



# Baromètre de Conjoncture Tarnais

NUMERO N° 42 - 4<sup>ÈME</sup> TRIMESTRE 2016

La note de conjoncture du Tarn résulte d'une enquête réalisée début octobre 2016 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 31/12/2016			Sans objet
	↗	→	↘	
Chiffre d'affaires	44	39	17	
Carnet de commandes	11	33	33	23
Nombre de clients	22	58	20	
Marges	8	60	32	
Trésorerie	32	39	29	
Emploi salarié	15,5	72	12,5	
Investissements	22		78	
Indice de confiance	40	34	26	

#### Des indicateurs somme toute assez décevants

En progression conformément aux prévisions de fin d'été, l'activité devrait toutefois connaître un léger tassement en ce début d'année, notamment dans le commerce et les services.

Les carnets de commandes sont encore considérés par beaucoup comme étant insuffisants.

Si les trésoreries connaissent une amélioration sensible, les marges continuent de porter souci.

En dépit des embauches réalisées çà et là, les menaces sont toujours nombreuses sur l'emploi.

L'investissement, qui semblait repartir à la hausse à l'automne 2015, concerne encore et toujours l'industrie et la grande distribution.

L'indice de confiance, pris dans sa globalité, est quasiment identique à ce qu'il était début octobre.

## BILAN SECTORIEL

### → STABILITE

Grande distribution alimentaire  
Culture et Loisirs  
Electronique et automatismes  
Pierre et matériaux  
Cuirs et peaux  
Chimie  
Immobilier  
Finances et assurances  
Fabrication alimentaire  
Bois et ameublement

### ↑ PROGRES

Equipement du foyer  
E-commerce  
Métal – Mécatronique  
Textile et habillement  
Services aux entreprises  
Bâtiment – Travaux Publics

### ↘ DECELERATION

Autres fabrications  
HCR

### ↓ RECUL

Equipement de la personne  
Réparation et vente de véhicules

## ZOOM SUR L'INDUSTRIE

### Métal – Mécatronique

#### *Travail des métaux, fabrication de machines*

- Les prévisions favorables faites fin septembre n'ont pas été démenties, et 71 % des panélistes affichent leur satisfaction quelle que soit la période de référence. Les carnets de commandes sont plus que normaux et assurent généralement du travail bien au-delà d'1 mois. La tendance devrait au pire rester stable.
- La progression des marges ralentit nettement, sans espoir de reprise à court terme. La relative bonne tenue du poste clients trouve un écho dans les trésoreries, qui pourraient à l'avenir progresser.
- Les investissements annoncés (modernisation et capacité de production) ont été réalisés. Ils devraient s'accélérer au cours de l'hiver.
- Les effectifs, légèrement malmenés, progresseront de nouveau dans un climat toujours très optimiste.

### Pierre et matériaux

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

- Convenable, mais sans excès, l'activité est en dents de scie sur toute la période observée ; elle semble toutefois meilleure qu'il y a 1 an. Les carnets de commandes offrent une bonne visibilité, mais ils sont en léger retrait par rapport à début octobre.
- Si la situation des trésoreries s'améliore lentement, les marges évoluent de manière moins favorable. Les délais de règlement des clients s'allongent et le paiement des fournisseurs est parfois problématique.
- Il est fait état de quelques investissements (modernisation de l'outil de production) tandis que d'aucuns se plaignent de la frilosité des banques en la matière. Ils seront tout aussi rares cet hiver.
- On annonce des recrutements dans la filière béton.
- L'indice de confiance demeure positif et le pessimisme (dans le granit) a tendance à diminuer.

### Textile et habillement

- Avec un chiffre d'affaires convenable, mais estimé inférieur à celui de la même période en 2015, le secteur semble malgré tout repartir à la hausse. Les entrées de commandes, souvent supérieures à la normale, assurent fréquemment du travail pour plusieurs mois. De nouveaux clients ont été gagnés sur les salons. L'activité devrait se maintenir.
- Les marges connaissent pourtant une nouvelle dégradation sans espoir de reconstitution rapide, tandis que les trésoreries progressent.
- On signale quelques investissements (informatique, publicité) qui seront poursuivis plus largement.
- Après une longue période de stagnation, l'emploi repart à la hausse dans un contexte jugé incertain.

