

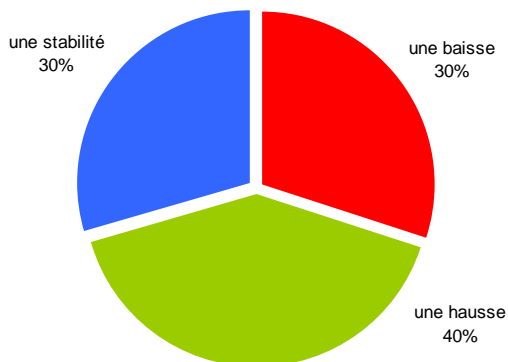
# Conjoncture régionale

## RÉSULTAT D'ENQUÊTE

Activité

### Un début de reprise timide mais qui devrait s'accélérer

#### BILAN 1<sup>er</sup> SEMESTRE 2011



Le bilan du premier semestre 2011 n'est pas identique pour tous les secteurs d'activités. S'il est très positif pour l'industrie et les services (+26pts, +23pts), il est négatif pour le commerce (-7pts) et encore plus pour le secteur de la construction (-19pts).

Les petites entreprises (moins de 10 salariés) souffrent encore des effets de la crise (-16pts), alors que les moyennes et grandes (10-49 salariés, 50 et plus) affichent de nouveau des résultats à la hausse sur les six derniers mois (+17pts, +31pts).

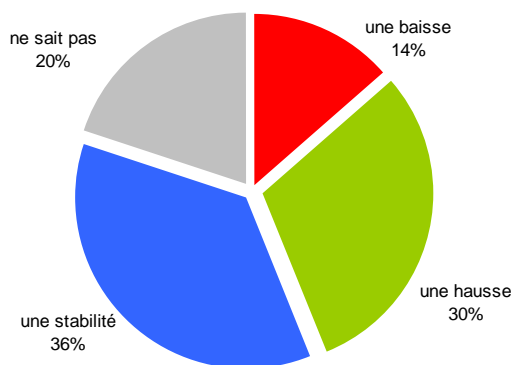
#### Une reprise progressive de l'activité...

La reprise d'activité se confirme en Auvergne : 40% des dirigeants enregistrent une augmentation de leur chiffre d'affaires sur les 6 derniers mois. Cette reprise est cependant moins soutenue qu'au niveau national, qui présente un solde d'opinions positif deux fois supérieur à celui de la région.

La Haute-Loire affiche la meilleure tendance sur le premier semestre. A l'inverse, le département de l'Allier est le seul de la région à ne pas encore profiter pleinement de cette reprise d'activité (solde d'opinions négatif).

Évolution du CA sur les 6 derniers mois	Solde d'opinions (en points)
Allier	- 1
Cantal	+ 14
Haute-Loire	+ 17
Puy-de-Dôme	+ 12
<b>Auvergne</b>	<b>+ 10</b>
<b>France</b>	<b>+ 23</b>

#### PERSPECTIVES 2<sup>ème</sup> SEMESTRE 2011



#### ... mais un optimisme prudent.

Les prévisions d'activité pour les 6 prochains mois sont positives, mais plus prudentes qu'à l'échelle nationale. Deux tiers des dirigeants prévoient une hausse ou au moins une stabilité de leur chiffre d'affaires (contre 80% au niveau national).

20% des dirigeants restent cependant indécis sur la question, ce qui est bien supérieur au chiffre national (8%). Cette part de doute traduit certainement les difficultés à appréhender la sortie de crise : plus lente à toucher l'Auvergne, elle est également plus lente à disparaître.

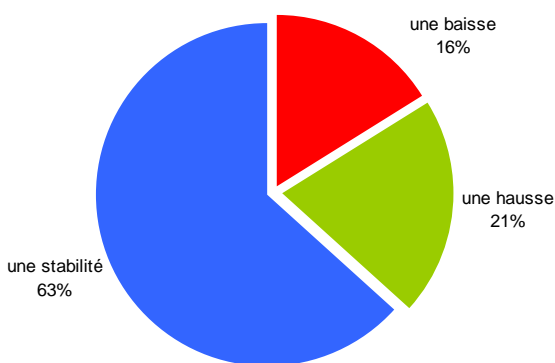
Ces incertitudes ont ainsi pour conséquence de présenter un solde d'opinions des chefs d'entreprises inférieur à celui de leurs homologues des autres régions.

Pour les six mois à venir, l'optimisme est de mise quel que soit le département, le secteur d'activité ou l'effectif salarié.

