

P2 Méthodologie

P3 Vue d'ensemble

P4 Résultats globaux

P7 Résultats par indicateur

P13 Tableau synthétique de l'évolution des indices

P14 Actualité : L'inflation et son impact sur les entreprises

N°24
FÉVRIER 2024



BAROMÈTRE DE CONJONCTURE ALSACE



Constat 2^{ème} semestre 2023
Prévisions 1^{er} semestre 2024

alsaeco.com
une initiative



CHAMBRE DE COMMERCE
ET D'INDUSTRIE



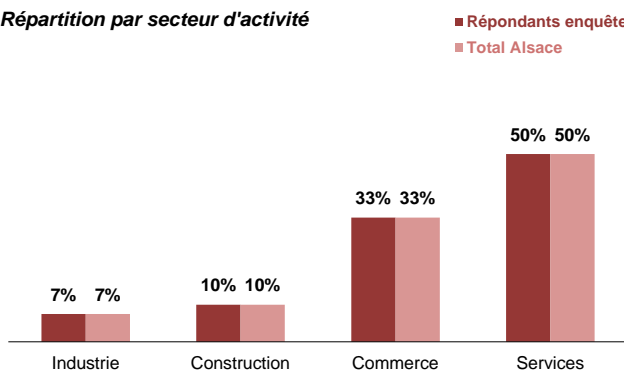
MÉTHODOLOGIE

Le Baromètre de conjoncture Alsace, mis en place par la CCI Alsace Eurométropole en 2011, a pour objectif de collecter l'opinion des chefs d'entreprises alsaciens sur la conjoncture économique.

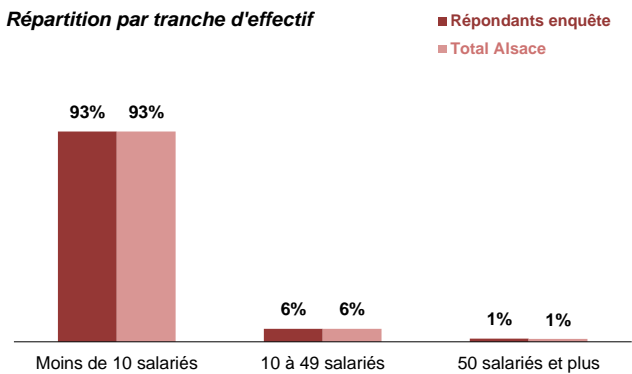
Cette enquête, dont les résultats sont repris dans le présent document, a été réalisée par internet et par téléphone du **2 au 19 janvier 2024**. Elle recense l'opinion de **1 126 chefs d'entreprises alsaciens**. Ces derniers assurent une très bonne représentativité selon le secteur d'activité, la taille de l'établissement et le département.

La **base de référence est l'Annuaire des Entreprises d'Alsace**, c'est-à-dire l'ensemble des établissements inscrits au Registre du Commerce et des Sociétés, ressortissants des CCI, au mois de décembre 2023, soit **97 455 établissements**.

Répartition par secteur d'activité



Répartition par tranche d'effectif

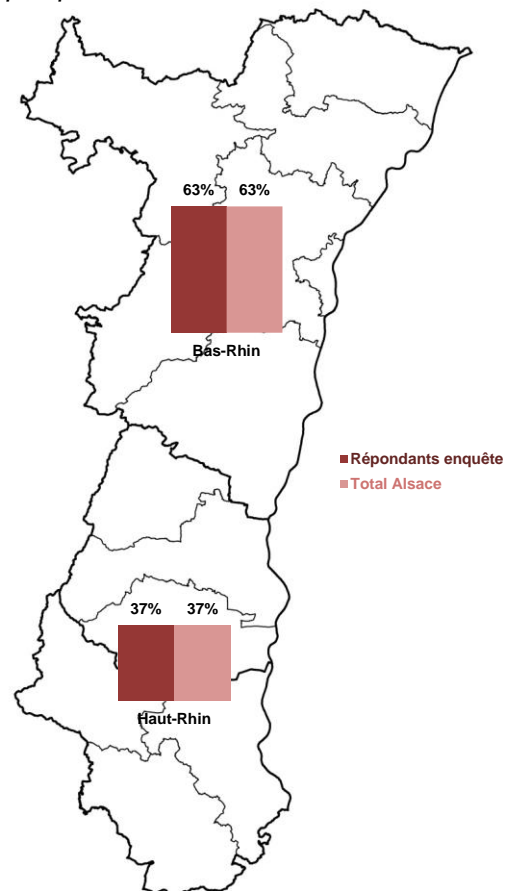


Les analyses issues de cette enquête sont donc à considérer, par extrapolation, pour l'ensemble des établissements alsaciens répondant aux critères mentionnés précédemment.