### Electronique et automatismes

- Malgré un démarrage un peu lent en début de trimestre, l'activité a bien repris après la pause estivale. Toutefois, les carnets de commandes, juste dans la normale et à la visibilité en repli, incitent à la prudence sur les prévisions à court terme bien que le portefeuille clients ait tendance à s'étoffer.
- Les marges et les trésoreries sont correctes, parfois même en progression. Aucune évolution n'est attendue. Les délais de paiement des clients s'équilibrent. Pas de problème avec les fournisseurs.
- Les investissements reprennent (immobilier, capacité de production, informatique).
- L'emploi, qui a connu une dégradation durant l'été, devrait repartir dans un environnement jugé favorable.

### Cuirs et peaux

#### *Mégisserie, maroquinerie*

- La demande est restée bien orientée dans l'ensemble du secteur et fait preuve de stabilité par rapport à la même période en 2015. Les carnets de commandes, dans la normale, laissent présager un maintien de l'activité sur le court terme.
- Les marges et les trésoreries demeurent correctes, mais sans qu'une évolution positive soit annoncée en raison de la hausse des matières premières.
- Les postes clients et fournisseurs demeurent constants.
- Les investissements (modernisation, informatique) sont plus soutenus que durant l'été.
- On ne note pas de soucis particuliers sur l'emploi, mais la confiance en l'avenir est toujours incertaine.

### Chimie

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

- Bien que la demande soit restée dynamique, l'activité est parfois perçue comme moyenne, notamment dans les engrais où le 4<sup>ème</sup> trimestre 2015 semble avoir été meilleur. Les prévisions pour l'hiver demeurent confiantes dans toutes les branches en raison de carnets de commandes bien remplis.
- Les marges sont correctes, la hausse des matières premières étant souvent répercutées sur le produit fini. L'allongement du crédit client continue de peser sur les trésoreries, mais la situation est généralement stable.
- Les investissements présents et à venir sont très limités.
- L'emploi est sur une pente favorable, dans un contexte des affaires où optimisme et pessimisme se partagent les avis.

### Climat de confiance

#### Prochains mois



Optimistes : 55 %

Sans avis : 40 %

Pessimistes : 5 %

## ZOOM SUR L'ARTISANAT

### Fabrication alimentaire

*Agroalimentaire et métiers de bouche*

- Alors qu'habituellement le dernier trimestre de l'année est assez favorable compte tenu des fêtes de fin d'année, 2016 fait un peu exception à la règle en restant un trimestre moyen.
- Les marges sont au mieux stables pour la moitié des panélistes et les trésoreries sont assez peu dégradées.
- Du côté des investissements, c'est la prudence qui prévaut et on note quelques rares projets sur l'outil de production.
- La confiance peine à se maintenir pour les mois à venir, la plupart des dirigeants se déclarant assez pessimistes.
- Petite satisfaction toutefois : le nombre de salariés est stable et on annonce même quelques embauches.

### Bâtiment – Travaux Publics

- Le dernier trimestre 2016 laisse apparaître une activité moyenne. En hausse de 10.8% sur 1 an au niveau national, l'évolution du nombre de mises en chantier sur l'année écoulée enraye une situation délicate : c'est maintenant la construction de logements neufs qui tire la demande, alors que la rénovation croît très légèrement.
- Les marges et les trésoreries sont à peu près stables mais les délais de paiement clients tendent à s'allonger.
- La reconduction des dispositifs d'aide au logement pour 2017 constitue une opportunité.
- L'optimisme tend à se renforcer.

### Autres fabrications

*Imprimerie, serrurerie, métiers d'art*

- Au niveau de l'imprimerie la demande est faible, le marché a baissé de 2.1% courant 2016.
- Pour les métiers d'art la situation est toujours très tendue.
- Après un semblant de reprise sur ce secteur, toutefois très disparate, la majorité des indicateurs se dégradent de nouveau.
- La plupart des clignotants sont au rouge, qu'il s'agisse des marges, des délais de paiement clients ou de la trésorerie.
- De fait, les chefs d'entreprise sont pessimistes pour l'avenir.