Ces perspectives sont particulièrement positives dans le secteur des services et de l'industrie (+23pts, +18pts), ainsi que pour les entreprises de plus de 10 salariés (+20pts, +25pts).

Les projections de hausse de chiffre d'affaires sont toutefois plus mesurées dans le Cantal (+6pts), pour les secteurs de la construction (+9pts) et du commerce (+11pts), mais aussi pour les entreprises de moins de 10 salariés (+5pts).

Évolution du CA sur les 6 prochains mois	Solde d'opinions (en points)
Allier	+ 17
Cantal	+ 6
Haute-Loire	+ 14
Puy-de-Dôme	+ 19
<b>Auvergne</b>	<b>+ 16</b>
<b>France</b>	<b>+ 25</b>



Le secteur des services se positionne comme le principal pourvoyeur d'emplois sur les 6 derniers mois, avec des chiffres comparables à la tendance nationale (+14pts) et un solde d'opinions largement supérieur aux autres secteurs.

Si le commerce et l'industrie sont parvenus à stabiliser leurs emplois, le secteur de la construction est le seul à déclarer davantage de baisses d'effectifs (24%) que de hausses (15%).

Les petites entreprises (moins de 10 salariés) présentent les résultats les plus fragiles au niveau de l'emploi sur le premier semestre 2011 (-1point).

Une reprise modérée de l'emploi...

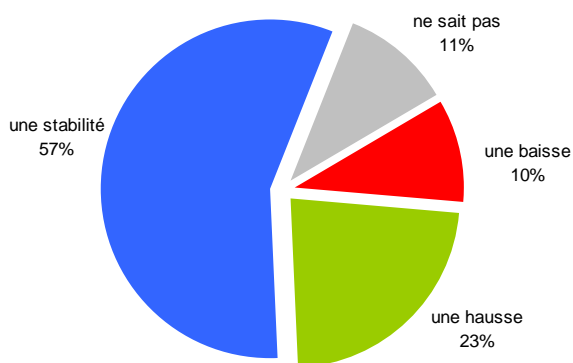
Les créations d'emplois reprennent progressivement en Auvergne : 21% des dirigeants déclarent avoir recruté sur le premier semestre 2011, mais près des deux tiers (63%) n'ont pas fait évoluer leurs effectifs.

La région apparaît moins dynamique qu'au niveau national avec un solde d'opinions inférieur de 10 points.

Le Puy-de-Dôme est le département où le plus d'entreprises ont recruté au cours du premier semestre (24%), alors que le Cantal est le seul territoire où les effectifs auraient diminué (solde d'opinions négatif de 4pts).

Évolution des effectifs sur les 6 derniers mois	Solde d'opinions (en points)
Allier	+ 1
Cantal	- 4
Haute-Loire	+ 2
Puy-de-Dôme	+ 9
<b>Auvergne</b>	<b>+ 4</b>
<b>France</b>	<b>+ 14</b>

PERSPECTIVES 2<sup>ème</sup> SEMESTRE 2011



Les services, et à un degré moindre l'industrie, devraient être les principaux recruteurs sur les 6 mois à venir. Un tiers des dirigeants d'entreprises de services pensent augmenter leurs effectifs (solde d'opinions positif de 26pts).

L'emploi devrait également reprendre, mais plus timidement, au niveau du commerce et de la construction, les responsables dans ces secteurs restant assez indécis sur la question.

Plus la taille de l'entreprise est importante, plus les perspectives de recrutement sont élevées, allant jusqu'à 38% pour celles de plus de 50 salariés.

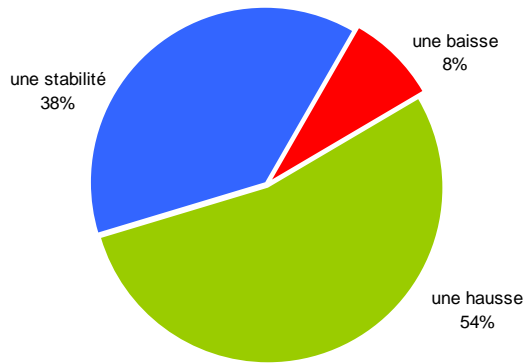
... mais des recrutements à venir.

Les perspectives de recrutement pour les 6 prochains mois sont plus positives par rapport aux six derniers mois. Près d'un dirigeant sur quatre (23%) pense recruter sur le deuxième semestre 2011.

