

Enquête régionale de conjoncture

Janvier 2018



Contexte, Méthodologie

- Cette enquête de conjoncture s'inscrit dans le cadre du partenariat entre la CCI Occitanie et la Direction régionale de la Banque de France. Menée conjointement elle a permis de recueillir le témoignage de 4 800 chefs d'entreprises,
- L'objectif est d'apprécier annuellement la perception des entreprises vis-à-vis de leur environnement économique et de mesurer les évolutions de l'activité et de l'emploi sur la région,
- Cette enquête permet également d'avoir un suivi trimestriel de conjoncture dans le cadre du baromètre initié par les CCI à l'échelle Occitanie,
- Elle se décline en deux volets :
 - des éléments quantitatifs : évolution du CA et des effectifs
 - des éléments qualitatifs : questions fermées visant à évaluer la perception des dirigeants sur plusieurs indicateurs conjoncturels
- L'analyse des résultats se décline en 5 domaines d'activité* : industrie, construction, commerce, services, hôtellerie-restauration.

Composition de l'échantillon des répondants**					
	0 à 9 salariés	10 à 19 salariés	20 salariés et plus	TOTAL	
Industrie	312	212	465	989	21%
Construction	303	245	284	832	18%
Commerce	793	175	170	1138	24%
Services	703	215	330	1248	27%
Hôtellerie-restauration	366	75	39	480	10%
TOTAL	2477	922	1288	4687	100%
	53%	20%	27%	100%	

* : Les activités suivantes sont exclus du champ de l'enquête : Agriculture, sylviculture, pêche ; Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné ; Activités financières et d'assurance ; Administration publique ; Enseignement ; Santé humaine et action sociale ; Activités des ménages en tant qu'employeurs ; activités indifférenciées des ménages en tant que producteurs de biens et services pour usage propre ; Activités extra-territoriales ; Cokéfaction et raffinage ; Captage, traitement et distribution d'eau ; Collecte et traitement des eaux usées ; Activités de poste dans le cadre d'une obligation de service universel ; Activités vétérinaires
Les activités de boulangeries-pâtisseries et charcuterie sont rattachés à la catégorie commerce.
L'immobilier est rattaché à la catégorie services.

** : enquête quantitative

- Éléments de cadrage :

Les résultats de l'enquête de conjoncture régionale s'inscrivent dans l'amélioration de la situation économique observée sur le territoire national en 2017 (taux de croissance du PIB de 2%).

L'économie de l'Occitanie a bénéficié également de l'amélioration du climat des affaires. Témoins de cette amélioration de la conjoncture : d'une part, les créations d'entreprises (*source Insee*) qui ont progressé de 4,7% en 2017 par rapport à 2016 (+4% si l'on raisonne hors micro entrepreneurs) et d'autre part, les défaillances d'entreprises (redressements ou liquidations judiciaires) qui ont reculé de 4,2% (*source Altarès*). La région Occitanie est redescendue en 2017 sous la barre des 5000 défaillances, soit le plus bas niveau depuis l'année 2007.

- Résultats de l'enquête quantitative (CA et effectifs salariés) : 4 687 questionnaires exploitables

Les données déclarées par les entreprises ont permis de réaliser des estimations sur l'évolution du CA et des effectifs pour l'Occitanie

En 2017, le volume d'affaires des entreprises d'Occitanie a progressé (+3,8%) sous l'effet du dynamisme de la construction (+5,4%), des services (+5,0%) et de l'industrie (+4,4%). Les activités du commerce progressent dans une moindre mesure (+2,1%), le secteur de l'hôtellerie-restauration reste quasiment stable (+0,9%). Cette croissance a bénéficié à l'emploi salarié (+2,8%) et plus particulièrement aux services (+5,2%).

En 2018, la croissance devrait se maintenir positivement bien qu'un léger fléchissement soit attendu pour la région Occitanie (+3,0%).

Le dynamisme observé en 2017 devrait se maintenir en 2018 dans les services (+4,3%) et l'industrie (+3,0%), le commerce poursuivrait sa croissance au même rythme (+2,1%), les prévisions sont prudentes dans l'hôtellerie-restauration (+1,5%).

Le secteur de la construction anticipe une croissance positive (+2,5%), les entreprises de plus grande taille prévoient une plus forte progression de leur volume que les petites structures.

En 2018, les anticipations sur l'emploi restent favorables (+2,6%) et plus particulièrement les services.

A noter, globalement le dynamisme observé tant sur les volumes d'affaires que sur l'emploi s'observe quel que soit la taille des entreprises.

Evolution du volume d'affaires et de l'emploi salarié

	Chiffres d'affaires		Effectifs	
	Evolution 2017/2016	Prévision 2018	Evolution 2017/2016	Prévision 2018
Ensemble des secteurs	+3,8 %	+3,0 %	+2,8 %	+2,6 %
INDUSTRIE	+4,4%	+3,0%	1,8%	1,3%
CONSTRUCTION	+5,4%	+2,5%	1,3%	2,5%
COMMERCE	+2,1%	+2,1%	1,2%	0,8%
SERVICES	+5,0%	+4,3%	5,2%	4,5%
HOTELLERIE-RESTAURATION	+0,9%	+1,5%	-0,6%	0,4%

Les traitements statistiques concernant les données quantitatives ont été réalisés à partir de l'analyse des réponses de 4 687 établissements représentant 157 000 salariés, soit 15% des effectifs salariés de la région Occitanie

L'analyse ci-après porte sur 4810 questionnaires exploitables (enquête qualitative visant à évaluer la perception des dirigeants sur plusieurs indicateurs conjoncturels),

Si près du tiers des entrepreneurs d'Occitanie interrogés évoquent une amélioration de la rentabilité de leur entreprise en 2017, 45% optent pour une stabilité (mais près du quart indique une diminution). Les chefs d'entreprises, dans un climat conjoncturel certes en amélioration (61% évoquent une évolution très favorable à favorable de la demande sur leur volume d'activité et 18% une absence d'évolution), mettent également en avant un environnement des plus concurrentiel et des marges commerciales (ou marge brute) qui demeurent sous pression : 39% évoquent une évolution positive de leur marge et 30% émettent un avis négatif.

Pour l'année 2018, les entreprises devraient voir se poursuivre l'amélioration de leur rentabilité. En effet, si 61% des entrepreneurs envisagent une stabilité, 27% anticipent une amélioration et 12% une baisse. Dans le prolongement de 2017, le trend pour 2018 est bien orienté.

La quasi-totalité des indicateurs portant sur la perception du quatrième trimestre de l'année sont positifs au regard du solde d'opinion (à l'exception des marges : solde d'opinion de -7 points) : chiffre d'affaires (solde de +13 points), carnets de commandes (ou demande) à venir (solde de +26 points), niveau de trésorerie (solde de +23 points), effectifs salariés (solde de +5 points). Entre la vague d'enquêtes du troisième trimestre et celle du quatrième, ces indicateurs sont en tendance bien orientés, indiquant par là même une poursuite de l'amélioration du climat des affaires. Si la question sur les marges met en évidence le contexte concurrentiel fort auquel sont soumises les entreprises, une tendance à l'arrêt de leur érosion semble toutefois se dessiner. Dans ce contexte, 72% des entrepreneurs jugent la santé financière de leur établissement comme étant saine à très saine.

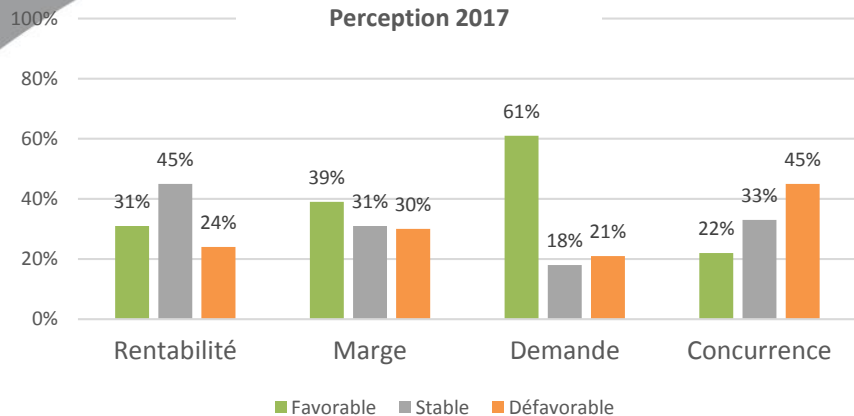
Les perspectives pour le premier trimestre 2018 sont bien orientées, que ce soit sur le chiffre d'affaires (un quart des entrepreneurs anticipe une hausse, 15% une baisse et 60% une stabilité) ou les effectifs salariés (14% envisagent une hausse, 6% une baisse et 80% une stabilité).

