

Une reprise contrariée

Note de conjoncture 3T 2021



1^{er} ACCÉLÉRATEUR DES ENTREPRISES

Le troisième trimestre confirme la reprise observée depuis le début de l'année, avec 39% des chefs d'entreprise qui constatent une hausse de leur activité, contre 18% un recul.

Mais après 5 trimestres de crise qui ont fragilisé le tissu économique, cette reprise est contrariée par la situation sanitaire, les difficultés pesant sur la demande, la trésorerie, l'approvisionnement, le recrutement, et par l'inflation générée par ce choc de demande.

Les chefs d'entreprise affichent donc une certaine prudence pour la fin d'année 2021 et anticipent un tassement de l'activité : 29% prévoient une progression de leur chiffre d'affaires, 24% un recul. Le secteur le plus pessimiste est le commerce de détail ; le plus optimiste, le commerce de gros.

Autre source d'inquiétude, le remboursement du Prêt Garanti par l'État (PGE). 41% des chefs d'entreprise de notre panel ont souscrit un PGE. Parmi eux,

- 36% l'ont consommé à plus de 50% ; 31% ne l'ont pas consommé (qui peut être considéré comme un prêt de « prudence », un filet de sécurité) .
- Plus des 2/3 des chefs d'entreprise n'éprouvent pas de crainte vis-à-vis de son remboursement, 1/3 anticipe des difficultés.

Dans le Var, au 13/01/22, 17 000 PGE ont été distribués, pour un montant de 1,74 milliard d'euros.

Enquête trimestrielle réalisée par la CCI du Var auprès de chefs d'entreprise appelés à s'exprimer sur leur activité du trimestre, leurs perspectives et leurs préoccupations. Cette enquête offre une photographie de la santé économique des entreprises du territoire départemental. Entre le 17 novembre et le 16 décembre 2021, 245 chefs d'entreprise ont répondu à l'enquête portant sur le 3e trimestre 2021 et les perspectives pour le 4^e trimestre 2021.

Reprise d'activité au 3^e trimestre

Ce troisième trimestre se maintient dans la tendance des mois précédents : le nombre d'entreprises déclarant une hausse d'activité est supérieur de 21 points à celui des entreprises enregistrant une baisse.

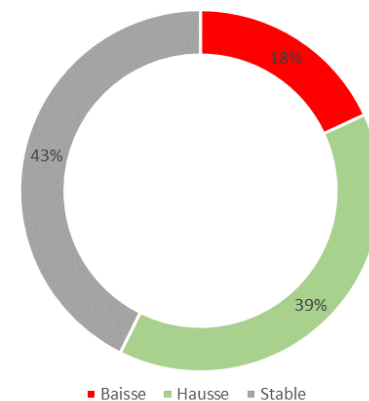
Plus précisément :

- 39% des chefs d'entreprise constatent une hausse de leur activité, 18% un recul (contre respectivement 43% et 21% au 2^e trimestre).
- Les CHR et le commerce de gros sont les secteurs qui enregistrent les progressions les plus franches, mais vraisemblablement pour des raisons différentes : forte demande le commerce de gros ; rattrapage, teinté d'inquiétude sur le futur, pour les CHR.
- Comme au 2^e trimestre, les plus petites entreprises (< 10 salariés), profitent de cette progression (hausse d'activité pour 35% d'entre elles, baisse pour 15%).

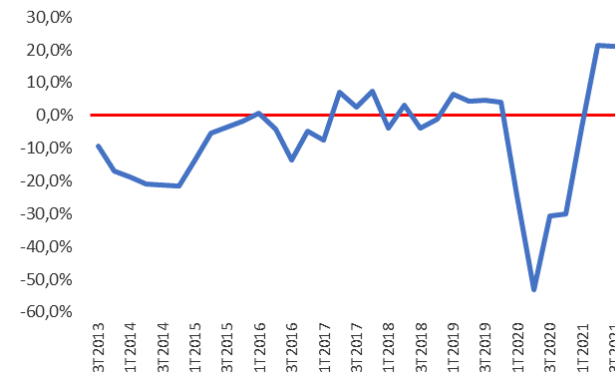
Malgré cette tendance favorable, les marges et la trésorerie peinent encore à se reconstituer : marges en recul pour 28% des entreprises (en progression pour 13%) ; trésorerie en repli pour 23% des entreprises (en progression pour 18%).