Ces renseignements ne prétendent pas se substituer aux indicateurs macro-économiques mais permettent de savoir si, d'après le plus grand nombre de chefs d'entreprises interrogés, il y a eu amélioration, stabilité ou dégradation de la situation au cours de la période étudiée.

Les indices sont exprimés sous forme de soldes représentant la différence entre le pourcentage de réponses indiquant une amélioration et celui indiquant une détérioration.

Répartition par département



VUE D'ENSEMBLE

Au 2^{ème} semestre 2023, le constat est plutôt encourageant : la dégradation globale de la santé des entreprises alsaciennes, traduite par une baisse générale des indicateurs au semestre précédent, est stoppée. Hormis pour les investissements, les dirigeants alsaciens observent même une remontée des indices d'évolution (soldes des avis à la hausse - avis à la baisse).

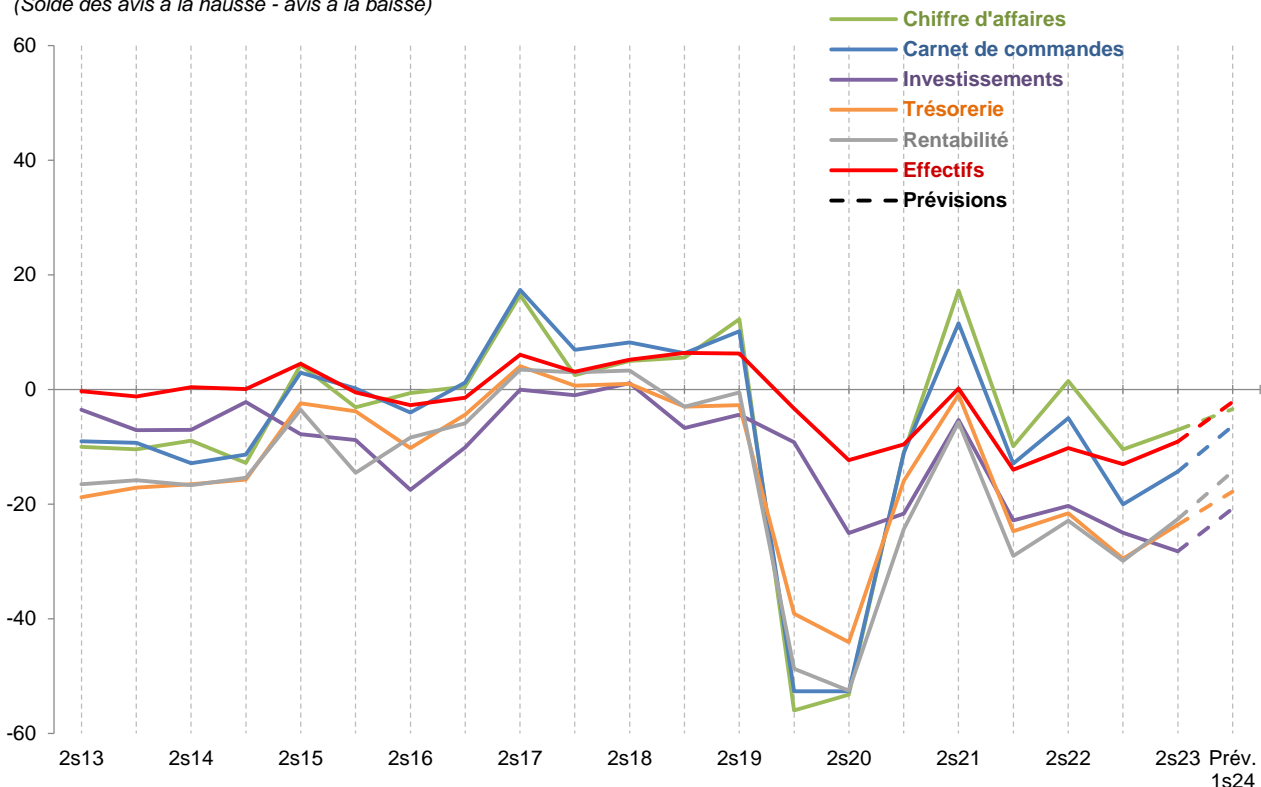
Néanmoins, tous les indices demeurent négatifs au 2^{ème} semestre 2023 : cela signifie que les chefs d'entreprises sont toujours plus nombreux à constater une baisse des indicateurs plutôt qu'une hausse sur les six derniers mois. Par ailleurs, les résultats sont moins bons que ceux espérés à travers les projections énoncées en juillet dernier : si les prévisions à la hausse se sont concrétisées, les prévisions à la baisse, quant à elles, ont été sous-évaluées.