Au final, rien de surprenant à ce que les entrepreneurs gardent confiance en l'avenir de leur entreprise (59% se disent optimistes à très optimistes contre 12% qui sont plutôt pessimistes à très pessimistes), plus que dans l'avenir de leur propre domaine d'activité (39% ont une opinion favorable sur le devenir de leur secteur contre 22% qui ont une vision défavorable).

Vue d'ensemble

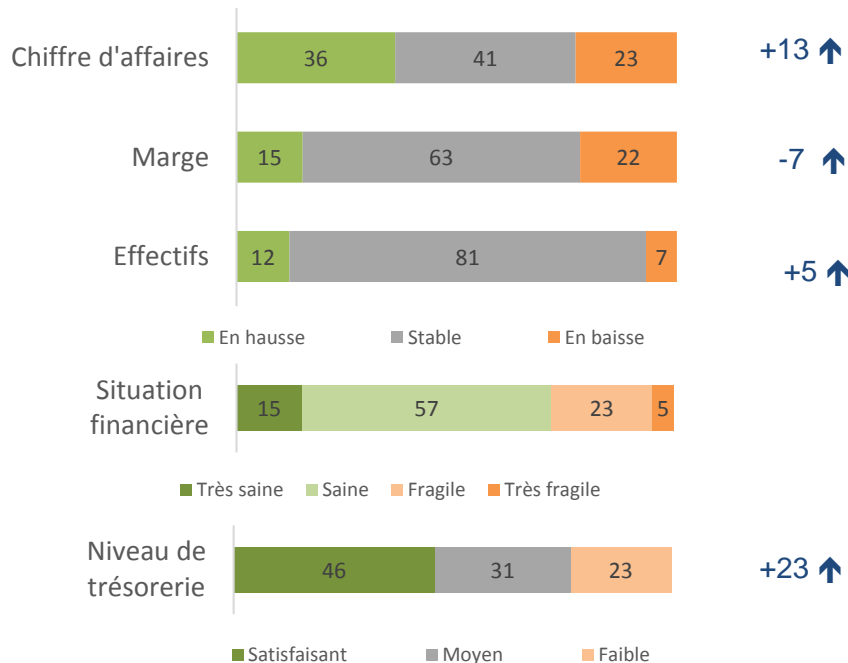
Dans le prolongement de l'amélioration de la conjoncture économique en 2017, l'année 2018 s'annonce prometteuse pour le climat des affaires

Indicateurs conjoncturels : Perception 2017

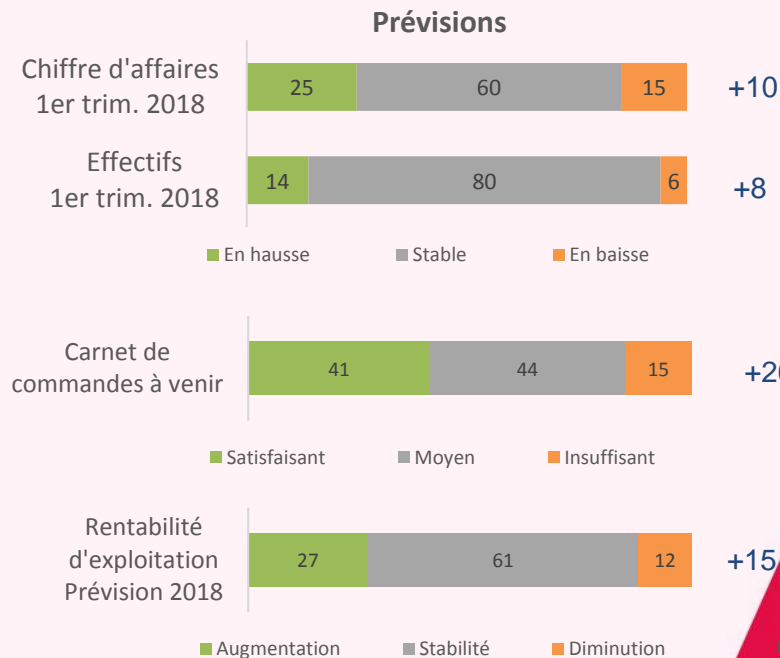
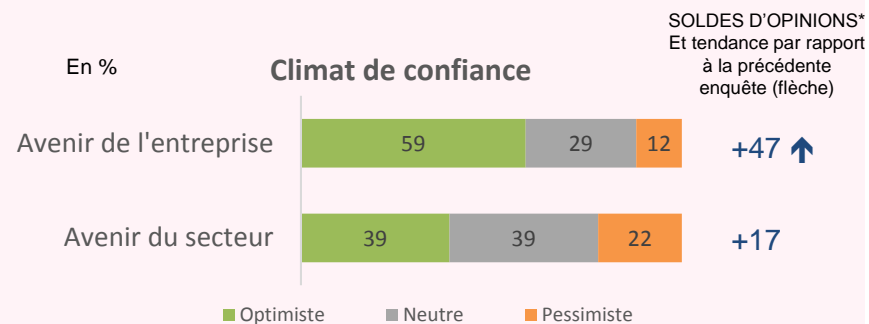


SOLDES D'OPINIONS*
Et tendance par rapport à la précédente enquête (flèche)

Observations 4^{ème} trimestre 2017



Éléments de prospective

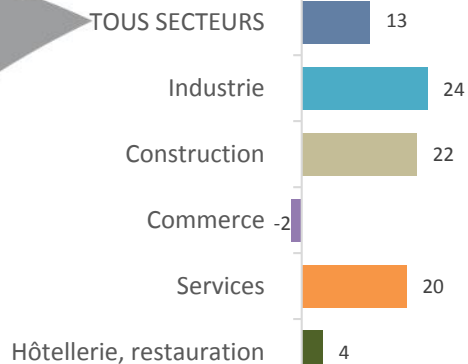


* : différence entre les avis positifs et négatifs, ils sont exprimés en points

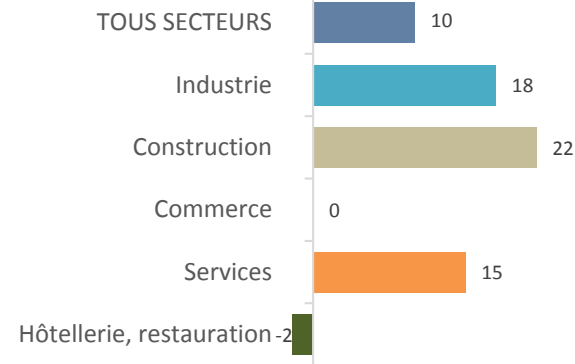
Vue d'ensemble

Une embellie particulièrement ressentie dans la construction, l'industrie et les services, mais avec toutefois quelques bémols dans les secteurs du commerce et des hébergements-café-restaurants.

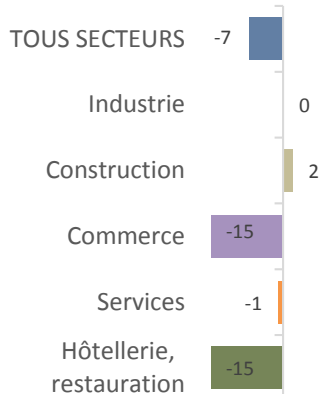
CA au 4^{ème} trim. : Soldes d'opinions*



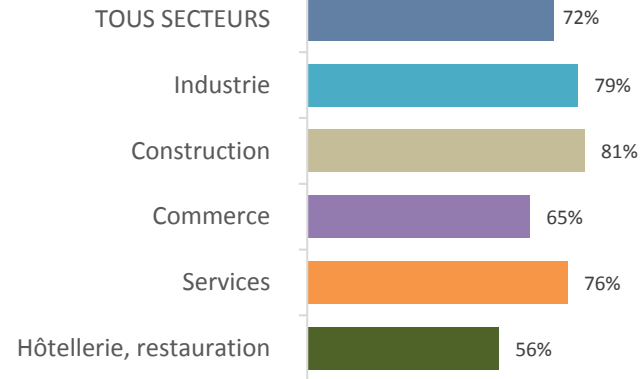
Prévision CA 1^{er} trim. : Soldes d'opinion



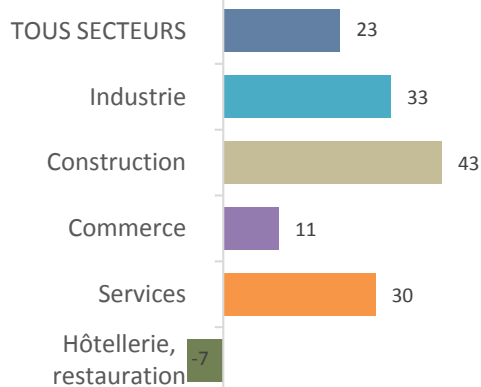
Marges au 4^{ème} trim. : Soldes d'opinions*



