif enregistrées récemment devraient être compensées, dans un contexte professionnel où l'optimisme fait jeu égal avec l'incertitude.

### Services aux entreprises

*Transports, conseil, assistance, ingénierie*

- Satisfaisante pour une large majorité de sondés, l'activité reste globalement au même niveau qu'au printemps 2016. Les plans de charge, assez inégalement répartis d'un secteur - voire d'une entreprise - à l'autre, incitent à la prudence quant aux prévisions de chiffre d'affaires, malgré une hausse fréquente du nombre de clients.
- Les marges font preuve de stabilité, bien qu'une progression soit attendue dans les transports. Les trésoreries, en dépit d'un allongement du crédit clients, sont plutôt sur une tendance haussière.
- Les investissements programmés (capacité de production, immobilier) ont été réalisés ; ils seront amplifiés durant l'été. L'emploi est favorablement orienté, dans un climat où l'optimisme progresse.

### Services aux particuliers

*Coiffure, esthétique, pressing, ambulances*

- Le chiffre d'affaires est satisfaisant et en hausse sur un an, pour 1 professionnel sur 2. Sans reculer, le volume d'activité pourrait toutefois se tasser au cours de l'été.
- Les marges et la trésorerie sont un peu réduites, mais plus aucune difficulté n'est relevée sur les postes clients et fournisseurs.
- Pour les métiers qui ont des carnets de réservations ou des rendez-vous, la visibilité est souvent jugée trop courte.
- Les projets d'investissement sont stoppés.
- Après une période de progression, la situation de l'emploi se stabilise à nouveau, dans un contexte toujours porté par l'optimisme.

### HCR et tourisme

*Hébergement, café, restaurant, voyages*

- Après un bon mois d'avril lié à une météo favorable et les vacances scolaires, l'activité est en léger repli en mai, notamment dans l'hôtellerie.
- Globalement, la fréquentation est en légère hausse par rapport à 2016, mais les prévisions pour l'été restent prudentes, les réservations se faisant souvent au dernier moment.
- Les indicateurs financiers se redressent, même si quelques difficultés persistent sur le poste fournisseurs.
- Les investissements se poursuivent pour la modernisation et la mise aux normes des locaux.
- L'emploi salarié progresse sensiblement, à l'image de l'indice de confiance.

### Eco-entreprises

- L'activité est assez soutenue avec des chiffres d'affaires en légère progression par rapport à 2016. D'après les professionnels, cette tendance devrait perdurer au cours des prochains mois.
- Le nombre de clients est stable ou augmente et les carnets de commandes restent corrects, avec une visibilité comprise entre 1 et 3 mois.
- La trésorerie est encore sous tension sous l'effet de la contraction continue des marges, mais sans conséquence pour le règlement des fournisseurs.
- Les investissements ont été revus à la baisse, tandis que l'emploi poursuit son évolution positive dans un climat dominé par la confiance des chefs d'entreprise.

### Climat de confiance

#### Prochains mois



Optimistes : 60,5 %

Sans avis : 29 %

Pessimistes : 10,5 %



## 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

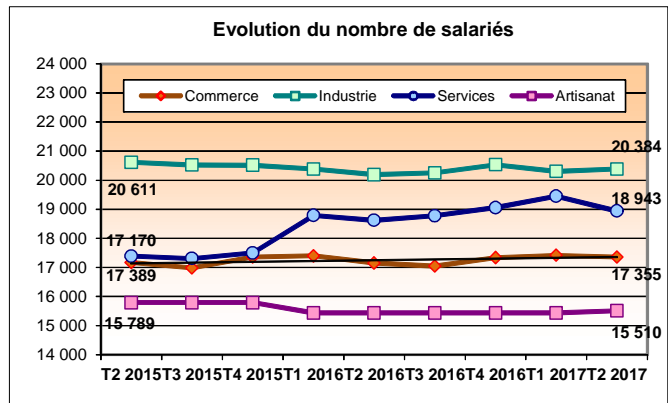
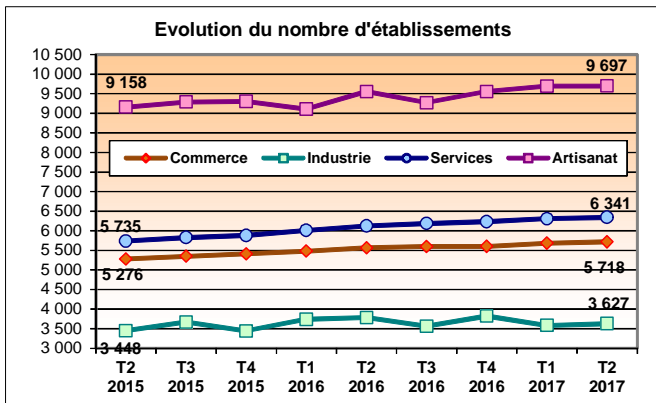
- Les réformes du nouveau gouvernement : délais, incertitudes, conséquences sur l'activité économique ...
- Concurrence acharnée (parfois déloyale), saisonnalité accentuée de certaines activités
- Le manque de fréquentation et de dynamisme des centres-villes ou centres-bourgs

