

# Les entreprises naviguent à travers les turbulences de 2023

Note de conjoncture 1T 2023



1<sup>er</sup> ACCÉLÉRATEUR DES ENTREPRISES



# Une conjoncture hésitante face au choc de l'inflation

Au premier trimestre de l'année 2023, l'économie fait face à des conditions défavorables mais malgré l'activité résiste à l'impact de l'inflation. Les prévisions des chefs d'entreprise sur un recul de l'activité se sont partiellement réalisées, le solde d'opinion sur l'activité présente évitant de peu la zone négative.

Les résultats de l'enquête révèlent une disparité entre les différents secteurs économiques. Le secteur des services, hors l'hébergement et la restauration, est défavorablement orienté en fin de trimestre. Les activités commerciales ont résisté malgré le contexte difficile de l'inflation, tandis que l'industrie a connu une détérioration modérée et que la construction a montré une certaine solidité. Les petites entreprises ont été plus touchées que les PME et les grandes entreprises.

Au cours du premier trimestre, le solde d'opinion est resté neutre : 24% des chefs d'entreprise ont constaté une baisse de leur activité, contre 24% une progression.

Les indicateurs financiers montrent que tous les chefs d'entreprise ne sont pas en mesure de répercuter les hausses de prix, ce qui entraîne une dégradation des marges et de la trésorerie. Les marges globales se sont détériorées pour 30% des entreprises et la trésorerie pour 32%, avec une tendance plus marquée dans le commerce de détail. Concernant les investissements, bien que la situation se soit légèrement améliorée par rapport au trimestre précédent, le solde d'opinion reste largement négatif.

Les perspectives pour la fin du premier semestre sont mitigées, avec un léger rebond anticipé, mais des différences significatives entre les secteurs. Le secteur de l'hébergement et de la restauration se montre plus optimiste, prévoyant une saison estivale prometteuse. En revanche, l'industrie anticipe un recul de l'activité, avec un tiers des entreprises qui prévoient une baisse.

Malgré les défis économiques, la confiance des chefs d'entreprise en leur propre entreprise reste élevée, avec une progression notable ce trimestre. Cependant, la confiance envers l'économie locale et le contexte national ou international reste relativement modérée.

En conclusion, le premier trimestre de 2023 témoigne de tendances économiques mitigées, avec des secteurs présentant des performances diverses face à l'inflation. La résistance de certaines activités et les prévisions de rebond pour le second semestre offrent un léger optimisme, mais la prudence reste de mise compte tenu des disparités persistantes entre les secteurs et des défis financiers qui pèsent sur les marges et la trésorerie.



## Des signaux dégradés

Dans la tendance de la fin d'année 2022, le 1<sup>er</sup> trimestre reste défavorablement orienté, malgré une activité qui tient bon face au choc inflationniste.

Les chefs d'entreprise interrogés avaient anticipé un recul de l'activité ; leur prévision se réalise en partie, le solde d'opinion sur l'activité présente évitant, de peu, de passer en négatif.

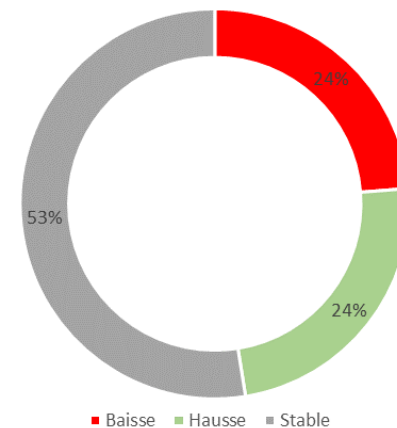
Mais l'enquête montre également une hétérogénéité entre les activités avec :

- Un secteur des services hors HCR défavorablement orienté en cette fin de trimestre.
- Des activités commerciales qui résistent malgré un contexte inflationniste difficile.
- Une détérioration modérée dans l'industrie et une résistance dans la construction.
- Des TPE davantage en retrait par rapport aux PME et grandes entreprises.