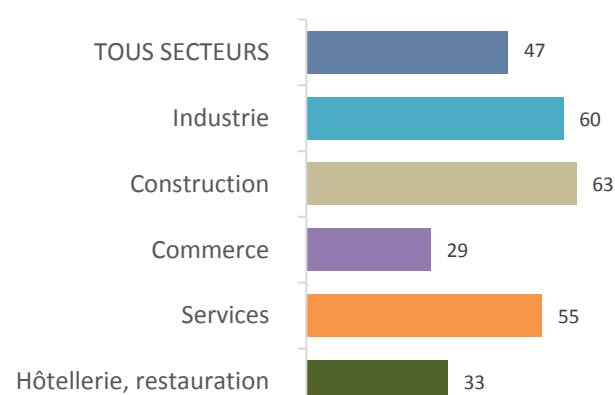
Perception de la situation financière : % de saine



Niveau de trésorerie : Soldes d'opinions*



Perception de l'entreprise de son avenir : Soldes d'opinions*



* : différence entre les avis positifs et négatifs, ils sont exprimés en points




ANALYSE PAR DOMAINE D'ACTIVITE

Le secteur industriel en Occitanie a bénéficié également des conditions économiques favorables de l'année 2017. Si le nombre de défaillances d'entreprises industrielles (redressements ou liquidations judiciaires) est resté stable (*source Altarès*), en revanche le nombre de créations d'entreprises (*source Insee*) a accéléré en 2017 : +6,2% (ou +14,3% si l'on raisonne hors micro entrepreneurs).

Un tiers des dirigeants ont relevé une amélioration de la rentabilité de leur entreprise en 2017 et 42% une stabilité, parallèlement à une opinion positive sur l'évolution de la demande et des marges. Concernant les marges, la tendance est favorablement orientée entre les deux derniers trimestres de l'année 2017 (même si les tensions sur les prix demeurent dans un contexte concurrentiel fort). L'évolution de la demande sur leur d'activité est jugée favorable à très favorable pour près de 65% des industriels (19% émettent cependant un avis négatif). La tendance sur les soldes d'opinions laisse entrevoir une poursuite de l'amélioration de la rentabilité des entreprises en 2018. Une amélioration qui passera par une poursuite de la restauration des marges commerciales (42% des industriels ont porté un jugement positif sur l'évolution de leurs marges en 2017, contre près d'un tiers qui avait un avis négatif).

Au terme de l'année 2017, la totalité des indicateurs portant sur la perception du quatrième trimestre sont « au vert » (seul le solde d'opinions sur les marges est nul) : chiffre d'affaires (solde de +24 points), carnets de commandes (ou demande) à venir (solde de +38 points), niveau de trésorerie (solde de +33 points), effectifs salariés (solde de +10 points). La situation financière des entreprises apparaît saine à très saine pour 79% des industriels. Entre la vague d'enquêtes du troisième trimestre et celle du quatrième, ces indicateurs sont en tendance bien orientés (l'emploi demeure stable) indiquant par là même une poursuite de l'amélioration du climat des affaires.

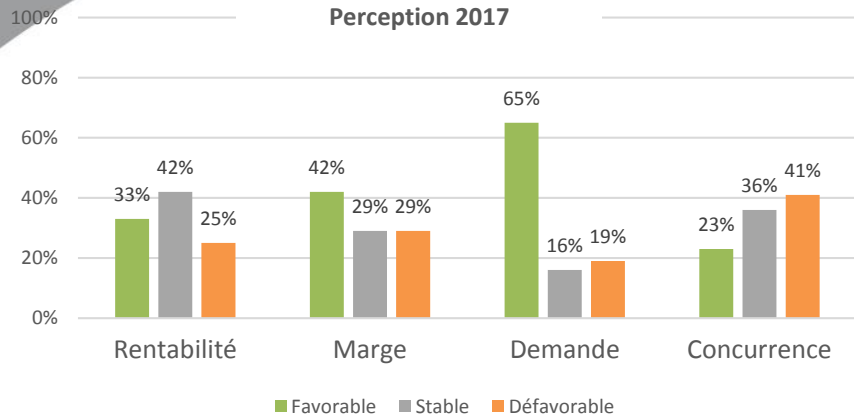
Les perspectives pour le premier trimestre 2018 sont également bien orientées, que ce soit sur le chiffre d'affaires (32% des entrepreneurs anticipent une hausse, 14% une baisse et 54% une stabilité) ou les effectifs salariés (20% évoquent une hausse, 6% une baisse et 74% une stabilité). La tendance du solde d'opinion sur les effectifs salariés entre la situation vécue au quatrième trimestre 2017 et les anticipations pour le premier trimestre 2018 se situe sur un trend favorable.

 **L'industrie présente un nombre d'indicateurs conjoncturels parmi les mieux orientés. Une évolution de la demande ressentie favorablement a contribué à cette plutôt bonne impression d'ensemble du climat des affaires de 2017 et favorisé des anticipations d'activité positives pour le premier trimestre de l'année 2018. Cette amélioration du climat des affaires favorisent le moral des entrepreneurs : 65% des industriels se déclarent optimistes à très optimistes pour l'avenir de leur entreprise (contre 59% pour l'ensemble des secteurs).**

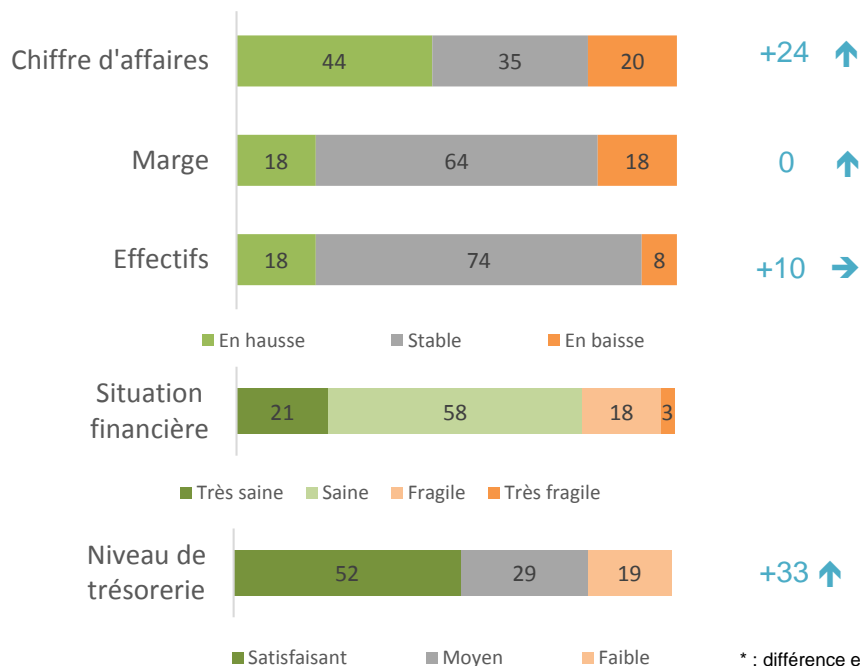
INDUSTRIE

Amélioration de la demande et des indicateurs d'activité contribuent à la formulation d'anticipations positives

Indicateurs conjoncturels : Perception 2017



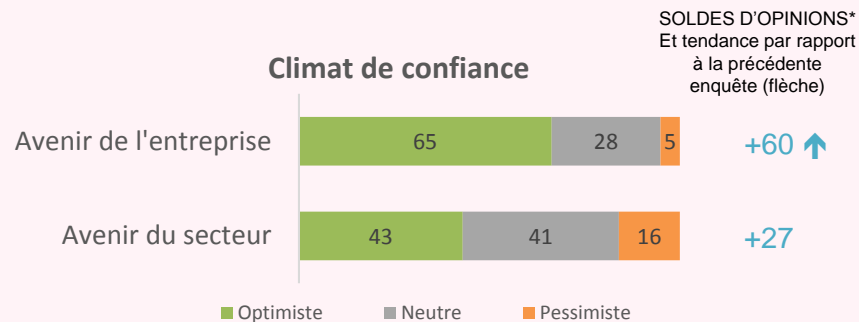
Observations 4^{ème} trimestre 2017



SOLDES D'OPINIONS*
Et tendance par rapport à la précédente enquête (flèche)