#### Principaux facteurs d'espoir

- Le nouveau gouvernement et les promesses de réformes annoncées
- Des signes de reprise dans quelques secteurs industriels et la construction
- Des nouveaux clients ou le retour d'anciens en quête de qualité et de proximité
- Opportunité du digital avec création de nouveaux services ou produits

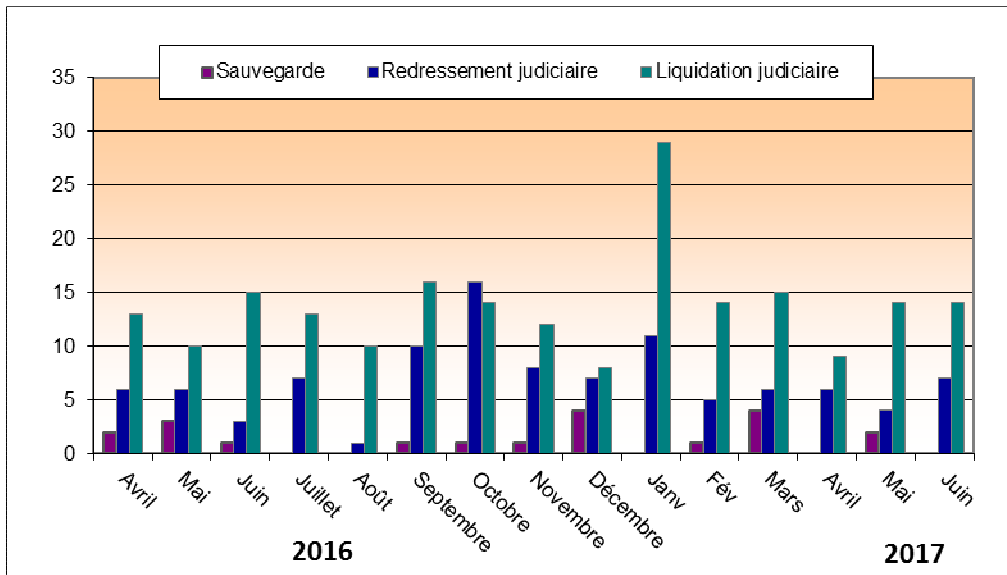
# QUELQUES REPERES

## 1 Démographie des établissements



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

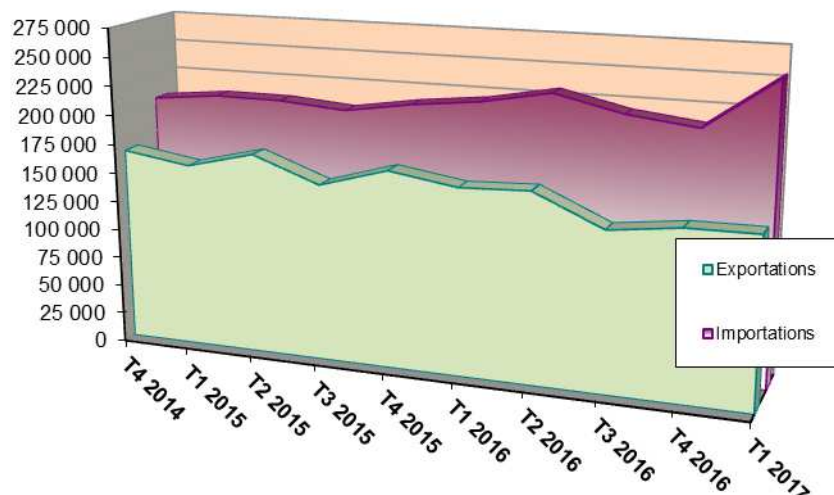
## Jugements d'ouverture de procédure collective aux Greffes d'Albi et Castres sur 1 an