### Bois et ameublement

*Sylviculture et transformation du bois*

- Sur ce secteur, les données recueillies font état d'une activité correcte, les chiffres d'affaires des 3 derniers étant globalement satisfaisants.
- Sur le marché du meuble, on observe un maintien et même une légère croissance.
- Les entrepreneurs ne voient pas pour les prochains mois un regain notable d'activité.
- Les autres indicateurs économiques (trésorerie, marges) restent stables.
- On note peu ou pas d'investissements, si ce n'est du renouvellement au niveau de l'outil de production.
- Pour l'avenir, l'impression de pessimisme l'emporte.

### Réparation et vente de véhicules

*Automobile, cycle, matériel agricole*

- Alors qu'en 2016 les chiffres nationaux montrent une progression du volume des ventes dans le commerce et réparation d'automobiles et de motocycles, la situation locale peine à s'inscrire dans cette tendance.
- Les marges sur ce secteur sont à la baisse.
- Les délais de paiement des clients tendent à s'allonger.
- Côté emploi et investissement, les panélistes n'annoncent pas de projets.
- Pour les mois à venir, les entreprises ne sont pas optimistes.

### Petite réparation

*Electroménager, informatique, cordonnerie*

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

### Climat de confiance

Prochains mois



Optimistes : 23,8 %

Sans avis : 35,7 %

Pessimistes : 35,7 %

## ZOOM SUR LE COMMERCE

### Commerce de détail alimentaire

*Hors métiers de bouche*

- Avec un chiffre d'affaires en baisse, au mieux stable, l'activité est assez décevante pour cette fin d'année. Les marges et le nombre de clients diminuent également et les prévisions restent sur cette tendance baissière.
- La situation financière se complique avec des indicateurs qui repassent au rouge (trésorerie et délais de paiement).
- Les investissements, pour ceux qui en font, sont toujours concentrés sur les travaux de modernisation du point de vente.
- Les emplois sont malgré tout maintenus, dans un environnement où le pessimisme domine de nouveau.

### Équipement du foyer

*Meuble, électroménager, bricolage, décoration*

- Satisfaisant dans une majorité d'établissements, le chiffre d'affaires est en hausse par rapport à la saison 2015. En effet, la fréquentation clients en magasin tout comme les achats en ligne sont en progression en fin d'année.
- Les prévisions sont toutefois plus mesurées, les marges devant rester réduites au cours des prochains mois.
- La situation financière s'améliore sensiblement, dissipant les tensions sur le poste fournisseurs.
- Les projets d'investissements restent faibles, priorisant la modernisation des locaux et la publicité.
- L'emploi salarié régresse légèrement, dans un contexte où l'optimisme se maintient.

### Culture et loisirs

*Jeux-jouets, librairie, articles de sport*

- Conformément aux prévisions établies en octobre dernier, l'activité est bien orientée. Le chiffre d'affaires est en progression avec un fort mois de décembre qui a enregistré 1/3 des ventes de l'année dans le secteur des jeux & jouets. Les achats en ligne sont également en hausse sur cette période pour certains produits (livres, CD, DVD).
- Toutefois, la situation financière reste fragile avec des marges encore rognées, des trésoreries tout juste équilibrées et des difficultés pour le règlement des fournisseurs.
- Les investissements sont quasi nuls et l'emploi salarié n'évolue pas.
- L'indice de confiance, encore positif, perd quelques points.

### Grande distribution alimentaire

*Hyper et supermarché, discount*

- Globalement moyenne, l'activité est plus soutenue dans les grands formats, notamment grâce au chiffre d'affaires réalisé en décembre dans les rayons jouets et alimentaire. Les petites et moyennes surfaces sont plus à la peine et les perspectives peu prometteuses.
- Les marges sont encore contraintes et devraient le rester jusqu'au printemps. Les trésoreries se sont renflouées mais de nouvelles tensions sont attendues pour la période « après-fêtes ».
- Côté investissements, d'importants travaux d'extension sont en cours dans plusieurs enseignes.
- Les CDD recrutés en fin d'année ne seront pas renouvelés, dans un contexte toujours partagé entre optimisme et pessimisme.