Toutefois une amélioration de la situation est perceptible pour les services CHR.

Activité 3e trimestre 2021



Evolution des soldes d'opinion portant sur l'activité présente





Reprise sous contrainte attendue au 4^e trimestre

Pour la fin d'année, les chefs d'entreprise affichent une certaine prudence qui peut être liée aux nombreuses tensions actuelles : difficultés d'approvisionnement, de recrutement, rebond de la crise sanitaire, hausse des prix.

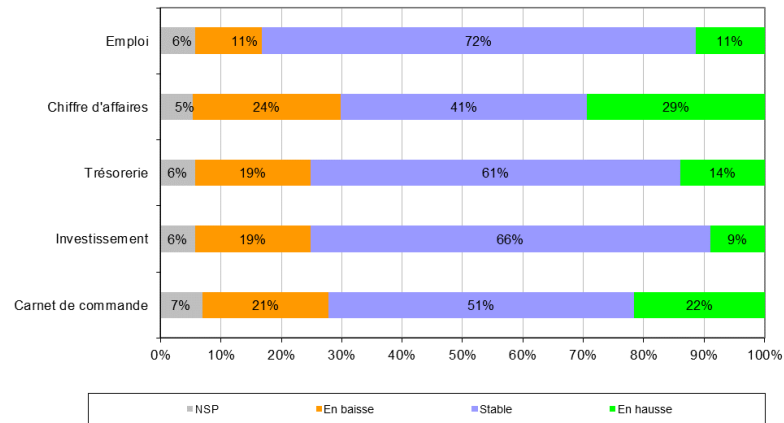
Ils anticipent donc un certain tassement de la reprise au 4^e trimestre.

Plus précisément :

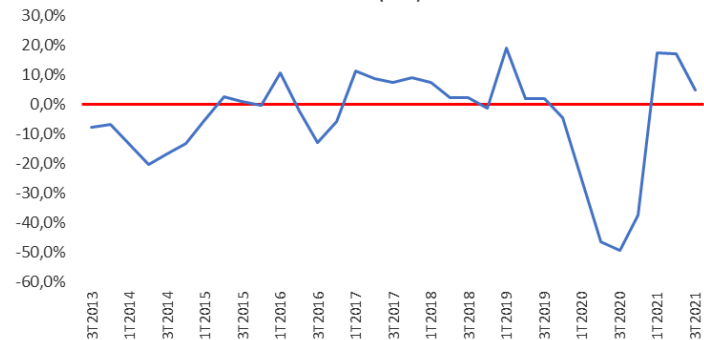
- 29% des chefs d'entreprise anticipent une progression de leur chiffre d'affaires ; 24% un recul.
- L'indicateur sur le carnet de commandes est à l'équilibre.
- Les perspectives de recrutement restent neutres : 11% des entreprises prévoient une hausse de leurs effectifs ; 11% une baisse.
- Les autres indicateurs sont en retrait avec des perspectives peu dynamiques pour la trésorerie et l'investissement.

Le secteur le plus pessimiste sur l'activité de fin d'année est le commerce de détail ; le plus optimiste, le commerce de gros.

