

Baromètre de conjoncture Provence-Alpes-Côte d'Azur

Novembre 2016

Publication trimestrielle numéro 10 / Bilan 3^e trimestre 2016 - Prévisions 4^e trimestre 2016

- Les investissements se stabilisent
- L'activité est au ralenti
- Les prévisions sont inquiétantes
- Perte de confiance des dirigeants



EDITO



Notre précédente enquête avait révélé une baisse de confiance des chefs d'entreprise de notre région, malgré un 2^e trimestre pourtant plutôt positif pour notre économie régionale.

Une inquiétude face à l'avenir qui trouvait principalement sa source dans les événements dramatiques que nous venions de vivre en Provence-Alpes-Côte d'Azur.

Conformément aux anticipations des chefs d'entreprise, l'activité au 3^e trimestre apparaît en repli avec un recul de l'activité dans le tourisme, le commerce de gros et l'industrie. De manière globale les PME enregistrent une baisse significative de leur activité. Quant aux prévisions pour le 4^e trimestre et perspectives d'activité... elles ne constituent pas une panacée !

Alors quelles sources d'espoir ? L'emploi permanent ne subit pas de repli et les entreprises maintiennent leur niveau d'investissement (une constante depuis 2 ans). Le secteur de la construction pourrait bénéficier d'une reprise de l'activité. Enfin, les difficultés de financement évoquées par près d'un tiers des dirigeants en 2014 ne sont plus citées que par 15 % des entrepreneurs, preuve qu'aucune situation n'est immuable.

Persévérons !

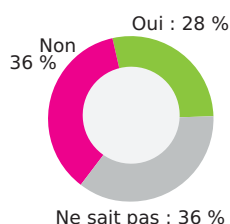
Maurice Brun

Président de la CCI de région Provence-Alpes-Côte d'Azur

Zoom sur l'investissement des entreprises régionales

Incertitude sur l'investissement en 2017

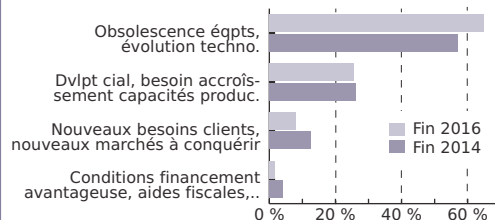
Investissement en 2017



28 % des entreprises régionales vont investir, même proportion qu'en 2016. La prise de décision est fonction de la taille de l'entreprise : les grandes unités sont 50 % à affirmer vouloir investir en 2017, 34 % pour celles de 10 à 49 salariés et 21 % pour les TPE. Dans le secteur de la construction seules 17 % investiront en 2017, à l'inverse du tourisme où elles sont 37 %.

Des investissements essentiellement de renouvellement...

Principal facteur d'investissement

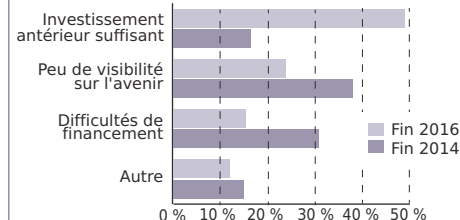


Le principal facteur d'investissement évoqué par les entreprises régionales est le renouvellement des équipements et la mise à niveau de l'outil de production. Un tiers des entreprises de plus de 50 salariés évoque le facteur d'accroissement de leur capacité de production. 88 % des entreprises de la construction (contre 65 % en moyenne) ont pour principal facteur d'investissement l'obsolescence des équipements. Par ailleurs, les résultats sont relativement stables entre 2016 et 2014.

(voir complément en page 3)