### Équipement de la personne

*Prêt-à-porter, chaussures, bijoux, accessoires*

- Le chiffre d'affaires est tout juste correct et en recul sur un an pour 1 commerçant sur 2.
- Les secteurs prêt-à-porter et chaussure ont été fortement impactés par une météo particulièrement clémente qui a freiné les achats d'hiver et ce, malgré les nombreuses opérations de ventes privées réalisées courant décembre.
- Les marges, déjà réduites, vont encore se creuser jusqu'à la fin des soldes.
- Dans ces conditions, la situation des trésoreries ne parvient pas à se redresser et le poste fournisseurs reste souvent un point délicat.
- Les fins de contrats prévues en octobre dernier ont été confirmées, dans un climat où l'indice de confiance continue pourtant sa lente progression.

### E-Commerce

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

- Dans le Tarn, comme à l'échelle nationale, la vente en ligne poursuit sa progression. Si l'on constate une diminution du panier moyen, elle est compensée par la hausse du nombre d'achats.
- Dans l'ensemble, les indicateurs de trésorerie et de l'emploi sont favorables.
- Les prévisions d'évolution de l'activité demeurent également bien orientées.

### Climat de confiance

#### Prochains mois



**Optimistes : 39,5 %**

**Sans avis : 26,3 %**

**Pessimistes : 34,2%**

## ZOOM SUR LES SERVICES & LE TOURISME

### Immobilier

- A l'exception du Carmausin, le chiffre d'affaires donne généralement satisfaction, bien que les panélistes soient moins euphoriques que les notaires du Tarn qui annoncent une hausse de 23% du nombre de transactions en 2016. La demande, apparemment en repli, incite à des prévisions d'activité prudentes pour le 1<sup>er</sup> trimestre.
- Les marges demeurent fragiles et l'état des trésoreries varie grandement d'un professionnel à l'autre, le crédit client ayant tendance à s'allonger.
- Les investissements, conformes aux prévisions, concernent essentiellement le foncier et la modernisation ; ils devraient se poursuivre.
- Les effectifs restent stables tandis que l'indice de confiance connaît une dégradation inattendue.

### Services aux entreprises

*Transports, conseil, assistance, ingénierie*

- La tendance haussière observée depuis plusieurs trimestres se confirme. Les plans de charge - fréquemment au-dessus de la moyenne -, couplés à la hausse du nombre de clients, incitent à des prévisions d'activité favorables.
- La progression des marges est marginale tant l'effritement demeure la norme. La situation des trésoreries est bien meilleure, mais un léger tassement est attendu cet hiver.
- Les investissements, encore faibles, devraient connaître une recrudescence (modernisation, informatique).
- On annonce de nouvelles embauches dans un contexte où optimisme et incertitude font jeu égal.

### HCR et tourisme

*Hébergement, café, restaurant, voyages*

- Le bilan de l'activité touristique trimestrielle est jugé moyen, même si la fréquentation sur les vacances de la Toussaint s'est avérée satisfaisante avec une météo plutôt favorable. Les chiffres sont stables comparés à l'automne 2015.
- Tout comme au dernier sondage, le manque de réservations pour les prochains mois ne permet pas des prévisions optimistes.
- On observe un regain de tension sur les marges et les trésoreries.
- Les investissements, de faible envergure, se limitent toujours aux travaux de modernisation.
- La situation de l'emploi se dégrade dans un contexte très incertain.

### Finances et assurances

- Nettement plus satisfaisante qu'à la fin de l'été, l'activité ne se démarque guère de ce qu'elle était il y a 1 an. Le nombre de contrats en cours et la constance du portefeuille clients laissent à penser que le chiffre d'affaires ne progressera que légèrement au 1<sup>er</sup> trimestre.
- Les ratios financiers demeurent stables, quoiqu'on note une inquiétude nouvelle sur les marges. Les postes clients et fournisseurs ne posent aucune difficulté.
- Les quelques investissements réalisés portent essentiellement sur la publicité et l'informatique ; ils devraient se poursuivre, mais à une échelle moindre.
- Des embauches ponctuelles ont été effectuées.
- Le climat reste plus incertain qu'optimiste.

