

L'activité économique résiste malgré l'incertitude

Note de conjoncture 3T 2022



1^{er} ACCÉLÉRATEUR DES ENTREPRISES



L'activité économique résiste malgré l'incertitude

La fin de l'année est une période propice aux cadeaux de Noël, certes, mais aussi à la préparation des perspectives économiques pour nos chefs d'entreprise.

La résistance de l'activité anticipée au 2^e trimestre par les chefs d'entreprise, se confirme au 3^e trimestre, malgré un contexte morose qui n'appelle pas à l'optimisme.

L'activité résiste avec un solde d'opinion portant sur l'activité récente qui reste stable par rapport au 2^e trimestre : 33% des chefs d'entreprise de notre panel (*vs 32% au 2^e trimestre*) constatent une hausse de leur activité, contre 23% un recul (*identique au 2^e trimestre*), soit un solde d'opinion de +10 points. Une croissance de l'activité essentiellement tirée par l'hôtellerie-restauration (solde d'opinion à +51 points) qui poursuit sa remontée après deux années difficiles.

Pour la fin d'année, notre panel anticipe, dans l'ensemble, une stabilité du chiffre d'affaires, mais avec des disparités selon les secteurs : progression dans les services ; stabilité pour la construction et le commerce de gros ; recul pour le commerce de détail et l'industrie.

Trois préoccupations majeures pour nos entreprises :

- L'inflation, particulièrement sur les prix de l'énergie, des matières premières.
- La problématique RH : difficultés de recrutement, revendications salariales.
- Le maintien de la demande, la difficulté d'augmenter ses tarifs.

Pour 2023, le niveau d'incertitude est très élevé, en particulier sur les coûts et la disponibilité de l'énergie, avec un hiver qui pourrait être plus compliqué qu'en 2022 pour le secteur gazier.

Bref nouvelle année, mais problèmes anciens : l'inflation, l'énergie, la gestion RH devraient rester au cœur des préoccupations de nos chefs d'entreprise avec une équation difficile à résoudre : comment rester viable et maintenir ses marges avec une augmentation des coûts, une demande qui se fragilise, une concurrence forte et des difficultés de recrutement.



L'activité économique résiste

La résistance de l'activité anticipée au 2e trimestre par les chefs d'entreprise, se confirme pour ce 3e trimestre 2022 : malgré un contexte morose qui n'appelle pas à l'optimisme le solde d'opinion portant sur l'activité récente reste stable.

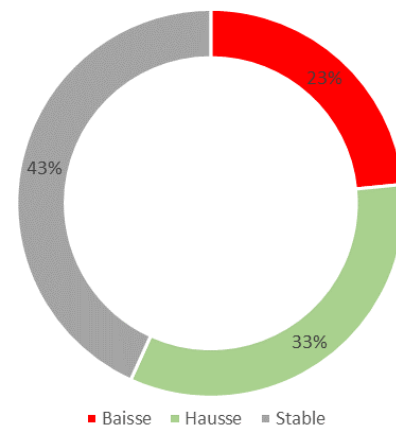
On observe toutefois une double dualité entre :

- Les services HCR et non HCR sont plus favorablement orientés (une majorité relative déclare une progression d'activité) alors que l'industrie et le BTP, plus en recul, sont plus fortement impactés par l'inflation.
- Les TPE sont davantage sur la défensive que les PME.

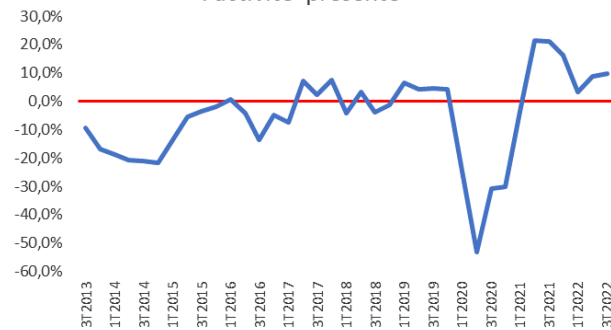
Plus précisément, au cours de ce 3e trimestre,

- 33% des chefs d'entreprise de notre panel constatent une hausse de leur activité et 23% un recul (contre respectivement 32% et 23% au trimestre précédent), soit un solde d'opinion à +10 points.
- Des secteurs sont plus en retrait : l'industrie (solde d'activité à -7 pts) et la construction (-3 pts).
- Les Hôtels – Cafés – Restaurants poursuivent leur phase de rebond avec un solde d'opinion sur l'activité présente à +51 points (65% des répondants déclarent une hausse d'activité).
- Mais le niveau global des marges ne s'améliore pas, voire se détériore pour 35% des entreprises (en progression pour 10%). La détérioration est plus notable dans le commerce de détail, la construction et l'industrie.
- La trésorerie est en recul pour 34% des entreprises (en hausse pour 10%), particulièrement dans le secteur commercial, la construction et l'industrie. Seuls les services HCR connaissent encore un solde positif sur cet indicateur.
- Difficile période également pour l'investissement, en recul pour 32% des répondants (en progression pour 10%).