Niveau attendu pour le 4^e trimestre 2021



Evolution des soldes d'opinion portant sur l'activité future (CA)





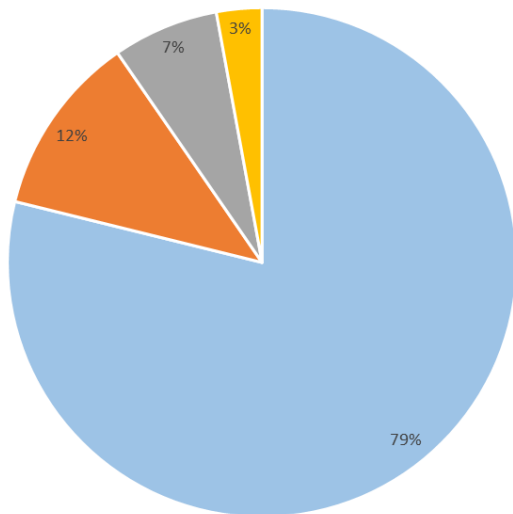
Question d'actualité

Entreprises Varoises

Impact du Covid-19

Retour vers la normale toujours difficile pour les CHR

Niveau d'activité à date d'enquête*



■ En activité normale ■ En activité réduite ■ En suractivité ■ En suspension d'activité

Pour 86% des répondants, le niveau d'activité à date d'enquête* est considéré comme « normal » ou en « suractivité », niveau identique au trimestre précédent.

14% restent encore impactés par une réduction d'activité, voire, mais plus rarement, par un arrêt complet.

Comme aux trimestres précédents, cette sous-activité touche tout particulièrement l'hébergement-restauration : 1/3 des répondants de ce secteur indiquent une activité réduite ou une suspension d'activité.

* Du 17/11/21 au 16/12/21

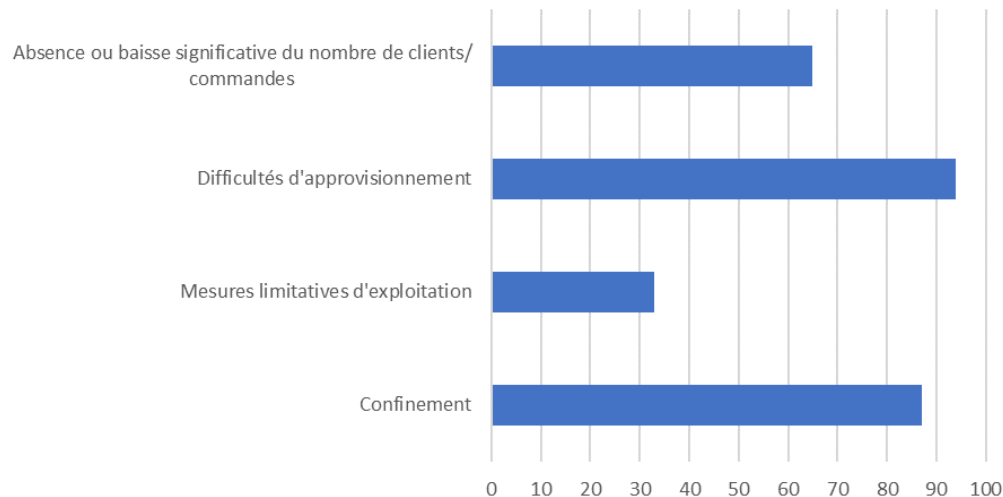


Forte pression sur les approvisionnements, craintes sur l'épidémie

Selon les chefs d'entreprise interrogés, trois grands risques persistent sur leur activité :