... malgré des conditions plus favorables

Principal frein à l'investissement

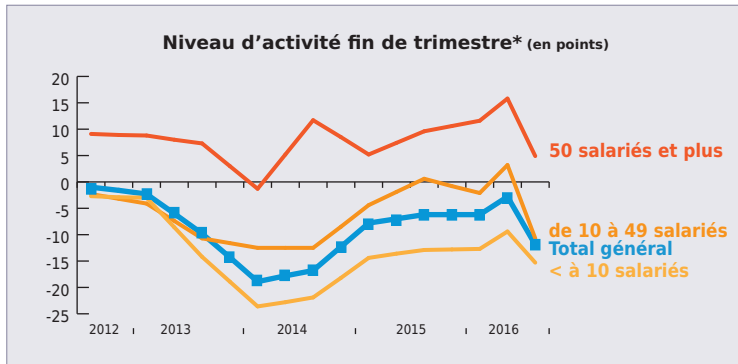


En 2016, une entreprise sur deux déclare avoir suffisamment investi antérieurement. Les incertitudes sur l'avenir et les difficultés de financement, notamment bancaire, se sont fortement réduites en 2 ans. Ainsi l'environnement apparaît plus propice et les freins à l'investissement semblent venir de décisions internes à l'entreprise. Les difficultés de financement sont évoquées par 19 % des TPE contre 34 % en 2014, 3 % des grandes entreprises sont concernées contre 11 % en 2014.

Situation des entreprises

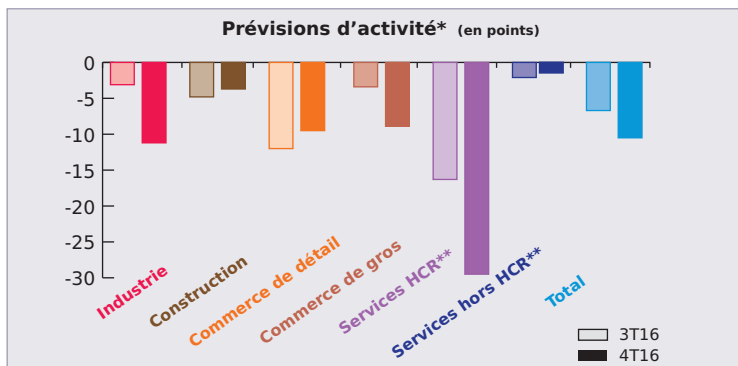
Coup de frein sur l'activité après le choc de confiance du 2^e trimestre

Fort ralentissement de l'activité



- Après un bon 2^e trimestre, un repli marqué de l'activité s'est produit au 3^e trimestre, conformément aux prévisions des dirigeants
- Les activités touristiques subissent une nouvelle dégradation confirmant les prévisions antérieures
- L'industrie et le commerce de gros enregistrent les baisses les plus nettes alors que les services hors tourisme se maintiennent
- L'opinion des PME (10 à 49 salariés) sur leur niveau d'activité, positive au dernier trimestre devient négative, alors que les grandes entreprises restent confiantes et que les TPE sont particulièrement inquiètes

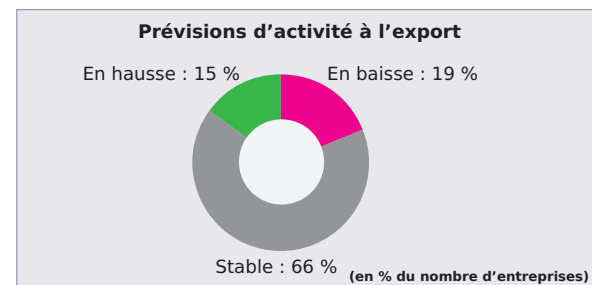
Une fin d'année tout aussi maussade ?



- Le sentiment d'inquiétude concernant le niveau d'activité de fin 2016 est très majoritairement formulé par les dirigeants de la région, TPE et PME en particulier
- Le secteur touristique est particulièrement alarmé
- L'industrie, secteur habituellement mesuré, exprime un manque de confiance marqué
- La construction, le commerce de gros et les services hors tourisme pourraient se maintenir

Activité à l'export en recul

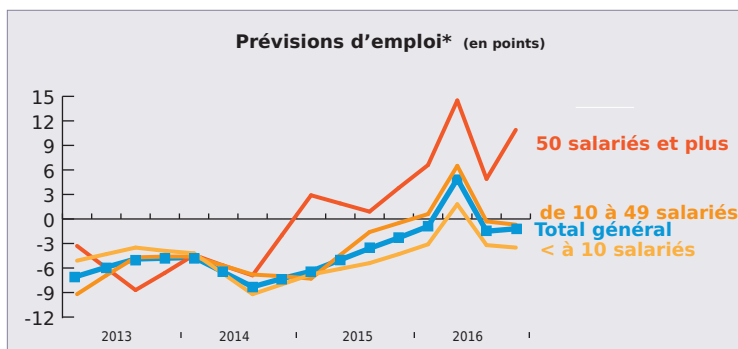
- Les dirigeants prévoient un léger recul des exportations, en particulier dans le commerce de gros et les services
- L'activité des industries exportatrices devrait progresser
- Les grandes entreprises se situent à un bon niveau de confiance