### Services aux particuliers

*Coiffure, esthétique, pressing, ambulances*

- Globalement, le niveau d'activité est satisfaisant sur cette fin d'année, avec un chiffre d'affaires souvent supérieur à celui de 2015. Les prévisions sont pourtant plus réservées.
- Les marges sont stables et devraient le rester, de même que le nombre de clients.
- Les trésoreries sont saines ; quelques incidents de paiements sont encore signalés mais de façon marginale.
- Les programmes d'investissements se poursuivent au même rythme depuis un an, en priorité pour l'amélioration des locaux, la formation et le marketing.
- L'emploi salarié continue sa progression dans un contexte encore dominé par l'optimisme.

### Eco-entreprises

- Quel que soit le domaine, l'activité est satisfaisante avec un chiffre d'affaires en hausse sur un an, au pire stable. Les carnets de commandes offrent un peu plus de visibilité qu'à la fin de l'été, le nombre de clients augmente mais les prévisions font toujours preuve de prudence.
- Les écarts sur les marges se sont nettement réduits, le niveau des trésoreries repasse en positif et cette tendance devrait se poursuivre.
- Quelques investissements sont programmés pour l'amélioration des locaux et de la production.
- L'emploi salarié progresse légèrement et l'indice de confiance fait un grand bond vers l'optimisme.

### Climat de confiance

#### Prochains mois



Optimistes : 42,3 %

Sans avis : 32,7 %

Pessimistes : 25 %

## 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

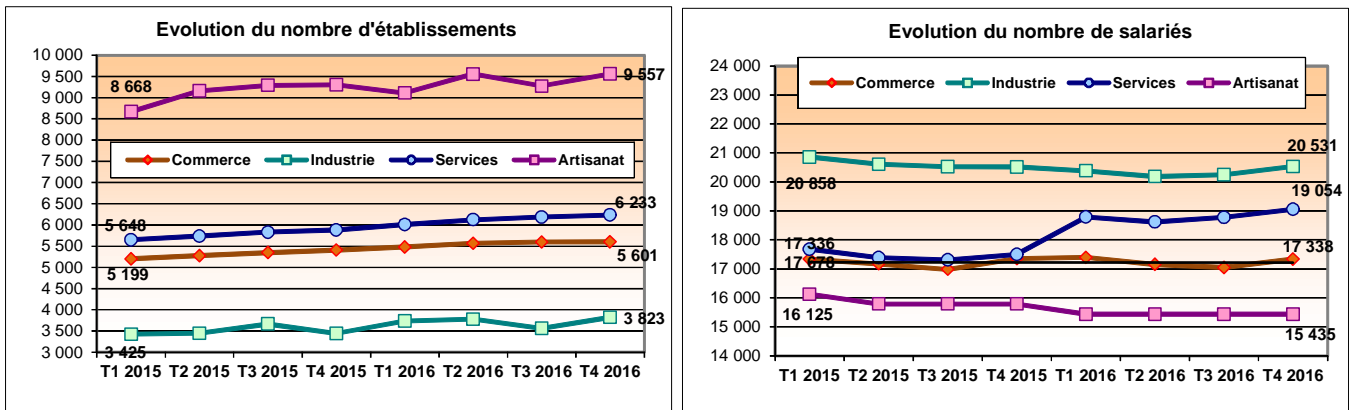
- Les élections du printemps 2017 et le climat d'attente qui y est lié
- La hausse possible des taux d'intérêts
- La baisse de l'investissement public et ses répercussions sur l'ensemble de l'activité

#### Principaux facteurs d'espoir

- Les investissements réalisés (production, commercial...) qui portent leurs fruits
- La reprise de l'activité dans l'agglomération toulousaine qui pourrait bénéficier au Tarn
- La relance observée dans la construction