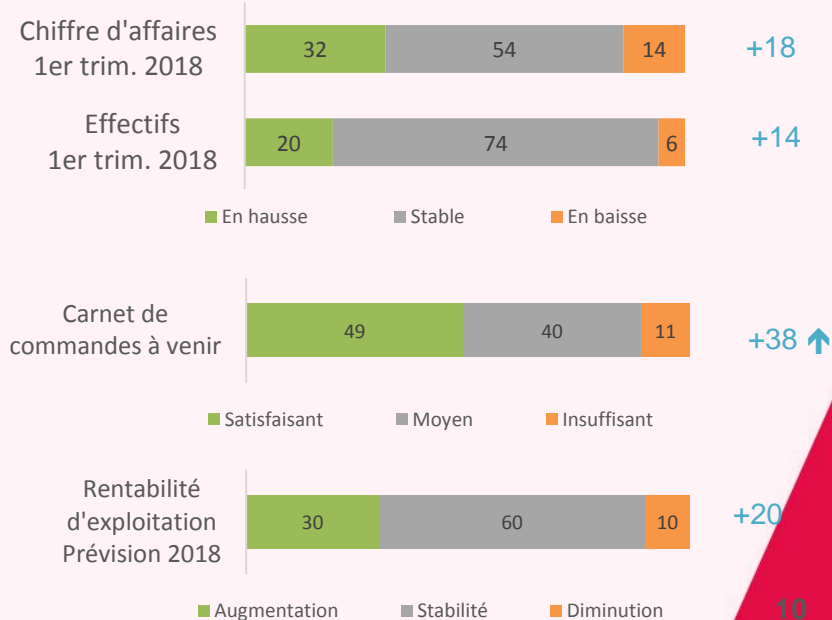
Éléments de prospective

Climat de confiance



SOLDES D'OPINIONS*
Et tendance par rapport à la précédente enquête (flèche)

Prévisions



* : différence entre les avis positifs et négatifs, ils sont exprimés en points

Le secteur de la construction a été particulièrement éprouvé depuis la crise économique de 2008 et opère un redressement depuis les trois dernières années. Le nombre de défaillances d'entreprises en Occitanie dans ce secteur d'activité (redressements ou liquidations judiciaires) est en repli de 15,4% en 2017 par rapport à l'année précédente (*source Altarès*). L'indicateur de la création d'entreprises (*source Insee*) offre un regard contrasté selon que l'on intègre les micro-entrepreneurs (baisse de 5,9% des créations entre 2017 et 2016) ou si l'on raisonne hors micro entrepreneurs (hausse de 5,4%).

30% des dirigeants ont relevé une amélioration de la rentabilité de leur entreprise en 2017 (52% une stabilité), avec des marges commerciales qui ont évolué favorablement à très favorablement pour 43% d'entre eux (32% des entrepreneurs font le constat d'une absence d'évolution sur les marges et près du quart ont un sentiment négatif). 73% des entrepreneurs du secteurs de la construction estiment que la demande en 2017 a évolué favorablement et contribué à l'amélioration de la rentabilité des entreprises et de leur santé financière (81% des entrepreneurs estiment leur situation financière comme étant très saine à saine) et jugent leur trésorerie à un niveau satisfaisant. La tendance sur les soldes d'opinions laisse entrevoir une poursuite de l'amélioration de la rentabilité des entreprises sur l'année 2018, malgré un contexte de forte concurrence entre les entreprises qui met les prix sous pression.

La totalité des indicateurs portant sur la perception du quatrième trimestre de l'année sont « au vert » selon le solde d'opinion des chefs d'entreprise : chiffre d'affaires (solde de +22 points), carnets de commandes (ou demande) à venir (solde de +60 points), niveau de trésorerie (solde de +43 points), marges (solde de +2 points), effectifs salariés (solde de +9 points). Entre la vague d'enquêtes du troisième trimestre et celle du quatrième, ces indicateurs sont en tendance bien orientés (seul le critère des effectifs salariés indique une stabilité).

Les perspectives pour le premier trimestre 2018 sont également bien orientées, que ce soit sur le chiffre d'affaires (30% des entrepreneurs anticipent une hausse, 62% une stabilité et 8% une baisse) ou les effectifs salariés (17% évoquent une hausse, 78% une stabilité et 5% une baisse). La tendance du solde d'opinion entre la situation vécue au quatrième trimestre 2017 et les anticipations pour le premier trimestre 2018 est bien orientée pour l'emploi (un peu moins pour le chiffre d'affaires).

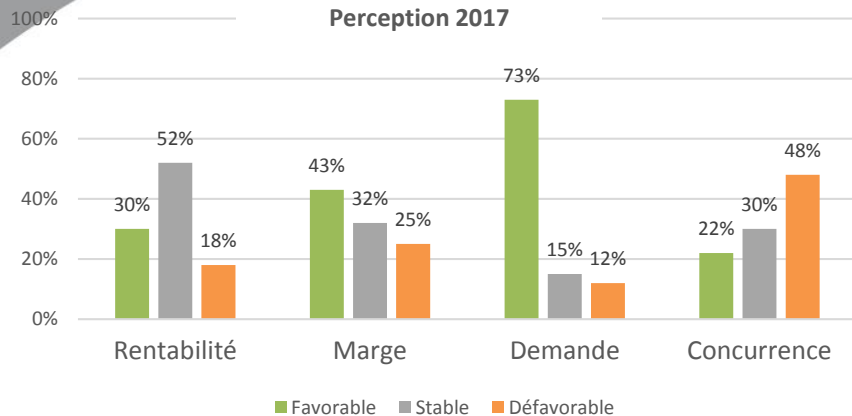


C'est dans le secteur de la construction que l'amélioration du climat des affaires ressenti par les chefs d'entreprises est la plus conséquente. Entre années de crise et « faux départs » de l'activité, il semblerait que cette année 2017 se veuille être le point de départ d'une consolidation de la demande, donc des mises en chantiers. Si l'horizon économique semble se dégager progressivement, il ne faut point sous estimer les facteurs de concurrence qui pèsent sur les prix, sur les marges et à terme sur la rentabilité des entreprises. En ce début d'année 2018, 68% des entrepreneurs du bâtiment se déclarent optimistes à très optimistes pour l'avenir de leur entreprise (contre 59% pour l'ensemble des secteurs).

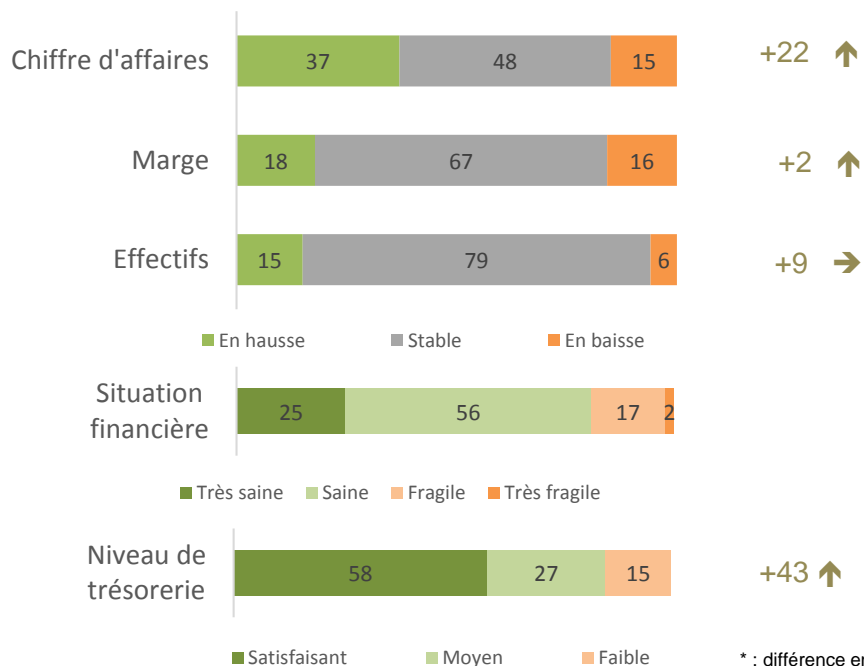
CONSTRUCTION

Une nette amélioration conjoncturelle ressentie en 2017 qui ne demande qu'à être confirmée en 2018