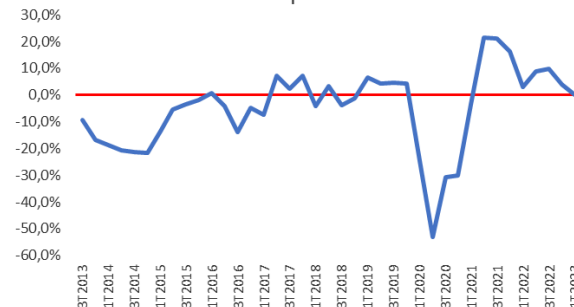
Plus précisément, au cours de ce 1<sup>er</sup> trimestre,

- 24% des chefs d'entreprise de notre panel constatent une baisse de leur activité et 24% une progression (contre respectivement 23% et 27% au trimestre précédent), soit un solde d'opinion neutre.
- Le secteur des services hors HCR est plus en retrait, avec un solde d'activité dégradé à -9 points.

Activité 1er trimestre 2023



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



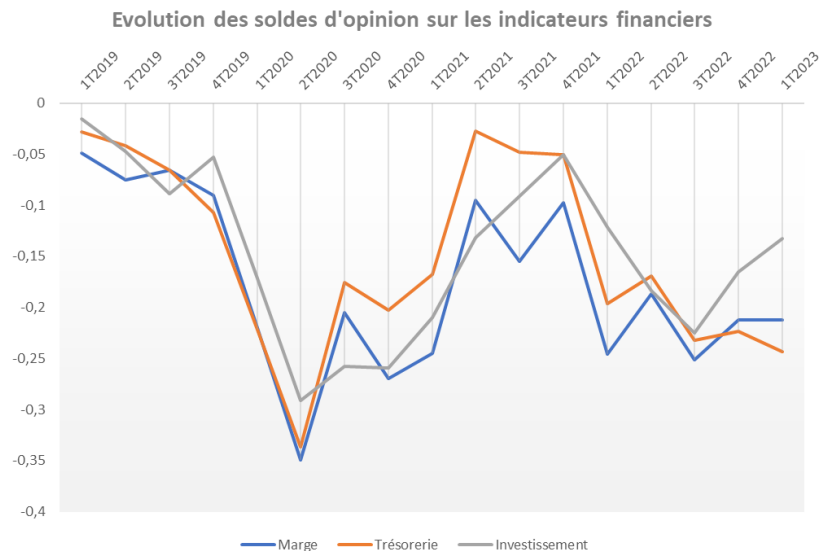


## Le point noir : un recul persistant des marges et de la trésorerie

Concernant les indicateurs financiers, les chefs d'entreprise n'ont pas tous la possibilité de répercuter les hausses de prix, ce qui entraîne une dégradation des marges et, en corollaire, de la trésorerie :

- Le niveau global des marges se détériore pour 30% des entreprises (progresse pour 9%), avec une dégradation plus rapide dans le commerce de détail. Cette orientation défavorable est observable depuis la fin 2021 avec la première poussée inflationniste.
- Constat identique pour la trésorerie, en recul pour 32% des entreprises (en hausse pour 8%), un repli particulièrement visible, une nouvelle fois, dans le commerce de détail.
- Pour l'investissement, la situation est plus nuancée : la consolidation observée au trimestre précédent se poursuit, avec un solde d'opinion toujours largement négatif (27% des chefs d'entreprise déclarent un recul contre 14% une hausse), mais en amélioration sur les deux derniers trimestres.

Avec des marges en baisse et une trésorerie en difficulté, les entreprises devront faire face à des défis financiers en 2023.







## 2 trimestre 2023 : anticipation d'un rebond tiré par le tourisme

Pour cette fin de 1<sup>er</sup> semestre les chefs d'entreprise interrogés prévoient un léger rebond, avec un solde d'opinion sur l'activité future à +1 point.