Contre toute attente, le moral des dirigeants tient bon et s'est stabilisé. Un tiers d'entre eux se dit encore satisfait de la situation de son entreprise (34 %). Cette proportion est identique à celle du semestre précédent, ainsi qu'à celle du 1^{er} semestre 2022.

Pour le 1^{er} semestre 2024, un peu moins d'un chef d'entreprise sur deux table sur une stabilité de son environnement de travail, tandis qu'ils sont désormais 29 % à s'attendre à une évolution favorable de leur cadre professionnel.

D'après les dirigeants alsaciens, la situation de leur entreprise ne peut que s'améliorer : activité, finances, emploi sont revus à la hausse sur les six prochains mois. Toutefois leur optimisme reste modéré car si les indices remontent, ils demeurent toujours négatifs.

Baromètre des tendances actuelles et prévisionnelles à 6 mois des entreprises alsaciennes
(Solde des avis à la hausse - avis à la baisse)





RÉSULTATS GLOBAUX

→ LA SITUATION ACTUELLE

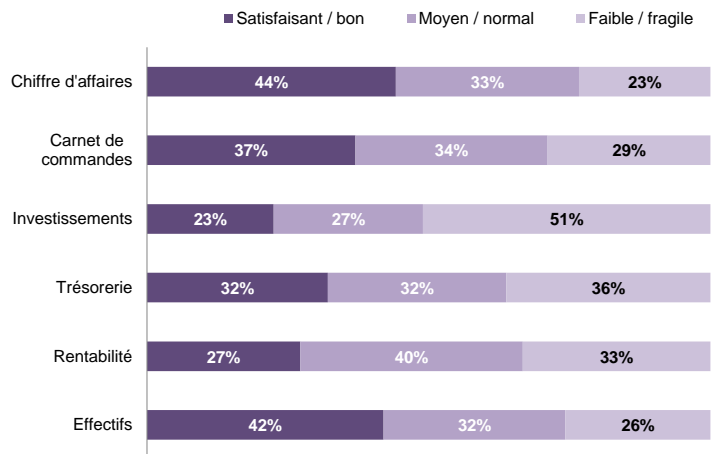
Au 2^{ème} semestre 2023, le **taux de satisfaction moyen** semble avoir trouvé un certain point d'équilibre, étant stable depuis le **semestre précédent** : 34 % des dirigeants alsaciens se disent satisfaits de la situation de leur entreprise, tandis que 33 % se déclarent insatisfaits sur les six derniers mois.

Activité, finances, effectifs... **Tous les indicateurs se sont clairement stabilisés**, et conservent les mêmes taux qu'au 1^{er} semestre 2023. **Seul le chiffre d'affaires gagne 4 points de satisfaction.**

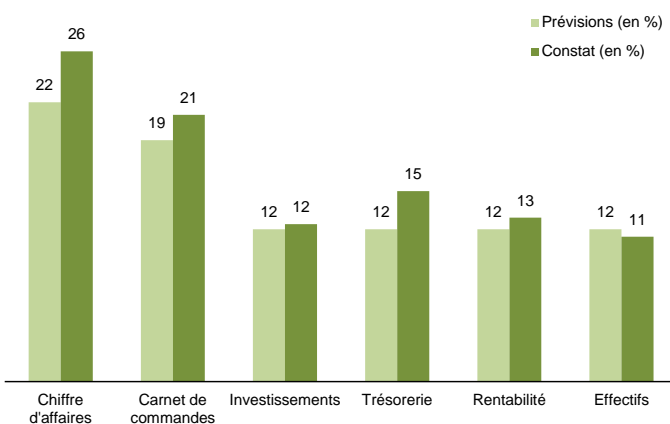
Par conséquent, et au regard du semestre écoulé, **une majorité de dirigeants continuent d'estimer leur chiffre d'affaires, leur carnet de commandes et leurs effectifs bons** (respectivement 44 %, 37 % et 42 %).

Ce n'est pas le cas des indicateurs financiers pour lesquels la proportion de chefs d'entreprises insatisfaits demeure plus forte : **investissements, trésorerie et rentabilité sont plus souvent qualifiés de fragiles** (respectivement 51 %, 36 % et 33 %).

Situation des entreprises alsaciennes au 2^{ème} semestre 2023



Les améliorations prévues se sont-elles réalisées ? (avis à la hausse)



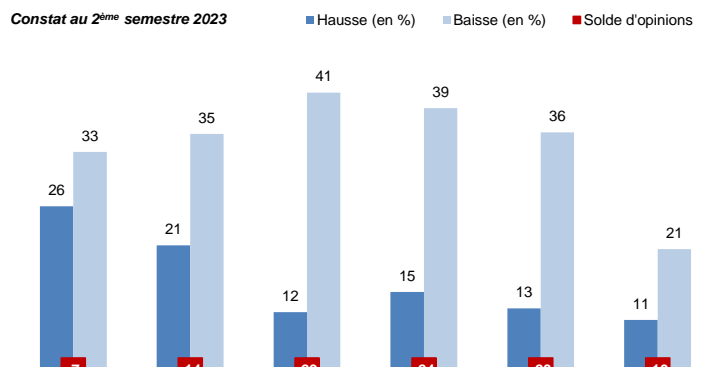
Globalement, les améliorations envisagées par les chefs d'entreprises en juillet dernier se sont concrétisées : les résultats dépassent même les espérances des dirigeants en ce qui concerne le chiffre d'affaires.