Indicateurs conjoncturels : Perception 2017



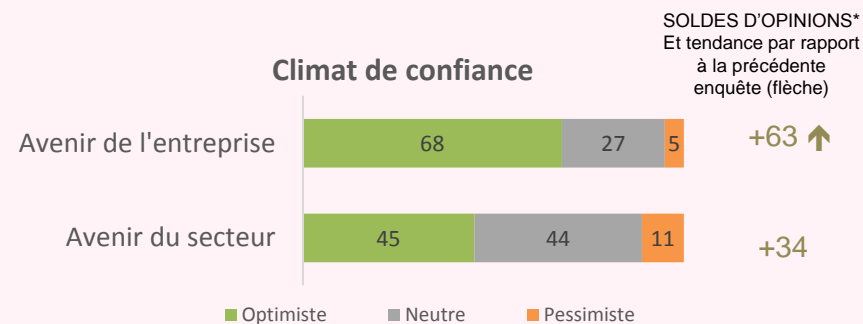
Observations 4^{ème} trimestre 2017



SOLDES D'OPINIONS*
Et tendance par rapport à la précédente enquête (flèche)

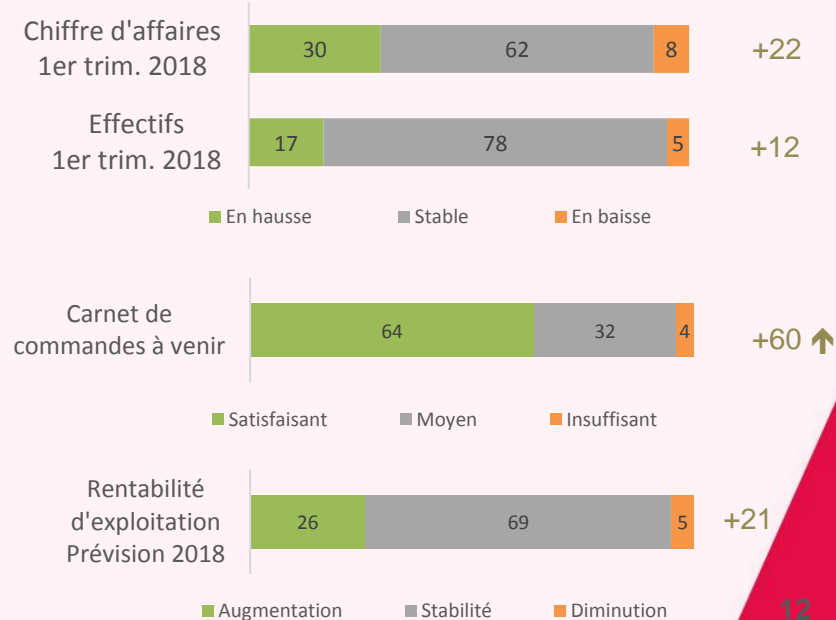
Éléments de prospective

Climat de confiance



SOLDES D'OPINIONS*
Et tendance par rapport à la précédente enquête (flèche)

Prévisions



* : différence entre les avis positifs et négatifs, ils sont exprimés en points

Le secteur des services, composé d'une mosaïque d'activité, laisse apparaître, à travers les opinions exprimées par les chefs d'entreprise, une plutôt bonne perception de l'activité sur l'année 2017 et du dernier trimestre. Le contexte régional est cependant marqué par une progression du nombre de défaillances d'entreprises (redressements ou liquidations judiciaires) dans ce domaine d'activité de 4,8% en 2017 par rapport à 2016 (*source Altarès*), mais aussi par une dynamique positive de la création d'entreprises. La création d'entreprises (*source Insee*) dans le secteur « des services – hors hébergements-café-restauration » en Occitanie est en hausse de 9,7% (avec micro-entrepreneurs) (ou bien en hausse de 6,4% si on exclut les micro-entrepreneurs).

Un tiers des entrepreneurs ont relevé une amélioration de la rentabilité de leur entreprise en 2017 et 49% une stabilité (« seuls » 18% ont perçu une baisse). Parallèlement à un sentiment d'amélioration du niveau de la demande (66% jugent favorablement la tendance), la tension sur les marges commerciales en 2017 semblent s'être atténuée (42% ont perçu une évolution favorable et 32% une stabilité). Pour l'année 2018, si la grande majorité des professionnels de ce secteur d'activité espèrent une stabilité de la rentabilité de leur entreprise (59%), une amélioration est cependant envisagée pour 31% d'entre eux.

En ce qui concerne la perception du quatrième trimestre 2017 par les chefs d'entreprises, la quasi-totalité des indicateurs (hormis la question sur les marges) se situent en « zone verte » (le solde d'opinion est positif) : chiffre d'affaires (solde d'opinion de + 20 points), carnets de commande (solde de +34 points), niveau de trésorerie (solde de +30 points), effectifs salariés (solde de +8 points). Si les marges commerciales restent sous pression, un mouvement d'arrêt de leur érosion semble être à l'œuvre. Entre la vague d'enquêtes du troisième trimestre et celle du quatrième, la tendance sur les soldes d'opinion est bien orientée pour l'ensemble des indicateurs. La situation financière des entreprises apparaît saine à très saine pour 76% des prestataires de services.

Les projections pour le premier trimestre 2018 laissent entrevoir un horizon économique favorable, en attente d'une confirmation de l'embellie constatée en 2017 : 59% des entrepreneurs anticipent une stabilité de leur chiffre d'affaires à venir (28% une hausse) et pour 75% une stabilité des effectifs salariés (19% envisagent même une hausse).

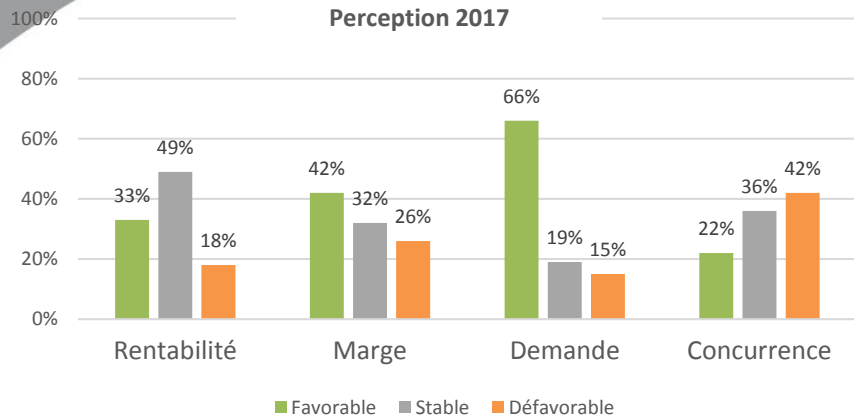


Les professionnels des services font état d'une bonne perception de l'activité vécue en 2017, dans un contexte de moindre pression sur les marges commerciales et d'une demande en évolution favorable. L'activité du quatrième trimestre s'est avérée plutôt positive pour les professionnels des services et les perspectives pour 2018 s'avèrent relativement optimistes en attente de confirmation de la tendance favorable sur la demande constatée en 2017. Après les professionnels de la construction et les industriels, ce sont les prestataires de services qui affichent l'optimisme le plus élevé quant à l'avenir de leur entreprise : 64% des prestataires de services se déclarent optimistes à très optimistes pour l'avenir de leur entreprise (59% pour l'ensemble des secteurs).

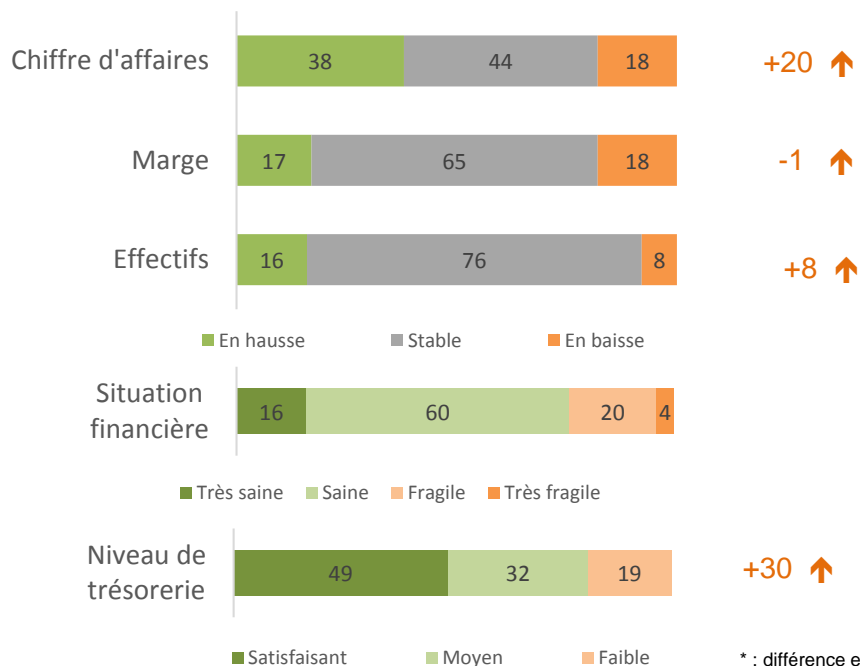
SERVICES

Une conjoncture 2017 vécue favorablement et des perspectives 2018 optimistes en attente de confirmation d'une évolution favorable de la demande