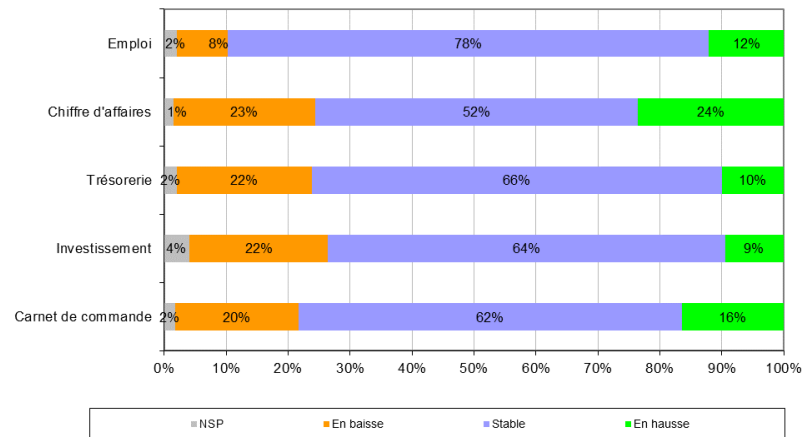
Mais on constate le maintien des fortes différenciations entre :

- Le secteur des HCR, plus optimiste, qui anticipe une saison estivale prometteuse
- Le secteur commercial (gros et détail) qui reste positif malgré le choc inflationniste
- Un secteur industriel qui anticipe un recul de l'activité (1/3 des entreprises concernées).
- Une légère décroissance dans la construction et les autres services.

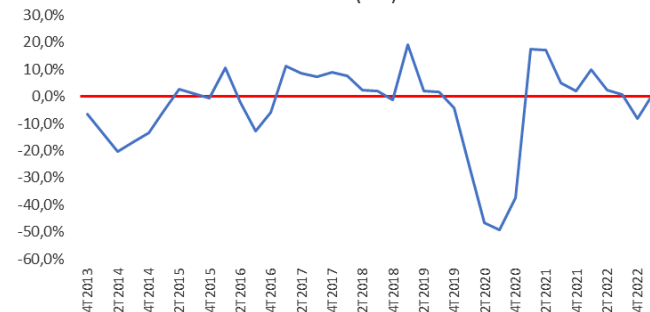
Plus précisément :

- 24% des chefs d'entreprise estiment que leur chiffre d'affaires va croître, contre 23% qui anticipent un recul.
- Les perspectives de recrutement sont favorablement orientées : 12% des entreprises entrevoient une hausse de leurs effectifs ; 8% une baisse. Les perspectives sont plus positives pour les services HCR en lien avec la saison touristique à venir.
- Les carnets de commandes se dégradent pour 20% des chefs d'entreprise (s'améliorent pour 16% d'entre eux).
- L'investissement reste tendu : 22% des répondants anticipent une baisse en ce début d'année, contre 9% une progression.
- La trésorerie continue à se dégrader, en particulier dans l'industrie.