Activité 3e trimestre 2022



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





4^e trimestre 2022 : des perspectives qui se dégradent

La fin de l'année est une période propice aux cadeaux de Noël, certes, mais aussi à la préparation des perspectives économiques pour nos chefs d'entreprise.

Pour la fin d'année, notre panel anticipe dans l'ensemble une stabilité du chiffre d'affaires, mais avec des disparités selon les secteurs : progression dans les services ; stabilité pour la construction et le commerce de gros ; recul pour le commerce de détail et l'industrie.

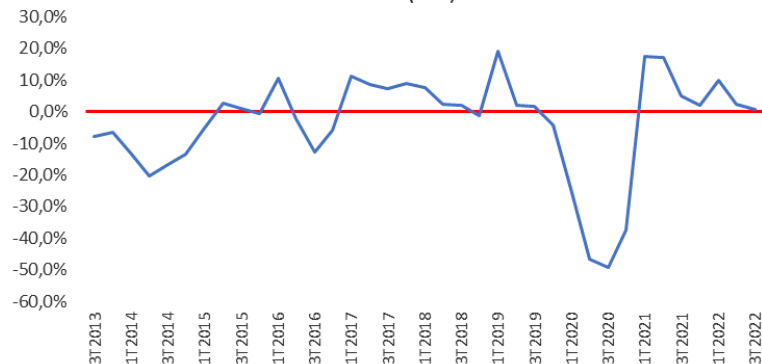
Plus précisément :

- 26% des chefs d'entreprise estiment que leur chiffre d'affaires va croître (et 25% anticipent un recul).
- Les perspectives de recrutement sont beaucoup moins favorables qu'aux trimestres précédents : seulement 7% des entreprises prévoient une hausse de leurs effectifs contre 13% une baisse.
- Recul des carnets de commande pour 23% des chefs d'entreprises (12% en hausse), avec un très important recul pour le commerce de gros.
- L'investissement poursuit son recul ; la trésorerie continue de se dégrader.

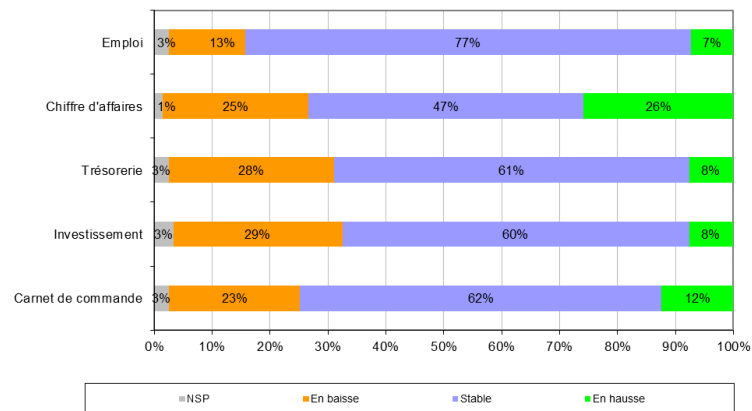
Pour 2022, l'activité ploie mais sans rompre, la croissance du PIB national reste positive au 3e trimestre (+0,2% après +0,5%), avec un acquis de croissance pour l'année 2022 qui s'établit à +2,6 %.

Pour 2023, le niveau d'incertitude est très élevé, en particulier sur les coûts et la disponibilité de l'énergie, avec un hiver qui pourrait être plus compliqué qu'en 2022 pour le secteur gazier.