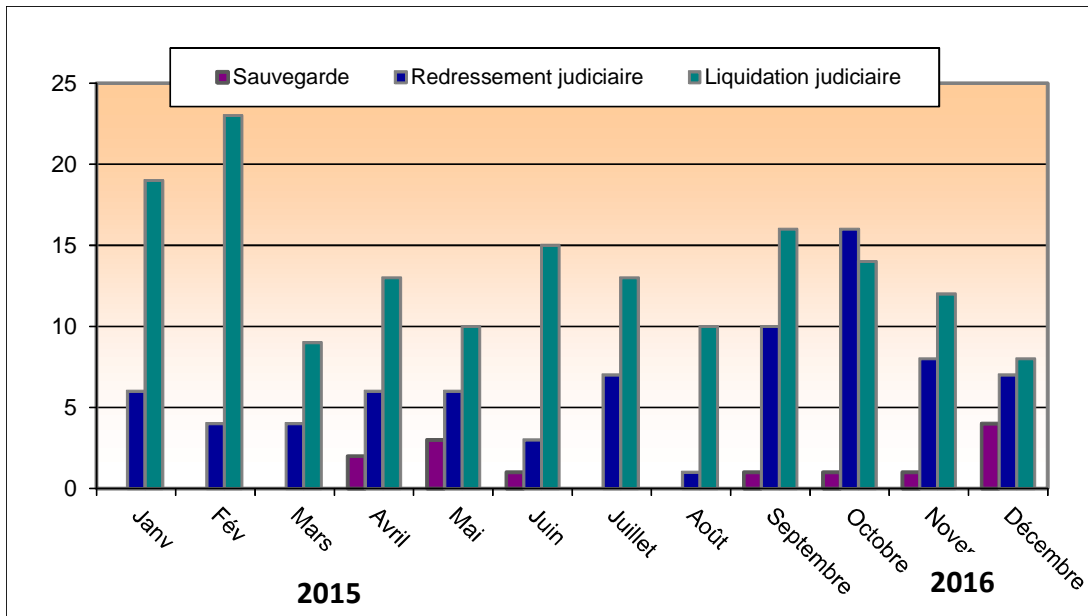
## QUELQUES REPERES

### 1 Démographie des établissements



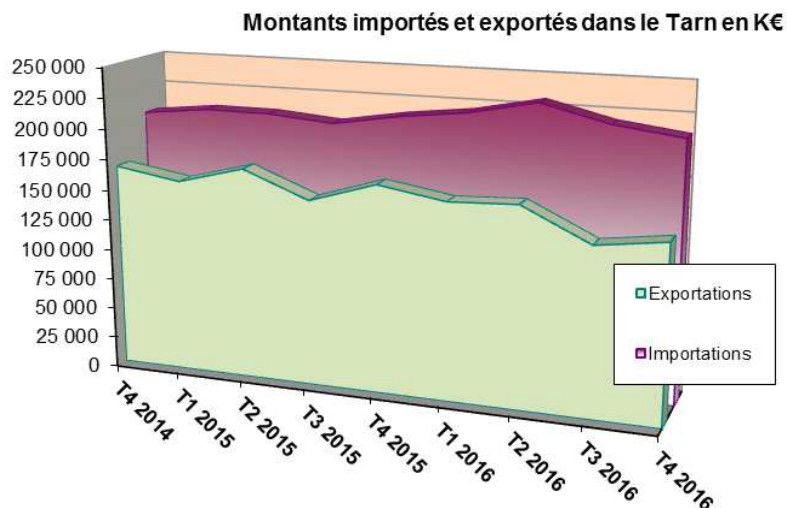
Source : Fichier CCI du Tarn et Répertoire des Métiers. Ces chiffres ne sont pas cumulables en raison des doubles inscrits

### 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

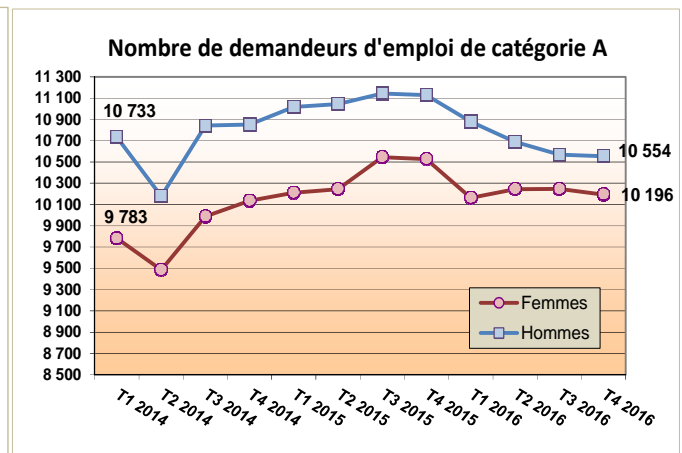
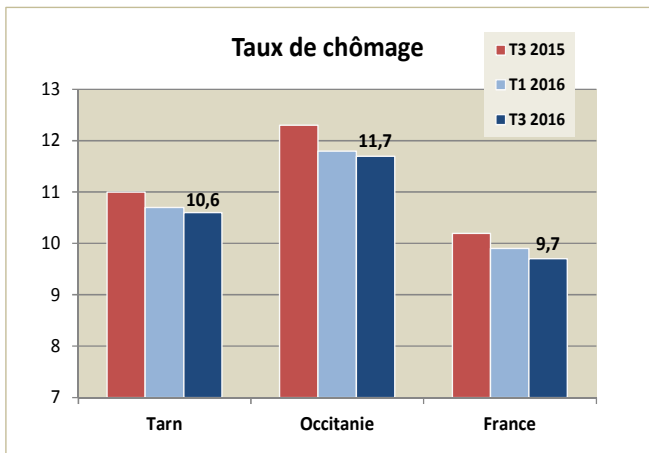
### 2 Commerce extérieur