Malgré un taux d'indécis supérieur à la moyenne des autres régions (11% contre 5%), la tendance de l'évolution de l'emploi en Auvergne est très proche de celle prévue au niveau national (solde d'opinions inférieur de seulement un point).

Comme pour le premier semestre 2011, le Puy-de-Dôme est le département qui devrait le plus recruter (+18pts), les trois autres affichant des prévisions voisines (+8pts).

Évolution des effectifs sur les 6 prochains mois	Solde d'opinions (en points)
Allier	+9
Cantal	+ 8
Haute-Loire	+ 6
Puy-de-Dôme	+ 18
<b>Auvergne</b>	<b>+ 13</b>
<b>France</b>	<b>+ 14</b>



**L'industrie, le commerce et les services ont fait le choix d'investir pour stimuler et renforcer leur activité** (+49pts, +51pts, +49pts). Plus de la moitié des dirigeants qui ont investi affirment avoir augmenté leurs investissements au cours du premier semestre 2011.

Le secteur de la construction a été plus prudent sur les investissements : seulement un tiers des responsables déclarent une augmentation.

A l'inverse des moyennes et grandes entreprises (plus de 10 salariés), les petits établissements (moins de 10 salariés) ont dû freiner leurs investissements sur les 6 derniers mois (68% n'ont pas investi).

Miser sur l'investissement : un choix stratégique...

**58% des dirigeants déclarent ne pas avoir investi sur les 6 derniers mois.** Ce chiffre, bien supérieur à la tendance nationale (seulement 41%), traduit bien la frilosité des chefs d'entreprises de la région à avoir opté pour cette stratégie.

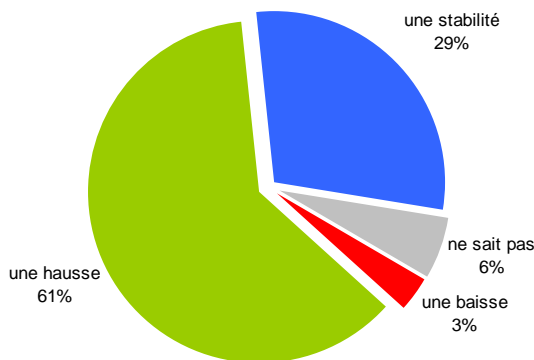
En revanche, ceux qui ont décidé d'investir le font dans une vraie démarche volontariste : 54% ont investi davantage qu'avant, chiffre supérieur à la moyenne nationale (49%).

Le département de la Haute-Loire présente les niveaux d'investissement les plus élevés. Les dirigeants du Cantal sont les seuls à être en dessous des chiffres nationaux sur la question.

Évolution des investissements sur les 6 derniers mois <sup>1</sup>	Solde d'opinions (en points)
Allier	+ 46
Cantal	+ 23
Haute-Loire	+ 61
Puy-de-Dôme	+ 44
<b>Auvergne</b>	<b>+ 45</b>
<b>France</b>	<b>+ 41</b>

<sup>1</sup> Parmi les dirigeants qui ont déclaré avoir investi.

PERSPECTIVES 2<sup>ème</sup> SEMESTRE 2011



**L'industrie, le commerce et les services vont continuer à investir pour soutenir leur développement.** Plus de deux tiers des responsables qui pensent investir affirment vouloir augmenter leurs investissements au cours du deuxième semestre 2011.

Le secteur de la construction continue à rester plus prudent sur la question, même si 44% des dirigeants projetant d'investir pensent renforcer leurs investissements au cours des 6 prochains mois.

Les entreprises de plus de 10 salariés déclarent vouloir continuer leurs investissements (plus de 25% vont les augmenter), alors que les plus petites (moins de 10 salariés) semblent être moins nombreuses à suivre cette évolution (12%).

... basé sur le retour à la confiance.

**Signe que la confiance est de retour, les investissements devraient s'accélérer au cours des 6 prochains mois.** Si la part de chefs d'entreprises projetant d'investir au cours du deuxième semestre (35%) est plus faible qu'au niveau national (48%), 61% d'entre eux pensent augmenter leurs investissements, soit un chiffre supérieur au national (53%).

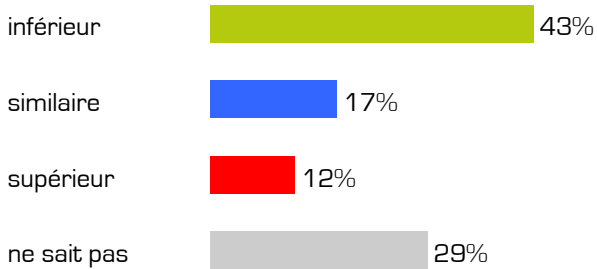
Le département de l'Allier est celui qui affiche le plus d'ambition sur la question des investissements (près de 70% des dirigeants qui investissent projettent une hausse). A noter que l'ensemble des départements affiche des prévisions plus positives qu'au niveau national sur l'évolution des investissements.