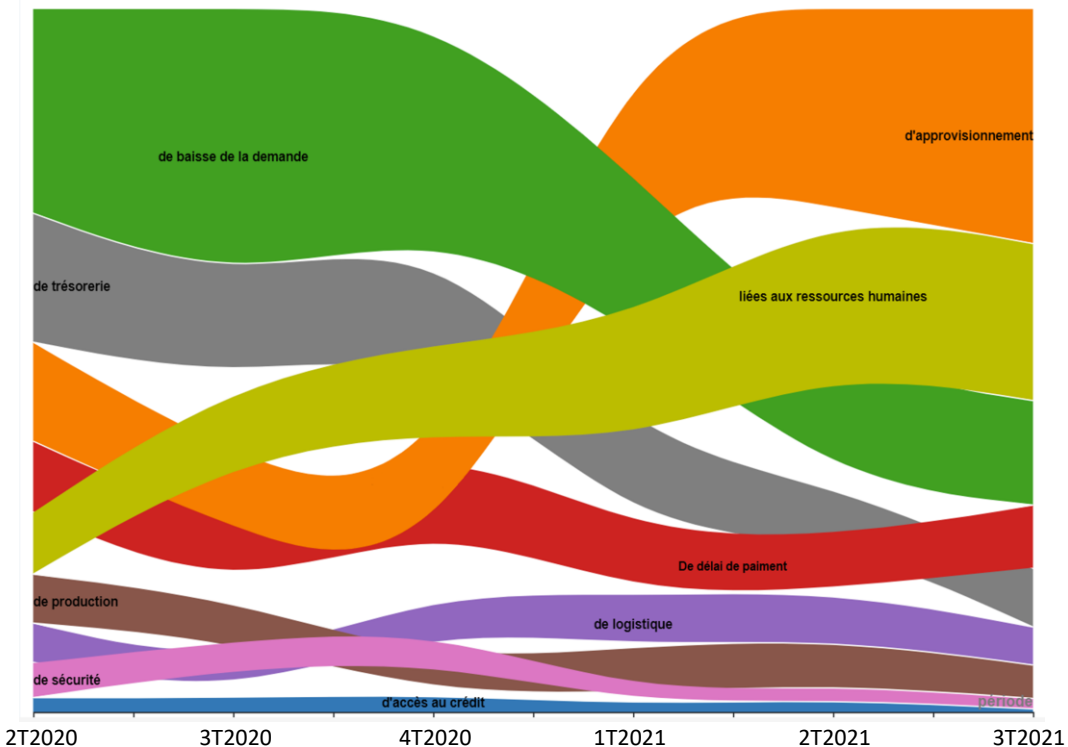
- Les difficultés d'approvisionnement continuent de progresser, en lien avec la hausse du coût du transport maritime et des matières premières.
- Le risque épidémique avec la 5e vague (*enquête réalisée du 17/11/21 au 16/12/21*)
- Le risque économique, dans un climat encore incertain.

Principales menaces pesant actuellement sur le développement de
votre entreprise
(plusieurs réponses possibles)



Difficultés d'approvisionnement persistantes

Évolution des principales difficultés rencontrées par les entreprises (% des réponses)



Depuis le début de la crise, les difficultés des chefs d'entreprise ont connu plusieurs évolutions :

- Problématiques d'offre et de demande en début de crise sanitaire : baisse de la demande, trésorerie en souffrance, délais de paiement.
- Problématiques liées à une reprise plus rapide qu'anticipée : difficultés d'approvisionnement et de logistique, ressources humaines.

Pour ce 3e trimestre, les problématiques liées à l'approvisionnement et la hausse consécutive des prix, restent en tête des préoccupations.

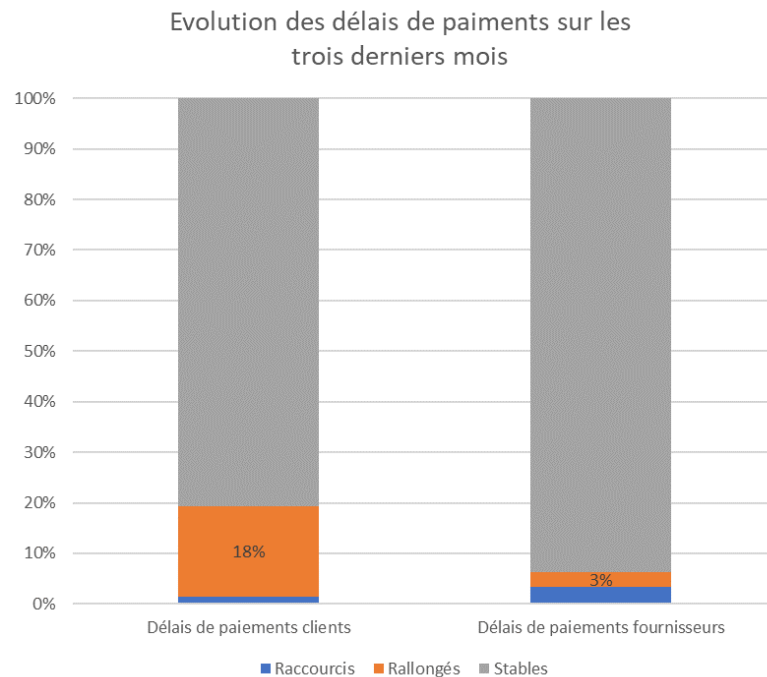
Les problématiques de recrutement (autre préoccupation majeure) touchent tous les secteurs, mais plus particulièrement les CHR.