* Solde d'opinion : différence en points entre la part des entreprises ayant une appréciation à la hausse et celles ayant une appréciation à la baisse
 ** HCR : Hôtels-Cafés-Restaurants

L'emploi ne subit pas encore de repli

Des prévisions très prudentes pour le 4^e trimestre



- Les perspectives d'embauches sont contrariées dans tous les secteurs excepté les services hors tourisme
- Le secteur touristique particulièrement frileux impacte fortement les résultats régionaux
- Seules les grandes entreprises pourraient voir leurs effectifs progresser
- L'opinion reste stable pour les dirigeants de TPE

* Solde d'opinion : différence en points entre la part des entreprises ayant une appréciation à la hausse et celles ayant une appréciation à la baisse

Perspectives 4^e trimestre 2016

Perte de confiance des dirigeants

Légende



Chiffre d'affaires



Emploi

Niveaux des prévisions



satisfaisant



médiocre



difficile



Industrie

- € Détérioration annoncée de l'activité
- Personne L'emploi pourrait résister



Construction

- € Prévisions prudentes
- Personne L'emploi tend à se stabiliser



Commerce de gros

- € L'activité pourrait se dégrader
- Personne Stagnation des effectifs



Commerce de détail

- € Perspectives toujours réservées
- Personne Stabilisation de la situation de l'emploi



Services hors tourisme

- € Dynamique encourageante pour l'activité
- Personne L'emploi pourrait en bénéficier

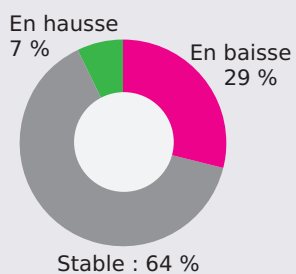


Services touristiques (HCR)

- € Les professionnels très inquiets
- Personne L'emploi impacté dès le prochain trimestre

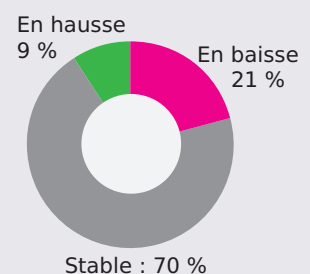
Les indicateurs financiers toujours dans le rouge

Etat des marges

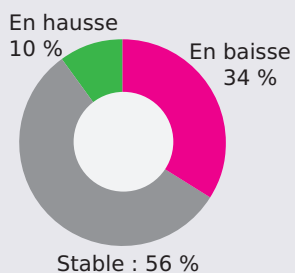


- La situation financière des entreprises est dégradée mais reste relativement stable
- Les marges et les trésoreries sont à un niveau toujours inquiétant
- Toutefois, l'anticipation d'un relatif affermissement des trésoreries est à noter au 4^e trimestre, excepté dans l'industrie et le tourisme
- L'inquiétude gagne le secteur industriel dont tous les indicateurs se dégradent
- Les carnets de commande sont moins remplis et notamment dans l'industrie

Trésorerie Prévisions 4^e trimestre 2016



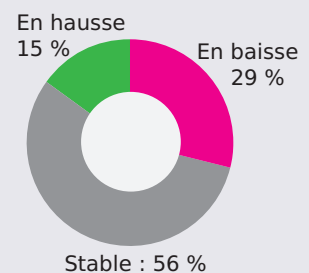
Investissement Prévisions 4^e trimestre 2016



Zoom sur l'investissement

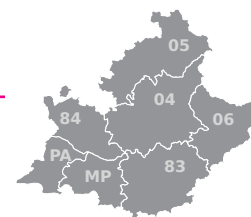
- Les prévisions d'investissement pour le prochain trimestre sont en baisse
- Toutefois, sur l'année 2016, les investissements réalisés sont supérieurs aux prévisions pour 16 % des entreprises alors que 4 % les déclarent inférieurs
- Comment les entreprises financent-elles leur investissement ? 50 % s'autofinancent, 37 % font appel au crédit bancaire et 13 % à un crédit-bail