Évolution des investissements sur les 6 prochains mois <sup>2</sup>	Solde d'opinions (en points)
Allier	+67
Cantal	+ 59
Haute-Loire	+ 52
Puy-de-Dôme	+ 55
<b>Auvergne</b>	<b>+ 58</b>
<b>France</b>	<b>+ 46</b>

<sup>2</sup> Parmi les dirigeants qui ont déclaré penser investir.

## LA REFORME DE LA TAXE PROFESSIONNELLE

Au regard de l'ex TP, le montant de CET acquitté par votre entreprise au titre de 2010 est-il :



**42% des dirigeants jugent cette réforme positive, contre seulement 21% l'estimant négative.** Le secteur de l'industrie est le seul à approuver majoritairement cette réforme (59%). On notera également que les entreprises de taille plus importante (plus de 10 salariés) adhèrent davantage à cette évolution fiscale (49%).

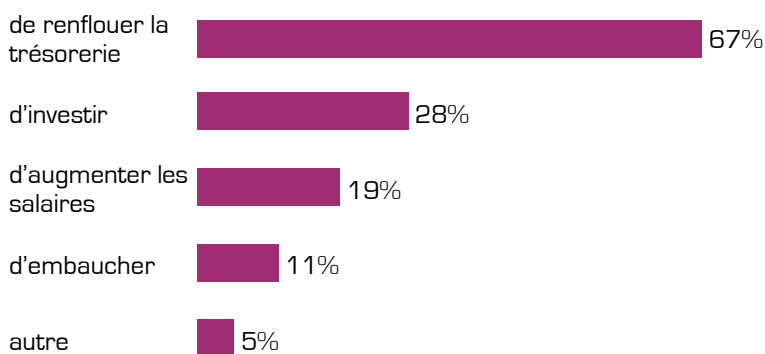
**58% des chefs d'entreprises interrogés estiment ne pas avoir été assez informés sur cette réforme.** L'industrie et les établissements de plus de 50 salariés sont les seuls à majoritairement déclarer l'avoir été suffisamment. Près de 80% des entreprises étant concernées par la CVAE, une sensibilisation pourrait être réalisée à ce sujet.

**43% des dirigeants interrogés déclarent que le montant de la CET acquitté en 2010 est inférieur à celui de l'ancienne taxe professionnelle.**

Les chiffres de la région sont quasiment similaires aux réponses nationales : l'industrie (52% de baisse) et les services (seulement 9% de hausse) bénéficient davantage de cette baisse de cotisations, mais la part des dirigeants étant incapables d'évaluer l'impact financier de cette réforme est étonnamment élevée (29%).

2/3 des entreprises ayant réalisé des gains les ont utilisés pour renflouer leur trésorerie, certainement une priorité en cette période de sortie de crise, notamment pour les entreprises de construction (76%). A un degré moindre, cette réforme a également permis des investissements, notamment pour l'industrie et les services (32% et 38%).

*Les gains réalisés par les entreprises avec l'entrée en vigueur de la CET vous ont permis de :*



### METHODOLOGIE

- Cette enquête de conjoncture a été réalisée dans le cadre d'une démarche initiée au niveau national. Les résultats « France » présentés dans ce document sont issus de l'analyse des réponses de 16 régions (ensemble de la France métropolitaine hors Ile-de-France, Centre, Poitou-Charentes, Limousin, Provence-Alpes-Côte d'Azur et Corse) sur la base d'un échantillon représentatif.
- Pour l'Auvergne, le plan de sondage a été effectué en fonction des effectifs par département, secteur d'activité (commerce, construction, services, industrie) et tranche d'effectifs, ce qui correspond à la méthode choisie pour l'enquête nationale.
- L'enquête s'est déroulée de mi-mai à mi-juin 2011. 498 établissements ont répondu. Sont sous-représentés les entreprises de 50 salariés et plus, ce qui, au regard des réponses de cette catégorie, a certainement atténué les effets constatés de la reprise.
- Solde d'opinions : différence entre la proportion de répondants ayant exprimé une opinion positive et la proportion de répondants ayant exprimé une opinion négative.

### Répartition des répondants