Indicateurs conjoncturels : Perception 2017



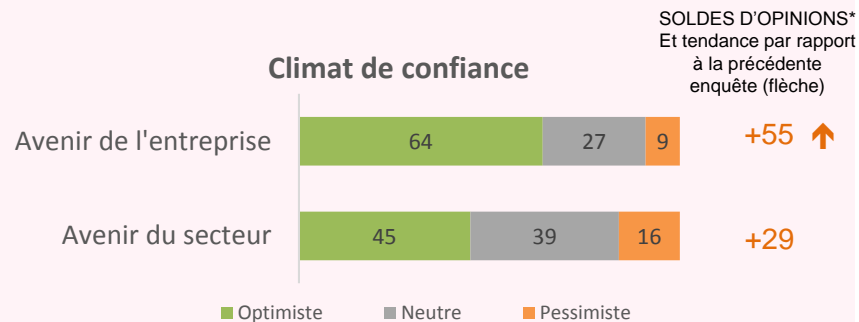
Observations 4^{ème} trimestre 2017



SOLDES D'OPINIONS*
Et tendance par rapport à la précédente enquête (flèche)

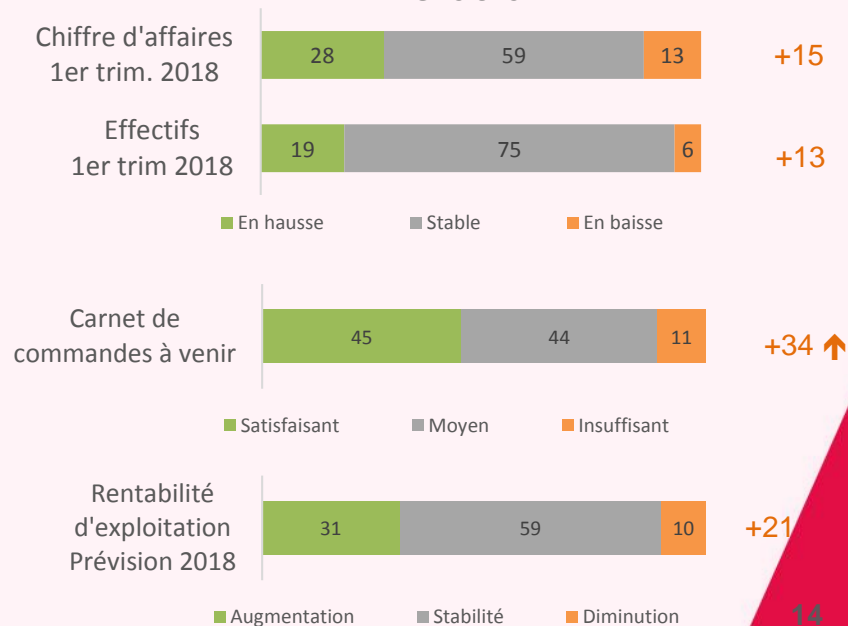
Éléments de prospective

Climat de confiance



SOLDES D'OPINIONS*
Et tendance par rapport à la précédente enquête (flèche)

Prévisions



* : différence entre les avis positifs et négatifs, ils sont exprimés en points

Les chefs d'entreprises du secteur commerce font état d'une perception de la conjoncture économique un peu moins favorable que les autres domaines d'activité. Le contexte régional est cependant marqué par un repli du nombre de défaillances d'entreprises dans le commerce (redressements ou liquidations judiciaires) de 3,6% en 2017 par rapport à 2016 (*source Altarès*). Les créations d'entreprises (*source Insee*) dans le secteur commercial ont fait du « sur-place » en 2017 : +0,2% (avec les micro-entrepreneurs), ou apparaissent même en repli (-1,5% si l'on raisonne hors micro entrepreneurs).

30% des commerçants ont relevé une baisse de la rentabilité de leur entreprise en 2017 (30% ont indiqué une hausse). En prise directe avec le pouvoir d'achat des ménages, la commande des entreprises, le développement de nouveaux modes de distribution et de consommation, l'environnement concurrentiel est perçu comme étant particulièrement difficile. L'activité commerciale a pâti de l'évolution d'une demande en demi-teinte (51% des commerçants jugent favorablement l'évolution de la demande en 2017, soit nettement moins que les 61% de la moyenne générale) et d'une concurrence qui contraint les marges commerciales. Dans ce contexte, 60% des commerçants espèrent en 2018 une stabilité de la rentabilité de leur entreprise (24% envisagent une hausse).

La fin de l'année 2017 n'a pas été vécue comme un « grand cru » par les commerçants. Trois indicateurs relatifs à la perception du quatrième trimestre de l'année sont « dans le rouge » au regard du solde d'opinion : les marges (solde de -15 points), le chiffre d'affaires (solde de -2 points) et les effectifs salariés (solde de -1 point). Entre la vague d'enquêtes du troisième trimestre et celle du quatrième, ces indicateurs apparaissent cependant en tendance bien orientés, laissant entrevoir une lente amélioration de la conjoncture « commerciale » (ou à défaut un arrêt de la dégradation). Malgré une conjoncture qui n'a visiblement pas tenu toutes ses promesses dans le domaine du commerce, la situation financière des entreprises est jugée comme étant saine à très saine pour 65% des commerçants (contre 72% pour la moyenne générale) .

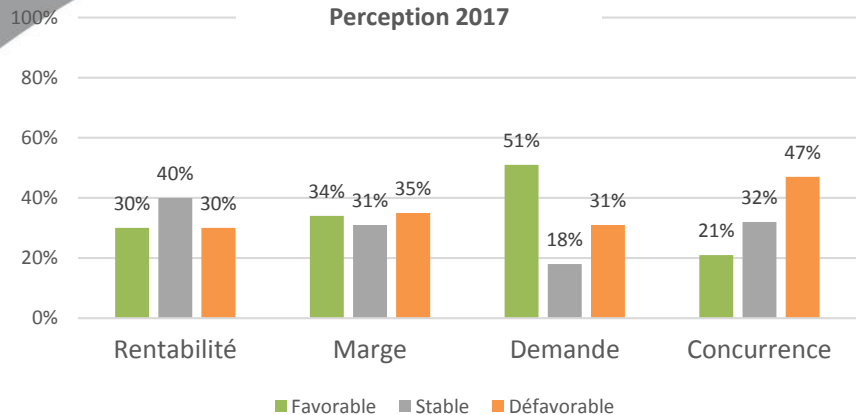
Les soldes d'opinion sont positifs sur la question de la demande à venir (+8 points) et le niveau de trésorerie (+11 points) et présentent également une tendance favorable entre les deux derniers trimestres de l'année. Les indicateurs de prospective pour le premier trimestre 2018, laissent entrevoir une stabilisation du chiffre d'affaires (62% des entrepreneurs pensent à une stabilité, 19% optent pour une hausse et autant pour une baisse). Sur les effectifs salariés la situation est à un statu quo pour 88% des commerçants (7% évoquent une hausse et 5% une baisse). A signaler toutefois que la tendance du solde d'opinion entre la situation vécue au quatrième trimestre 2017 et les anticipations pour le premier trimestre 2018 est bien orientée pour ces deux indicateurs.

Le secteur du commerce fait état de la perception la moins favorable de la situation conjoncturelle au regard des critères d'appréciation des commerçants. Pouvoir d'achat, développement de nouvelles concurrences, modification des comportements d'achats... pèsent sur l'évolution globale de la demande et maintiennent les prix sous pression. Les perspectives pour le premier trimestre 2018 dessinées par les commerçants indiquent au mieux une stabilité en attendant une amélioration de la consommation. Au final, 49% des commerçants se déclarent optimistes à très optimistes pour l'avenir de leur entreprise (contre 59% pour l'ensemble des secteurs).