Si 22 % des dirigeants prévoient un accroissement de leur chiffre d'affaires pour le 2^{ème} semestre 2023, ils sont en réalité 26 % à constater une évolution positive de cet indicateur.

Notons qu'il ne s'agit ici que des prévisions à la hausse. Si l'on s'intéresse aux **prévisions à la baisse** annoncées il y a six mois, on constate qu'elles ont toutes été nettement sous-évaluées : **en moyenne, un quart des dirigeants prévoient une baisse des indicateurs, mais en réalité ils sont 34 % à faire le constat ce semestre.**

Ainsi, les proportions d'avis à la hausse sont clairement inférieures à celles d'avis à la baisse au 2^{ème} semestre 2023.

Constat au 2^{ème} semestre 2023





Si 12 % des dirigeants observent une augmentation de leurs investissements sur la période, ils sont bien davantage à constater un repli (41 %).

Par conséquent, **les soldes d'opinions sont, une nouvelle fois, unanimement négatifs.**

➔ L'ÉVOLUTION AU 2^{ème} SEMESTRE 2023

• LE NIVEAU D'ACTIVITÉ

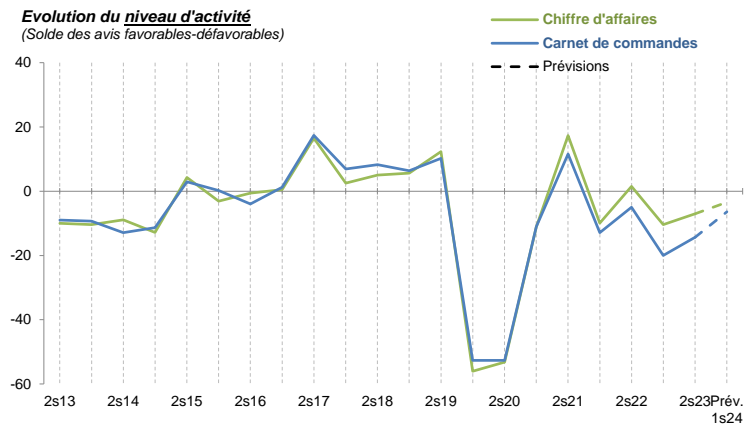
Si une hausse des indices était effectivement attendue au 2^{ème} semestre 2023, **les dirigeants alsaciens avaient espéré une reprise plus forte de leur activité.** En réalité, les indices sont encore négatifs, illustrant **un rebond très modéré de l'activité des entreprises alsaciennes.**

Une fois encore, un quart des chefs d'entreprises annoncent un accroissement de leur chiffre d'affaires sur la période (26 %), tandis qu'ils sont désormais 33 % à observer un repli.

Par conséquent, l'indice d'évolution est encore négatif (- 7), et affiche **une petite progression par rapport au semestre précédent** (+ 3 points).

Suivant la même tendance, **le carnet de commandes** enregistre, lui aussi, **une amélioration de son indice d'évolution** (+ 6 points) **qui reste toutefois négatif** (- 14) : 21 % des dirigeants déclarent une progression de cet indicateur, contre 35 % une dégradation.

Evolution du niveau d'activité
(Solde des avis favorables-défavorables)



Pour le prochain semestre, **les dirigeants, prudents, misent sur une évolution similaire de l'activité.** Ainsi, **les indicateurs devraient continuer de progresser mais resteraient encore négatifs** : - 4 pour le chiffre d'affaires (+ 3 points) et - 7 pour le carnet de commandes (+ 7 points).

• LA SITUATION FINANCIÈRE

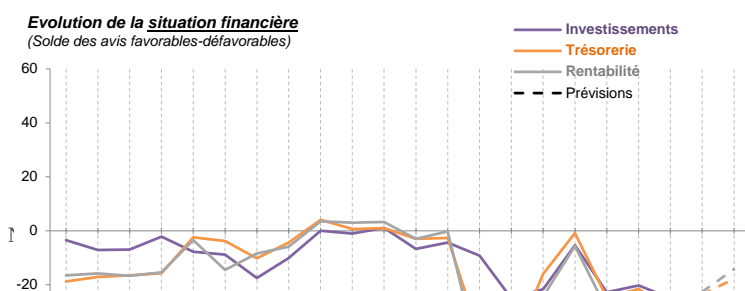
La situation financière des entreprises s'est légèrement améliorée par rapport au semestre précédent : les indices relatifs à la rentabilité et à la trésorerie ont évolué favorablement, renouant avec des niveaux proches de ceux connus au 2^{ème} semestre 2022.