Le Shanghai containerized Freight Index (indice du coût du transport) est passé de moins de 1 000 dollars fin 2019 à plus de 4 700 dollars début décembre 2021.

L'indice des prix internationaux des matières premières importées de l'INSEE reste à un niveau élevé : en octobre 2021, il est 40% supérieur à sa moyenne 2010-2019.

Stabilisation des délais de paiement

Autre préoccupation des chefs d'entreprise : les délais de paiement, clients comme fournisseurs. S'ils persistent, les indicateurs sont toutefois stables par rapport au 2^e trimestre.

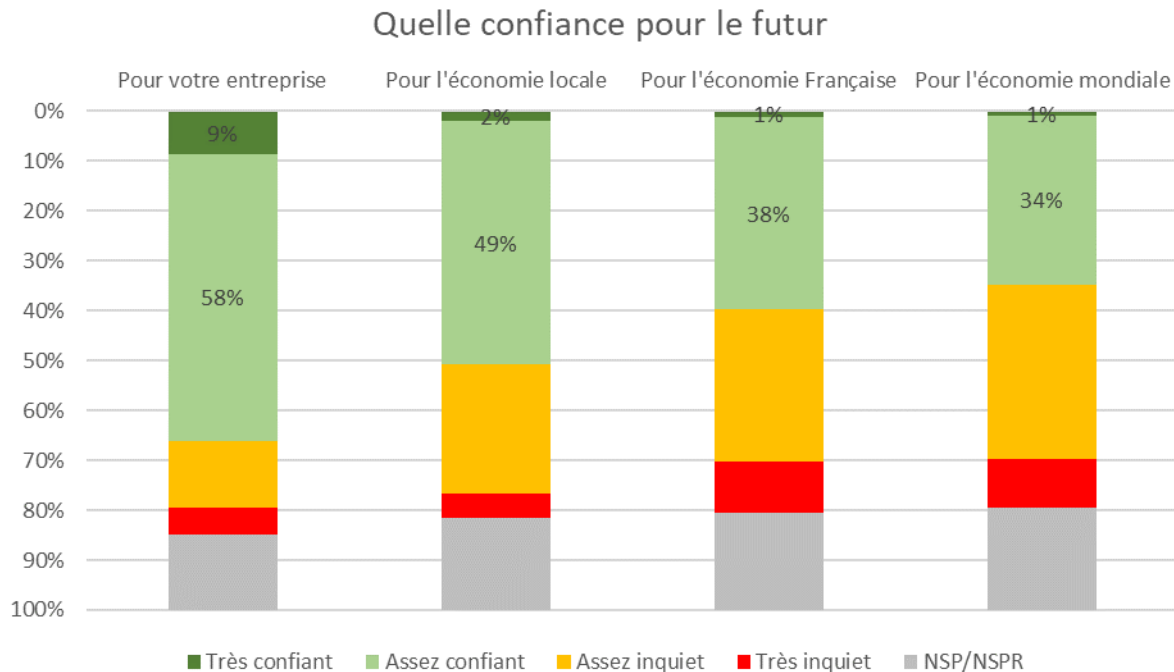




Des chefs d'entreprises qui restent confiants pour leur entreprise

Par rapport au 2e trimestre 2021, on constate :

- Une consolidation de la confiance des chefs d'entreprise en leur entreprise, mais
- Aucune amélioration notable de leur confiance en l'économie, qu'elle soit locale, nationale ou internationale.