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



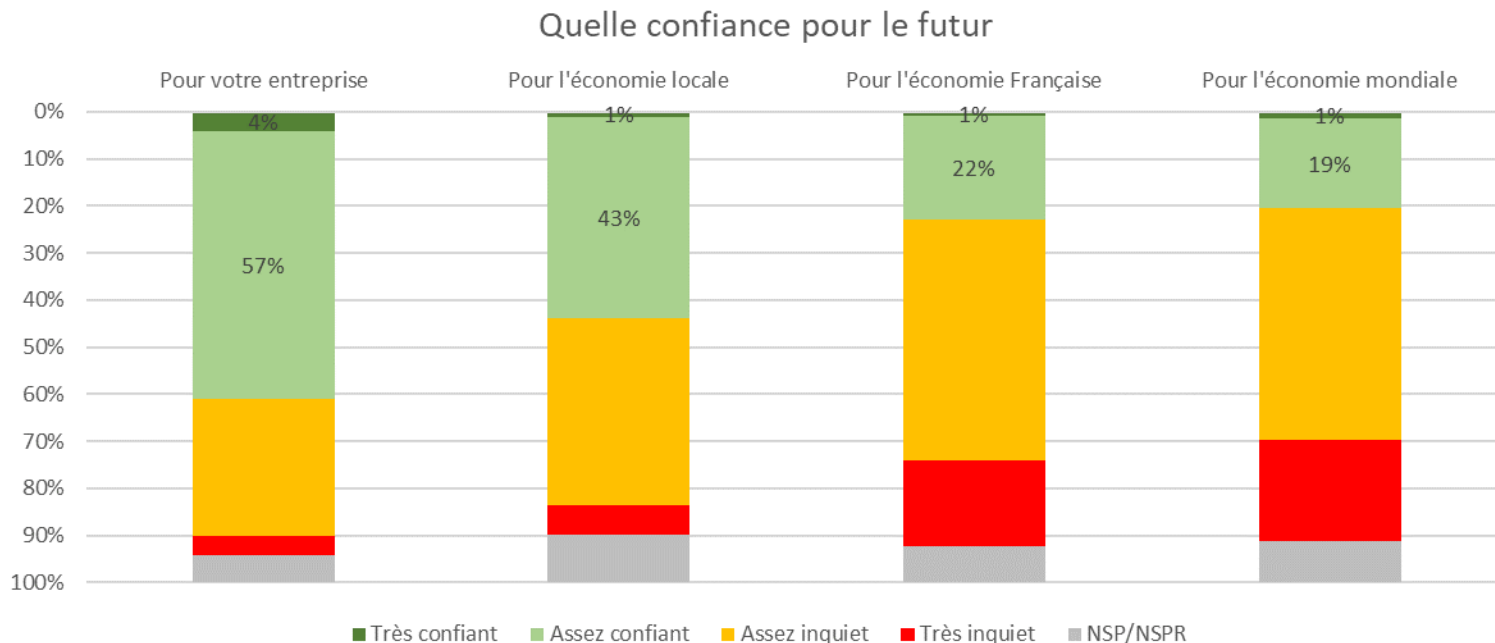
Niveau attendu pour le 4e trimestre 2022





Une confiance qui reste solide dans leur entreprise

- La confiance des chefs d'entreprise en leur entreprise reste solide : 61% sont assez confiants ou très confiants (ils étaient 66% au trimestre précédent, 62% au 1^{er} trimestre 2022).
- Mais leur confiance en l'économie locale, nationale ou internationale reste faible.





Questions d'actualité

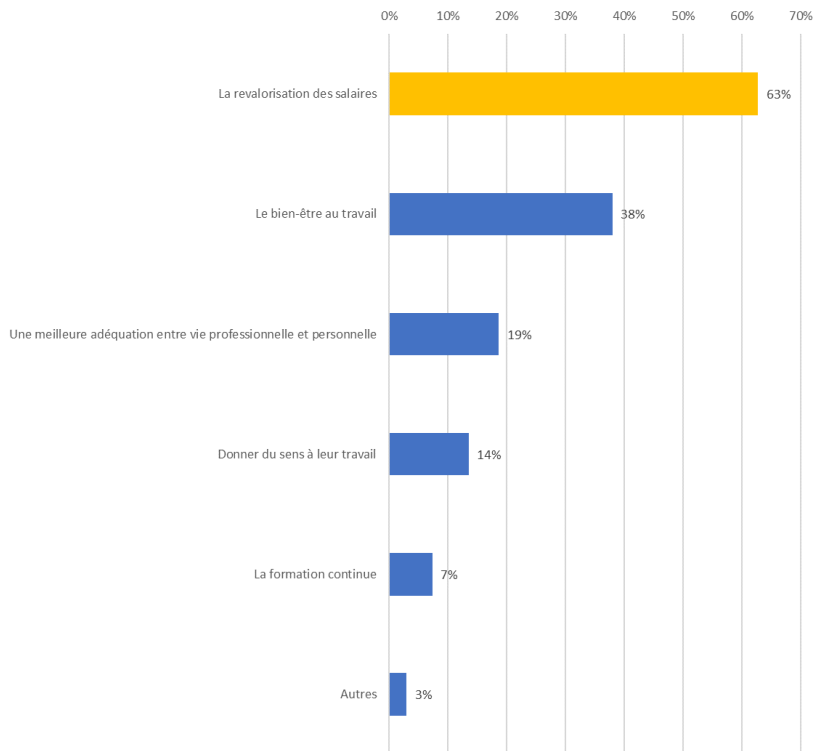
Entreprises Varoises

- > Préoccupations des entreprises
- > Attentes des collaborateurs



Attentes des collaborateurs : pression sur les salaires

Principales attentes des collaborateurs de votre entreprise



- Avec une inflation à +5,9% sur un an (Indice de Prix à la Consommation à décembre 2022), les **revendications salariales** se multiplient pour compenser la hausse du coût de la vie.
- Mais outre les augmentations de salaire, les attentes des collaborateurs concernent leur **bien-être au travail**. Une demande qui, en favorisant l'implication et la motivation des salariés, peut être bénéfique à la productivité de l'entreprise.



1^{er} ACCÉLÉRATEUR DES ENTREPRISES