Sur la période, **plus d'un chef d'entreprise sur deux estime que sa rentabilité s'est stabilisée** (52 %). En revanche, **36 % déplorent une baisse de rentabilité**, contre 13 % une hausse. L'indice progresse (+ 7 points) mais reste négatif (- 23).

Le constat est similaire pour la trésorerie, avec un indice négatif (- 24), mais en hausse ce semestre (+ 6 points).

S'ils envisagent **une amélioration de ces deux indicateurs pour le prochain semestre**, les chefs d'entreprises se montrent davantage prudents que lors des précédents baromètres, et prévoient **une hausse plus modérée** des indices (respectivement + 9 points et + 7 points) qui resteraient négatifs (- 14 et - 17).

Evolution de la situation financière
(Solde des avis favorables-défavorables)



En revanche, **le niveau des investissements est en léger repli** sur les six derniers mois. **L'indice d'évolution diminue** (- 3 points) **et reste négatif** (- 28) : les chefs d'entreprises demeurent plus nombreux à constater une baisse de leurs investissements (41 %), plutôt qu'une hausse (12 %).

Pour le 1^{er} semestre 2024, **52 % des dirigeants alsaciens envisagent d'investir** (+ 6 points). Parmi eux, **59 % estiment que le montant de leurs**



• L'EMPLOI

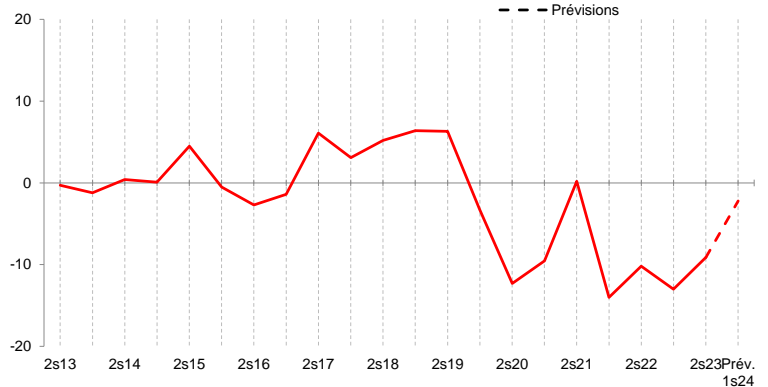
Au 2^{ème} semestre 2023, **68 % des chefs d'entreprises déclarent une stabilité des effectifs**. Cette proportion est supérieure à celle du semestre dernier (+ 5 points).

Sur les six derniers mois, 21 % des chefs d'entreprises déclarent une baisse des effectifs (- 4 points), tandis qu'ils sont 11 % à observer une augmentation (- 1 point). Par conséquent, l'indice augmente légèrement (- 10, soit + 3 points), et retrouve le niveau atteint un an plus tôt.

Pour les prochains mois, **les chefs d'entreprises sont plutôt optimistes en termes de recrutement** : l'indice d'évolution devrait remonter de 8 points, et rester encore négatif ce semestre (- 2).

Evolution des effectifs

(Solde des avis favorables-défavorables)



➔ LES PRÉVISIONS POUR LE 1^{er} SEMESTRE 2024

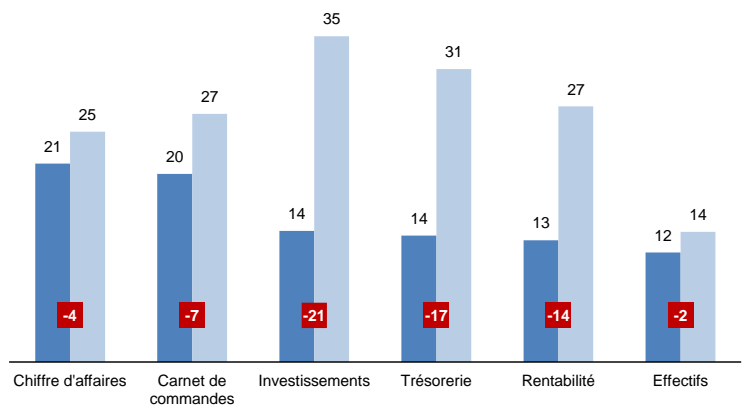
Pour le 1^{er} semestre 2024, **les prévisions des chefs d'entreprises alsaciens révèlent une amélioration globale des indices**. Certes, la remontée des indices devrait être plus modérée pour le chiffre d'affaires (+ 3 points), que pour la rentabilité par exemple (+ 9 points).