Question d'actualité

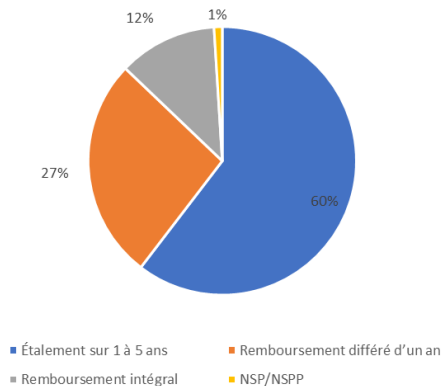
Entreprises Varoises

PGE



Remboursement du PGE : étalement sur 1 à 5 ans privilégié

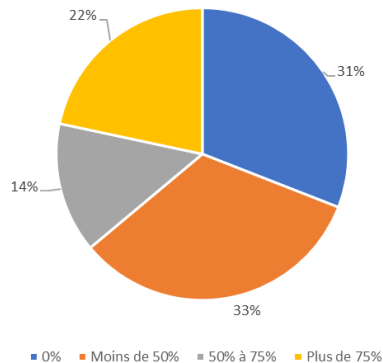
Quelle modalité de remboursement ?



41% des chefs d'entreprise de notre panel ayant répondu à cette question ont souscrit un Prêt Garanti par l'État. Parmi eux :

- 60% privilégient un remboursement sur 1 à 5 ans.
- 36% l'ont consommé à plus de 50%.
- À l'inverse, 31%, qui considèrent le PGE comme un prêt de « prudence » ou un filet de sécurité, ne l'ont pas consommé.

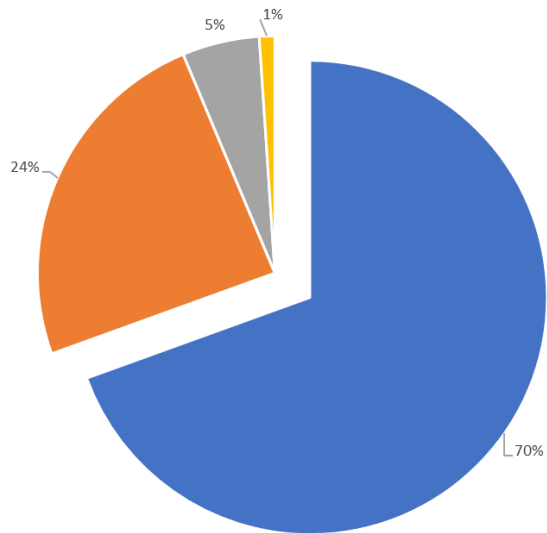
Quelle proportion du PGE avez-vous utilisée?





Remboursement du PGE : difficile à très difficile pour 6% des entreprises

Craignez-vous d'éprouver des difficultés à rembourser le PGE?



■ Aucune difficulté ou prêt déjà remboursé ■ Assez difficilement
■ Difficilement ■ Très difficilement

Si 70% des chefs d'entreprise de notre panel ayant souscrit un PGE n'éprouvent pas de crainte vis-à-vis de son remboursement, 24% jugent que cela sera assez difficile et 6% que cela sera difficile voire très difficile. Un niveau proche des estimations de Bpifrance et de la Banque de France, réalisées début 2021 et qui tablaient sur un taux de défaut compris entre 5 et 7%.

Dans le Var, au 13/01/22, 17 000 PGE ont été distribués, pour un montant de 1,74 milliard d'euros.



1^{er} ACCÉLÉRATEUR DES ENTREPRISES