Etat des carnets de commande



(en % du nombre d'entreprises)

Baromètre des territoires



Alpes-de-Haute-Provence



Trou d'air pour l'économie départementale

- L'activité locale s'est légèrement repliée au 3^e trimestre dans l'ensemble des secteurs à l'exception des services.
- Si les commerces de détail prévoient un rebond pour le 4^e trimestre, les perspectives globales sont plus maussades avec notamment un nouveau ralentissement dans l'industrie.

Hautes-Alpes



Activité en retrait

- Les dirigeants constatent une légère dégradation de l'activité, en particulier dans le commerce de gros, l'industrie et la construction.
- Le tourisme et le commerce de détail se maintiennent. L'emploi pourraient accuser un nouveau repli au 4^e trimestre.

Alpes-Maritimes



Une conjoncture défavorable de l'activité

- La mauvaise appréciation du 3^e trimestre découle du climat conjoncturel difficile, notamment pour le tourisme.
- La dynamique du 1^{er} semestre a été enraillée, les prévisions restent dès lors pessimistes avec une très grande prudence des chefs d'entreprise.

Pays d'Arles (PA)



Pas d'embellie en prévision

- L'ensemble des secteurs subit un déclin, notamment le secteur touristique, les chiffres d'affaires sont à la baisse et les chefs d'entreprise n'envisagent pas d'embellie en cette fin d'année.
- Toutefois, les emplois devraient se maintenir dans l'attente de meilleures perspectives.

Marseille-Provence (MP)



Anticipations maussades

- Les prévisions pour le 3^e trimestre se sont réalisées avec une baisse de l'activité pour 38 % des chefs d'entreprise, le commerce de détail et les activités touristiques sont particulièrement impactés.
- Les anticipations restent maussades, en particulier pour le secteur touristique. Seule la construction fait preuve d'un certain optimisme.

Var



L'inquiétude persiste

- L'activité départementale est en recul. Les services, et en particulier le tourisme, résistent bien.
- Les chefs d'entreprise restent pessimistes, en particulier dans le tourisme et la construction. Globalement, les effectifs ne seraient pas impactés.

Vaucluse



Ralentissement de l'activité

- Comme les professionnels du département l'avaient anticipé, l'activité est en retrait, particulièrement dans le tourisme et le commerce de gros.
- Les prévisions sont mauvaises pour le 4^e trimestre, surtout dans les secteurs précités. Toutefois l'emploi ne devraient pas s'éroder à court terme.

Votre opinion nous intéresse

⇒ **Obtenez :**

- Une analyse des résultats de l'enquête par secteur d'activité, zone géographique et taille d'entreprise.
- Un tableau de bord personnalisé sur l'évolution de votre activité

⇒ **Accédez à l'observatoire en ligne :**
<https://conjoncture.paca.cci.fr>

⇒ **Répondez en ligne à notre enquête de conjoncture en 5 à 10 minutes, en toute confidentialité.**

Votre participation permettra à votre CCI de mesurer l'évolution du tissu économique local et d'orienter ses actions futures à partir de vos préoccupations.

Méthodologie

3 207 entreprises régionales ont répondu à cette 10^e enquête de conjoncture, réalisée du 3 octobre au 4 novembre 2016. Ces entreprises sont inscrites au registre du commerce et des sociétés et représentatives des activités économiques de la région. Pour assurer la représentativité de l'échantillon, le ciblage a été

construit selon la méthode des sondages stratifiés. Les résultats qualitatifs ont été considérés en nombre de répondants pour exprimer la meilleure représentativité des opinions individuelles. La notion d'emploi est définie par l'effectif permanent total en fin de trimestre, y compris le chef d'établissement (CDD + CDI - hors intérim et saisonniers).

Une publication du réseau des Chambres de Commerce et d'Industrie Provence-Alpes-Côte d'Azur

Contact : Jean-François MICHEL
Tél. 04 93 13 75 35 - Fax 04 93 13 73 23 - conjoncture@paca.cci.fr
<https://conjoncture.paca.cci.fr>

une publication des