Ainsi **le niveau d'activité, comme ceux des finances et de l'emploi devraient relativement augmenter**.

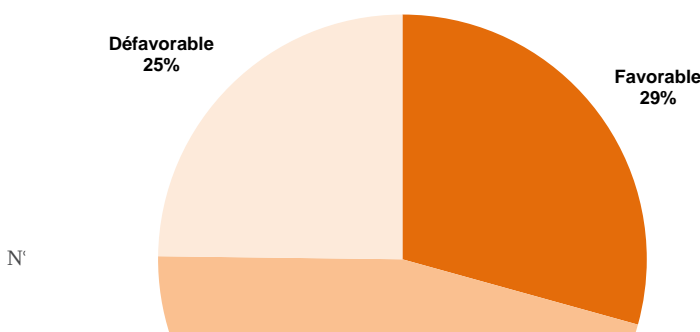
Néanmoins, **tous les indices demeureraient encore négatifs** au semestre prochain.

Prévisions pour le 1^{er} semestre 2024

■ Hausse (en %) ■ Baisse (en %) ■ Solde d'opinions



Evolution de l'environnement de l'entreprise au 1^{er} semestre 2024



Désormais **près de trois dirigeants alsaciens sur dix estiment que l'environnement de leur entreprise évoluera favorablement** durant les six prochains mois. Cette proportion augmente de 4 points ce semestre, au détriment de la **proportion, toujours majoritaire, de chefs d'entreprises misant sur une stabilité de leur cadre de travail** (46 %).

Parallèlement, un quart des chefs d'entreprises reste

RÉSULTATS PAR INDICATEUR

➔ LE CHIFFRE D'AFFAIRES

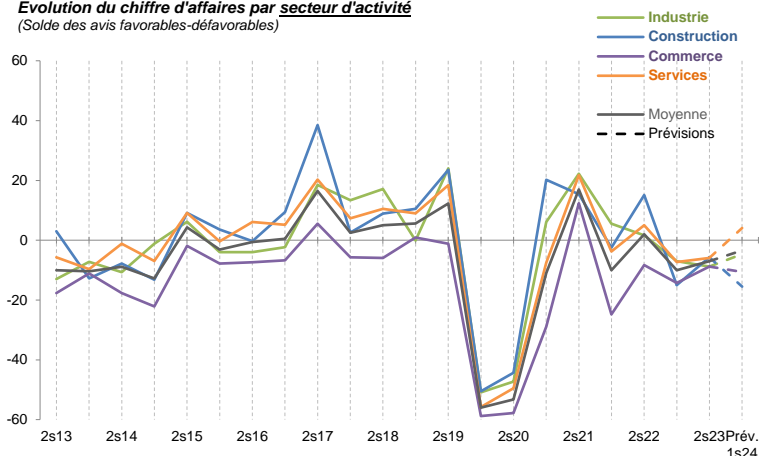
Ce semestre, **44 % des chefs d'entreprises sont désormais satisfaits de leur chiffre d'affaires** (+ 4 points). L'indice affiche une légère progression (+ 3 points) mais demeure négatif (- 7).

• LE SECTEUR D'ACTIVITÉ

Hormis dans l'industrie (- 5 points), **le taux de satisfaction a augmenté dans tous les secteurs** d'activité au 2^{ème} semestre 2023 (+ 4 points). Mais **c'est dans la construction que le taux a particulièrement progressé** (+ 15 points) : il est désormais le plus élevé avec **près de trois dirigeants sur cinq qui estiment que la situation est bonne** (59 %).

A l'image de la moyenne alsacienne, **les soldes d'opinions sont en progression dans la construction et le commerce** (respectivement + 9 points et + 6 points). En revanche, l'indice est relativement stable dans les services, et en légère régression dans l'industrie (- 2 points).

Evolution du chiffre d'affaires par secteur d'activité
 (Solde des avis favorables-défavorables)



Tous les indices demeurent ainsi négatifs. Cela signifie qu'il y a davantage de dirigeants qui observent une baisse de leur chiffre d'affaires plutôt qu'une hausse sur la période.

Pour début 2024, la tendance est partagée entre **une hausse des indices dans l'industrie et les services** (respectivement + 4 points et + 10 points), et **une diminution dans la construction et le commerce** (- 10 points et - 2 points).

Le solde d'opinions redeviendrait même positif dans les services.

• LA TAILLE DE L'ENTREPRISE

Au 2^{ème} semestre 2023, **la hausse du taux de satisfaction moyen concerne tout particulièrement les dirigeants des petites entités** (+ 5 points). Mais **tous les chefs d'entreprises alsaciens restent majoritairement satisfaits de leur chiffre d'affaires**, qu'ils dirigent une petite (43 %), une moyenne (60 %) ou une grande entreprise (53 %).