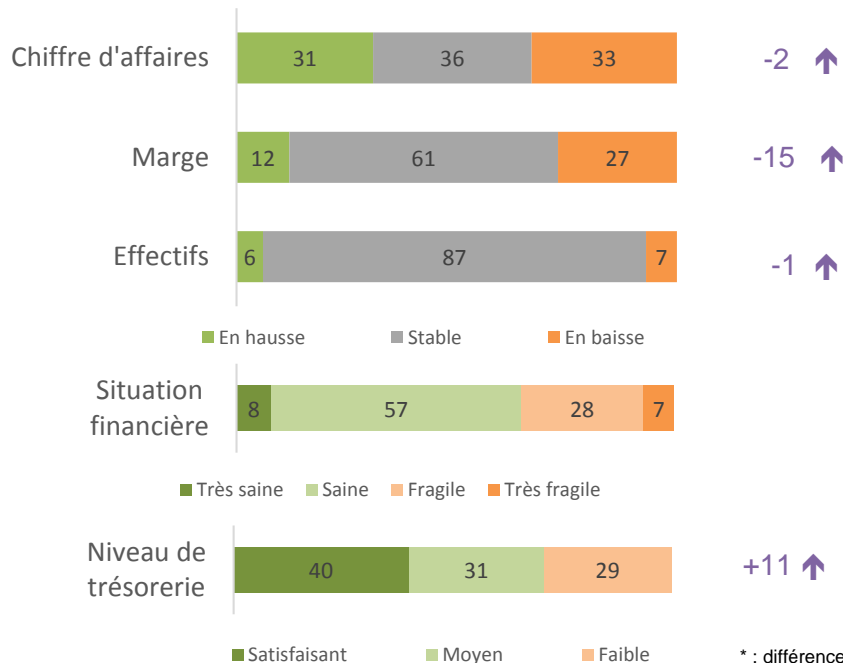
COMMERCE

Un vécu de la conjoncture économique en demi-teinte et un optimisme mesuré pour l'avenir

Indicateurs conjoncturels : Perception 2017



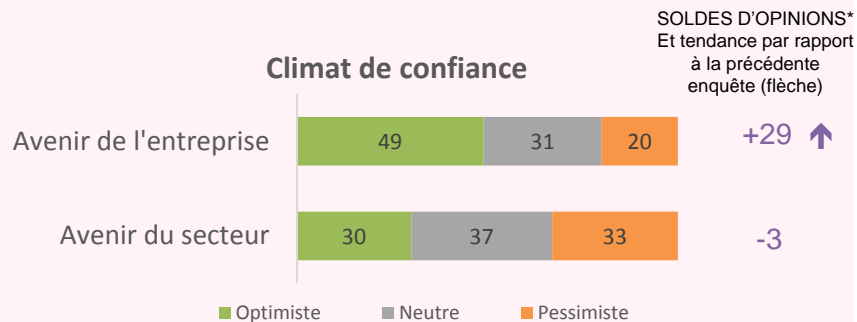
Observations 4^{ème} trimestre 2017



SOLDES D'OPINIONS*
Et tendance par rapport à la précédente enquête (flèche)

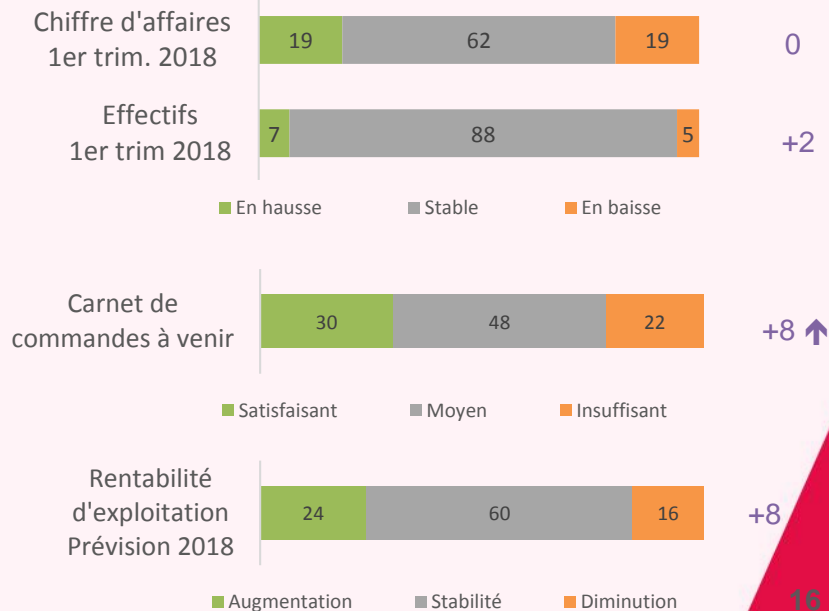
Éléments de prospective

Climat de confiance



SOLDES D'OPINIONS*
Et tendance par rapport à la précédente enquête (flèche)

Prévisions




* : différence entre les avis positifs et négatifs, ils sont exprimés en points

Avec le secteur commerce, les chefs d'entreprises du secteur des hébergements-café-restaurants, sont ceux qui ont la perception la moins favorable de la conjoncture économique. Pourtant, le contexte régional est marqué par un repli du nombre de défaillances d'entreprises (redressements ou liquidations judiciaires) dans ce domaine d'activité de 4,4% en 2017 par rapport à 2016 (*source Altarès*). La création d'entreprises (*source Insee*) dans le secteur « hébergement et restauration » en région apparaît différencié selon que l'on intègre les micro-entrepreneurs : -0,7% en 2017 par rapport à 2016, ou bien si on les exclut (+1,8%).

Il y a autant de dirigeants qui ont relevé une amélioration de la rentabilité de leur entreprise en 2017, que de dirigeants ayant relevé une baisse (soit 29% chacun). Les facteurs de concurrence ont pesé sur la rentabilité des entreprises et sur les marges commerciales. Pour 49% des entrepreneurs la concurrence a évolué défavorablement à très défavorablement (ils sont 21% à avoir perçu une évolution positive de la concurrence). Les marges demeurent sous tensions (36% estiment une évolution positive en 2017 et autant optent pour une évolution négative). Pour l'année 2018 la grande majorité des professionnels de ce secteur d'activité espèrent une stabilité de la rentabilité de leur entreprise (65%). Une amélioration est anticipée pour 20% d'entre eux, mais 15% estiment que leur rentabilité va diminuer.

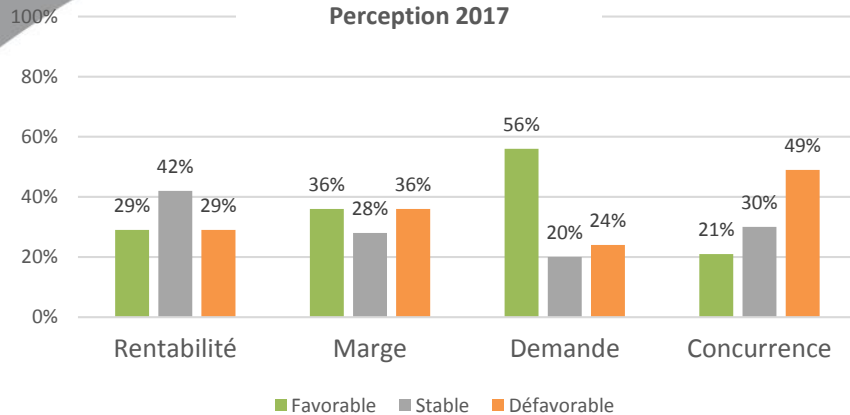
Les chefs d'entreprise ont visiblement vécu un meilleur quatrième trimestre 2017 que le précédent si l'on considère le critère du chiffre d'affaires (solde d'opinion de + 4 points). Les marges commerciales constitue un point particulièrement sensible (59% des entrepreneurs évoquent une stabilité, contre 28% qui estiment qu'elles sont en baisse et 13% qu'elles ont augmenté). Si 37% des chefs d'entreprise font état d'un niveau de trésorerie faible (jugé satisfaisant pour 30%), 56% estiment toutefois saine à très saine la situation financière de leur entreprise. Trois indicateurs sur la perception du quatrième trimestre de l'année sont « dans le rouge » au regard du solde d'opinion : les marges (solde de -15 points), la trésorerie (solde de -7 points) et les effectifs salariés (solde de -4 points). Entre la vague d'enquêtes du troisième trimestre et celle du quatrième, le solde d'opinion est bien orienté pour le chiffre d'affaires, la demande et les marges, contrairement à la trésorerie et à l'emploi.

La question de la demande à venir (solde de +1point) laisse entrevoir un début d'année relativement calme avec comme corollaire des anticipations sur le chiffre d'affaires et les effectifs salariés en demi-teinte : 90% des chefs d'entreprises prévoient une stabilité des effectifs et 66% un chiffre d'affaire stable (16% anticipent une hausse et 18% une baisse).