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

## 2 Commerce extérieur

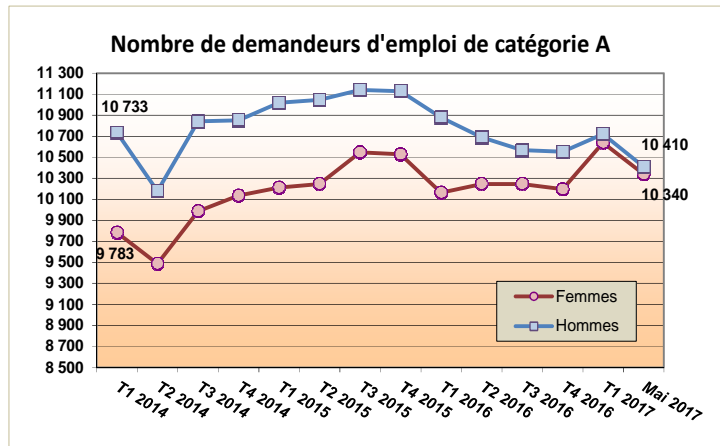
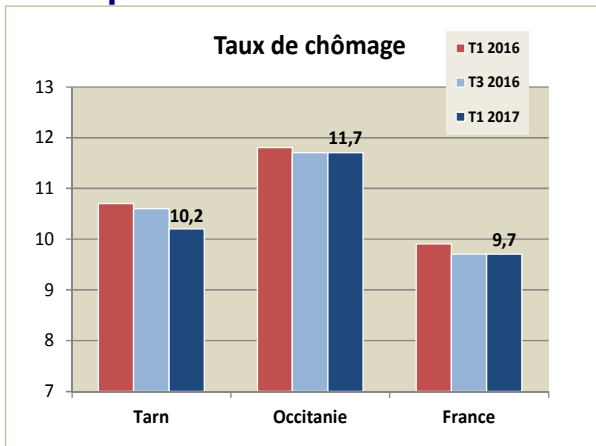
### Montants importés et exportés dans le Tarn en K€



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

## QUELQUES REPERES

### ③ Emploi

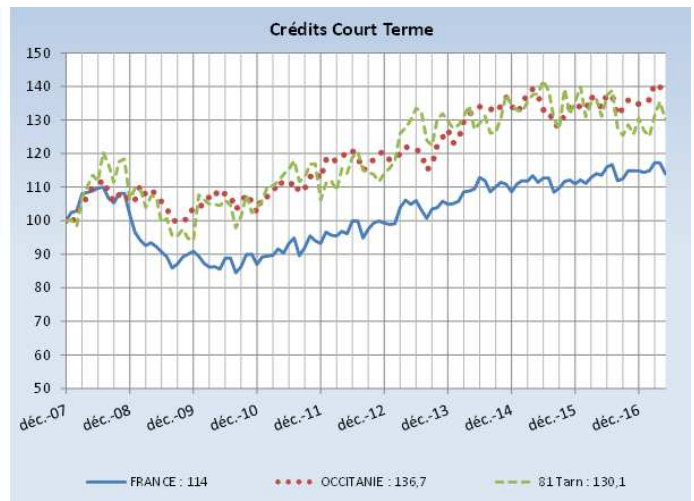
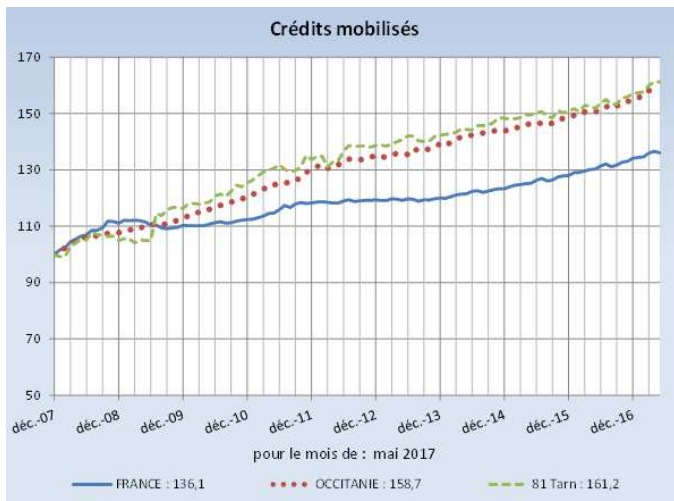


### Evolution des demandeurs d'emploi par tranche d'âge

Tranche d'âge	Part des DE catégorie A à fin Mai 2017	Evolution en % sur		
		1 mois	3 mois	1 an
Moins de 25 ans	14,5 %	0,6 %	0,4 %	-3,0 %
Entre 25 et 49 ans	59,1 %	-0,2 %	-0,3 %	2,4 %
50 ans ou plus	26,4 %	1,1 %	2,0 %	6,7 %

Source : DIRECCTE

### ④ Données Banque de France



### Tendances régionales au 30 juin 2017

- La production industrielle a peu évolué après un mois de mai particulièrement dynamique. Le niveau des carnets de commandes et le taux d'utilisation des capacités de production sont élevés. Les prévisions sont raisonnablement optimistes après le ralentissement de la période estivale.
- Dans les services, l'activité a marqué quelques progrès. Elle devrait se stabiliser jusqu'à la rentrée.
- Les secteurs du BTP ont connu un nouveau développement de leur activité. La reprise est bien installée. Les prévisions sont bien orientées. Les carnets ont pris de la profondeur.
- L'activité du commerce de gros est restée bien orientée, avec des volumes d'achats et de ventes qui ont progressé par rapport au trimestre précédent. Les deux branches ont toutefois évolué différemment. Les prévisions demeurent favorables pour le prochain trimestre.