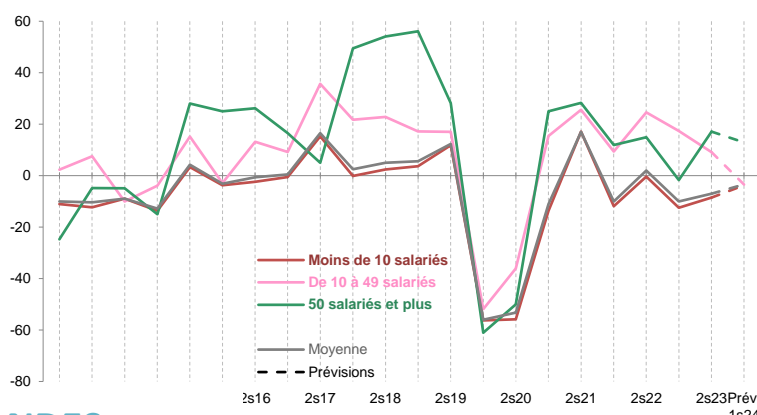
Les soldes d'opinions des petites et grandes structures ont connu une évolution favorable sur les six derniers mois (respectivement + 4 points et + 19 points). En revanche, l'indice a diminué pour les entreprises de taille moyenne (- 8 points).

Désormais, seul l'indice relatif aux structures de petite taille est encore négatif ce semestre ; les autres sont restés ou devenus positifs.

A l'image de la moyenne alsacienne, l'indice devrait augmenter au prochain semestre pour les petites entreprises. Il diminuera pour les autres structures.

Si les prévisions se réalisent, les indices seront à nouveau négatifs, sauf pour les entreprises de 50 salariés et plus.

Evolution du chiffre d'affaires par taille d'entreprise
 (Solde des avis favorables-défavorables)



➔ LE CARNET DE COMMANDES

Au 2^{ème} semestre 2023, la situation du carnet de commandes évolue plutôt favorablement : l'indice remonte (+ 6 points), tout en demeurant négatif (- 14). La tendance devrait se poursuivre sur les six prochains mois (+ 7 points).

• LE SECTEUR D'ACTIVITÉ

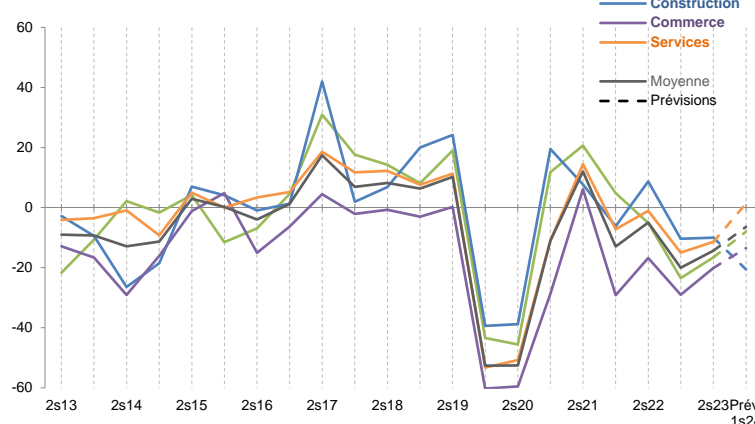
Ce semestre, 37 % des chefs d'entreprises alsaciens estiment que leur carnet de commandes est satisfaisant. Cette proportion est stable sur l'année. Sur les six derniers mois, la satisfaction domine encore dans la plupart des secteurs d'activité comme dans la construction (49 %) ou les services (39 %). En revanche, l'insatisfaction reste prédominante dans le commerce, où 32 % des dirigeants sont encore insatisfaits.

Si dans la construction, l'indice relatif au carnet de commandes est stable, il a en revanche progressé dans tous les autres secteurs d'activité, le commerce et l'industrie en tête (respectivement + 9 points et + 7 points).

Malgré cette amélioration globale, les indices, déjà unanimement négatifs au semestre dernier, le sont restés : les dirigeants demeurent plus nombreux à observer une baisse de leur carnet de commandes plutôt qu'une hausse.

Pour les six prochains mois, c'est une hausse globale du carnet de commandes qui est attendue. Elle devrait être particulièrement forte dans les services (+ 13 points), où l'indice redeviendrait même positif. Seule exception : l'indice chuterait dans la construction (- 11).