Niveau attendu pour le 1er trimestre 2023



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

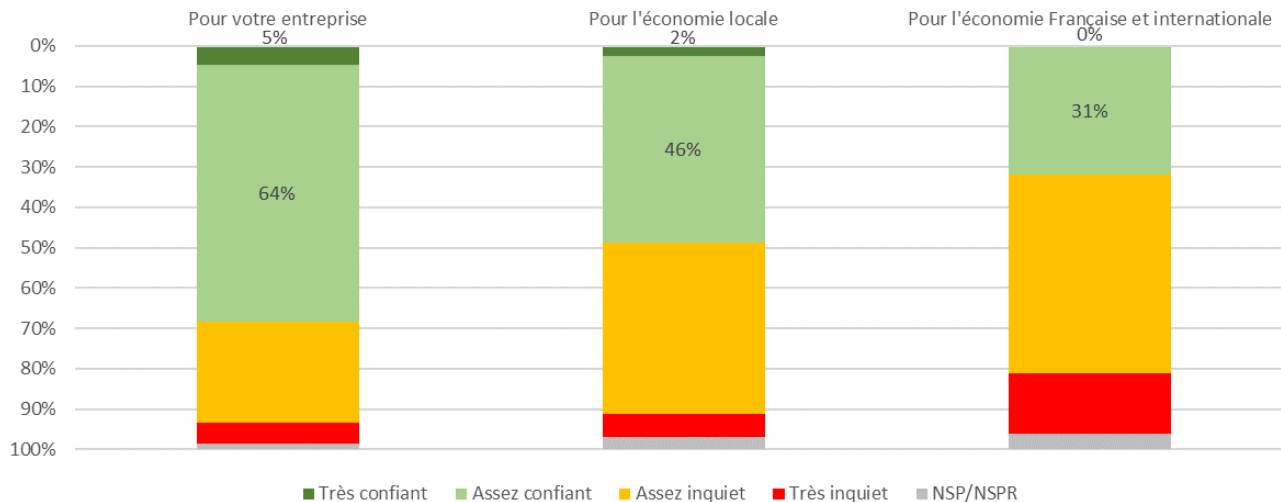




# Une confiance qui reste forte en leur entreprise

- La confiance des chefs d'entreprise en leur entreprise reste très positive et progresse fortement ce trimestre : 69% sont assez confiants ou très confiants (ils étaient 52% au trimestre précédent).
- Leur confiance en l'économie locale reste toutefois plus modérée ; celle dans le contexte national ou international toujours faible.

## Quelle confiance pour le futur





Questions d'actualité

## Entreprises Varoises

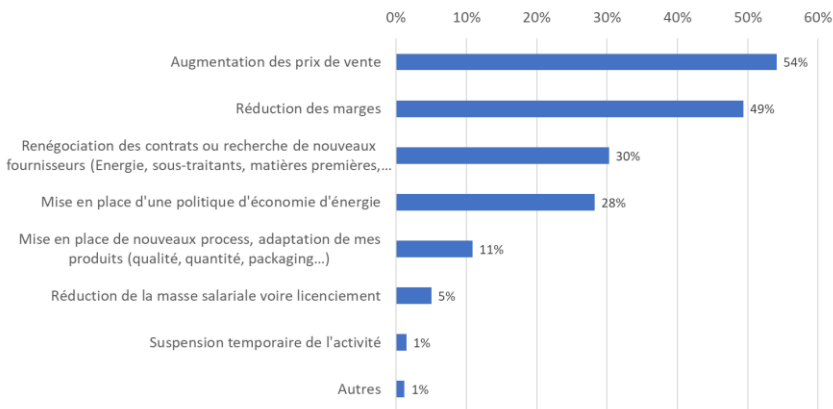
- > Quelles réactions des entreprises face à la crise inflationniste?





# Lutte contre l'inflation : les entreprises cherchent des solutions

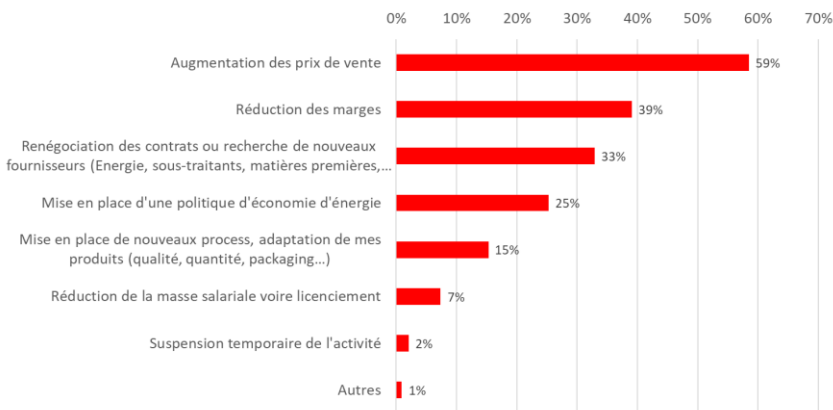
## Comment votre entreprise a-t-elle réagi à la crise inflationniste en 2022?



En 2022, pour faire face à l'inflation, les chefs d'entreprise ont réagi par une :

- Augmentation du prix de vente, pour 47% des répondants
- Réduction des marges, pour 42% des répondants
- Renégociation des contrats, pour 32% des répondants.

## Comment votre entreprise va-t-elle réagir à la crise inflationniste en 2023?



En 2023, les entreprises mettent en place des solutions similaires :

- Répercussion sur les prix de vente, avec cependant un risque de destruction de la demande
- Réduction des marges, avec ses corollaires de baisse de trésorerie et de possible augmentation de la dette
- Renégociation des contrats et économie d'énergie, pour réduire les charges.



**1<sup>er</sup> ACCÉLÉRATEUR DES ENTREPRISES**