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

## QUELQUES REPERES

### ③ Emploi

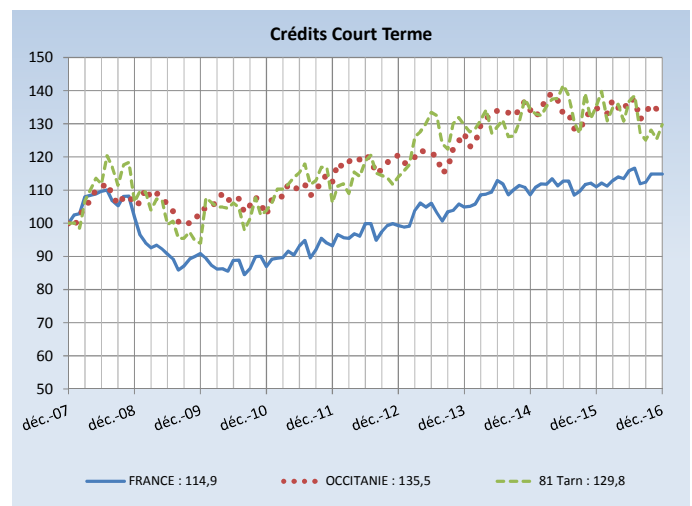
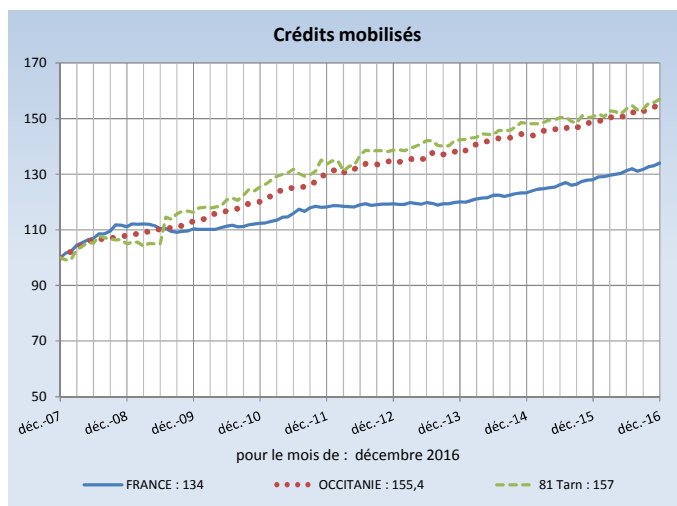


### Evolution des demandeurs d'emploi par tranche d'âge

Tranche d'âge	Part des DE catégorie A à fin septembre 2016	Evolution en % sur		
		1 mois	3 mois	1 an
Moins de 25 ans	15,0 %	0,6 %	-5,9 %	-12,3 %
Entre 25 et 49 ans	56,9 %	1,8 %	-0,2 %	-4,6 %
50 ans ou plus	28,1 %	1,1 %	2,8 %	1,7 %

Source : DIRECCTE

### ④ Données Banque de France



### Tendances régionales au 31 décembre 2016

La production industrielle a légèrement augmenté en décembre et les prévisions font état d'une poursuite de la hausse en début d'année.

L'activité n'a pas faibli dans les services marchands qui enregistrent une nouvelle hausse de leurs courants d'affaires. La bonne orientation du secteur des services devrait perdurer.