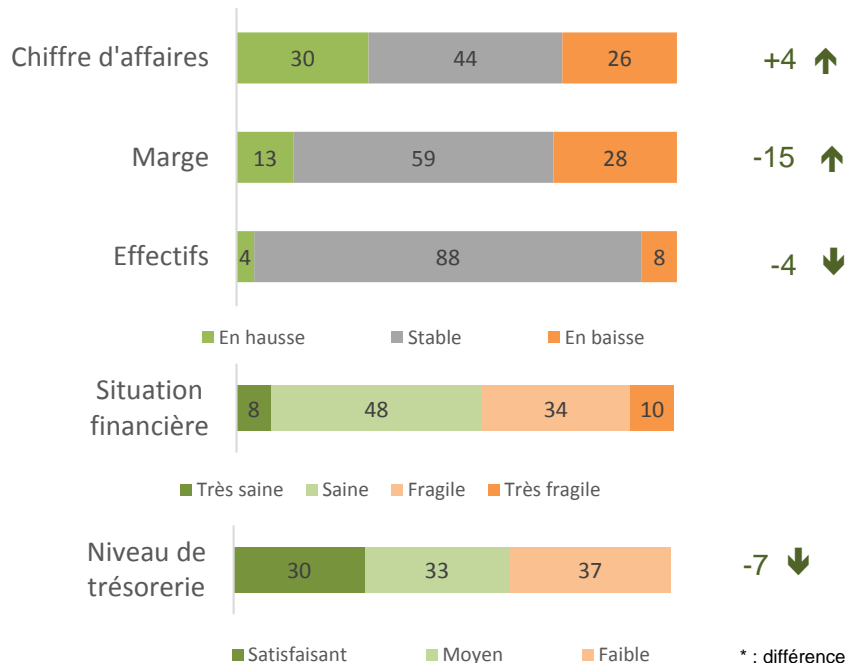


Le secteur des cafés-hébergements-restaurant est celui qui, avec le commerce, a vécu une conjoncture économique 2017 moins favorable que ce qui a été ressenti dans les autres domaines d'activité. Evolution de la demande, pression sur les marges ont semble t-il particulièrement pesé sur la rentabilité des entreprises. Dans un contexte d'amélioration relative de la situation conjoncturelle vécue par les chefs d'entreprises entre le troisième et le quatrième trimestre 2017, les perspectives pour le début d'année 2018 sont des plus prudentes. Après les commerçants, ce sont les professionnels des cafés-hébergements-restauration qui affichent l'optimisme le plus faible quant à l'avenir de leur entreprise : 50% se disent optimistes à très optimistes (59% pour l'ensemble des secteurs).

Indicateurs conjoncturels : Perception 2017



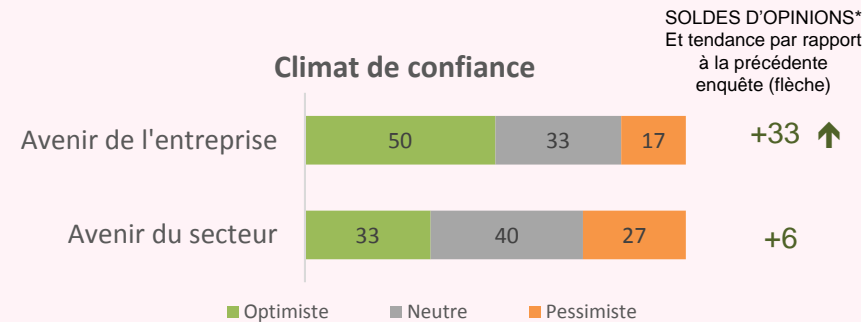
Observations 4^{ème} trimestre 2017



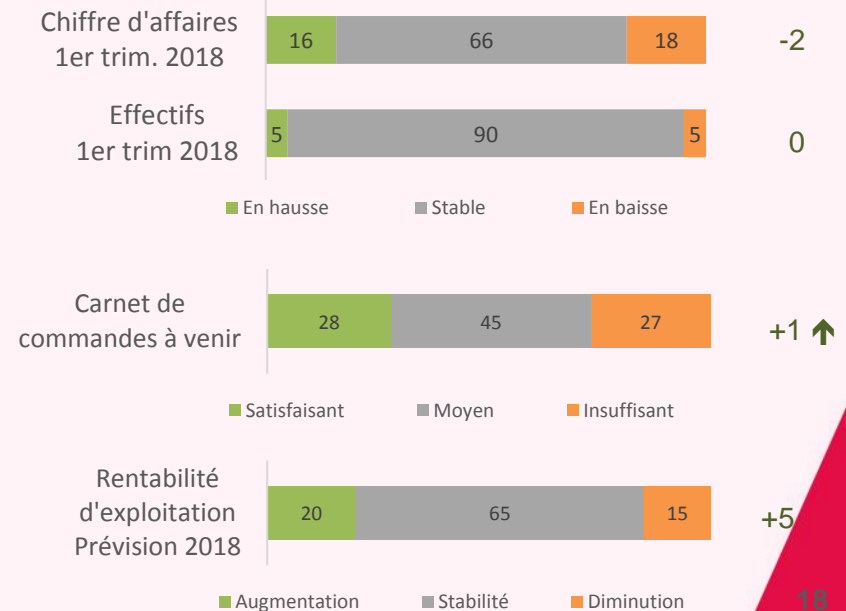
SOLDES D'OPINIONS*
Et tendance par rapport à la précédente enquête (flèche)

Éléments de prospective

Climat de confiance



Prévisions



* : différence entre les avis positifs et négatifs, ils sont exprimés en points

Conclusion

Amélioration sensible de la conjoncture économique en 2017 et une année 2018 envisagée avec optimisme pour le climat des affaires

Le taux de croissance de l'économie française vient d'être récemment ré-estimé à 2% (meilleure performance depuis six ans). Au regard des résultats de l'enquête menée auprès des chefs d'entreprise en ce début d'année, la région l'Occitanie a également bénéficié d'une reprise économique soutenue qui conduit nos entrepreneurs à poser un regard optimiste sur les perspectives d'activité futures et le devenir de leur entreprise.

Cette amélioration générale du climat des affaires n'a cependant pas été vécue de la même façon dans les grands domaines d'activité.

L'embellie économique a été particulièrement ressentie dans les secteurs de la construction, de l'industrie et des services. Les secteurs du commerce et des hébergements-café-restaurants font état d'une situation plus « nuancée ».

Les chefs d'entreprise de la construction (secteur particulièrement éprouvé depuis la crise de 2008 et en lente phase de redémarrage sur les trois dernières années), font état d'une nette amélioration de la conjoncture en 2017 et envisagent l'horizon 2018 avec optimisme malgré un facteur de concurrence élevé et la pression qui s'exerce sur les prix.

L'évolution favorable de la demande et des marges, l'amélioration de la rentabilité des entreprises, ont contribué à une perception positive du climat des affaires dans le secteur industriel et à la formulation d'anticipations optimistes pour l'avenir par les chefs d'entreprise.

Les professionnels du secteur des services laissent entrevoir un vécu conjoncturel 2017 favorable porté par une demande bien orientée et une moindre pression sur leurs marges. Les entrepreneurs du secteur des services attendent en 2018 une confirmation de la poursuite de la tendance favorable observée.

Dans le secteur des hébergements-café-restaurants, le vécu conjoncturel en fin d'année 2017 est en demi-teinte et les anticipations pour le début d'année 2018 sont des plus prudentes. Evolution de la demande, concurrence, pression sur les marges ont visiblement pesé sur le volume d'activité et la rentabilité des entreprises.

Malgré une amélioration des indicateurs observée en fin d'année, c'est dans le secteur du commerce que l'appréciation de la situation conjoncturelle passée est la moins favorable. Pouvoir d'achat des ménages et environnement concurrentiel difficile ont particulièrement pesé sur l'impression d'ensemble que les professionnels de ce secteur d'activité ont eu de la conjoncture économique. Les projections pour l'avenir sont empreintes d'un optimisme des plus mesuré.

Nous pouvons retenir qu'après une année 2017 de croissance économique plus soutenue que prévu, dans un contexte régional particulièrement dynamique, nos entrepreneurs d'une manière générale gardent confiance en l'avenir de leur entreprise et font le pari d'une poursuite de l'amélioration du climat des affaires.

61%

Des professionnels ont perçu une évolution favorable de la demande en 2017

+3%

De progression du volume d'affaires des entreprises d'Occitanie est attendu pour 2018

72%

Des dirigeants qualifient la situation financière de leur établissement de saine

46%

Des entrepreneurs ont eu un niveau de trésorerie satisfaisant au 4^{ème} trim 2017

41%

Des dirigeants jugent leur carnet de commande satisfaisant pour la période à venir

59%

Des chefs d'entreprises se disent confiants en l'avenir de leur entreprise



Enquête réalisée en partenariat avec la Banque de France