Evolution du carnet de commandes par secteur d'activité
 (Solde des avis favorables-défavorables)

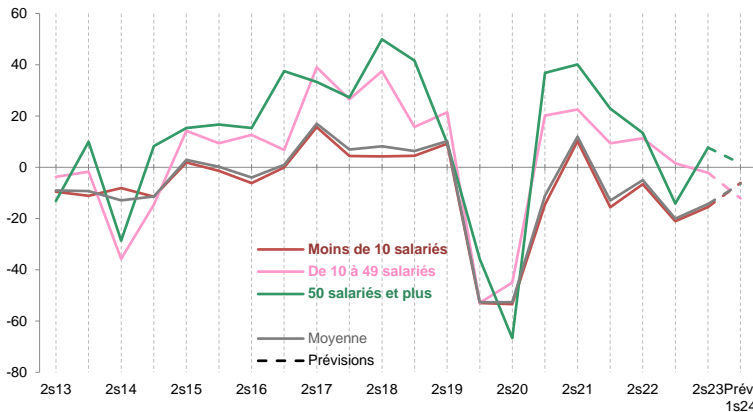


• LA TAILLE DE L'ENTREPRISE

Ce semestre, le sentiment de satisfaction relatif au carnet de commandes est toujours dominant dans les entreprises alsaciennes, quelle que soit leur taille, et plus particulièrement dans celles de 10 à 49 salariés où plus de la moitié des dirigeants est satisfaite (57 %).

Sur les six derniers mois, **l'indice d'évolution affiche une hausse dans les petites et grandes structures** (respectivement + 6 points et + 22 points), **et un repli dans celles de taille moyenne** (- 4 points).

Evolution du carnet de commandes par taille d'entreprise
(Solde des avis favorables-défavorables)



Seul l'indice relatif aux **grandes structures devient positif** ce semestre (+ 8): une hausse du carnet de commandes y est plus souvent observée qu'une baisse.

Les prévisions pour l'année 2024 se traduisent par **un nouveau repli du solde d'opinions pour les entreprises de plus de 10 salariés**, tandis que l'indice augmenterait pour les petites entités.

Hormis pour les grandes structures (+ 2), toutes les entreprises devraient afficher un indice encore négatif au prochain semestre.

→ LES INVESTISSEMENTS

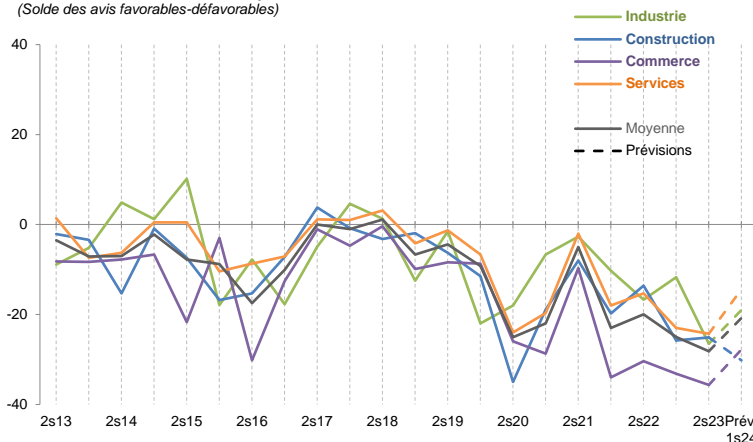
Au 2^{ème} semestre 2023, **le niveau global des investissements poursuit sa descente** (- 3 points), **atteignant un niveau jamais atteint** lors des dix dernières années. Par conséquent, l'indice demeure négatif (- 28) : les dirigeants sont plus nombreux à observer une baisse plutôt qu'une hausse de leurs investissements.

• LE SECTEUR D'ACTIVITÉ

Ce semestre, **un chef d'entreprise sur deux se dit insatisfait du niveau des investissements** (51 %, soit + 2 points). Cette proportion est particulièrement forte dans **le commerce**, où 57 % des dirigeants estiment que les investissements sont fragiles. A l'inverse, elle est plus faible dans l'industrie (45 %).

Si **le niveau des investissements a clairement fléchi dans l'industrie sur les six derniers mois** (- 15 points), on pourrait plutôt esquisser une stabilité de l'indice dans la construction (+ 1 point), les services (- 1 point), voire dans le commerce (- 2 points).

Evolution des investissements par secteur d'activité
(Solde des avis favorables-défavorables)



Les dirigeants sont unanimes : **ils sont plus nombreux à enregistrer une baisse de leurs investissements plutôt qu'une hausse** au 2^{ème} semestre 2023.

Pour les six prochains mois, **les projets d'investissements sont un peu plus nombreux** qu'au semestre dernier : 22 % des dirigeants envisagent d'investir (+ 6 points). Cette proportion s'élève désormais à 34 % dans l'industrie (+ 11 points).

Bien que **toujours négatifs, les indices devraient tous repartir à la hausse**, les services en tête (+ 10 points), **à l'exception de la construction** (- 5 points).

• LA TAILLE DE L'ENTREPRISE

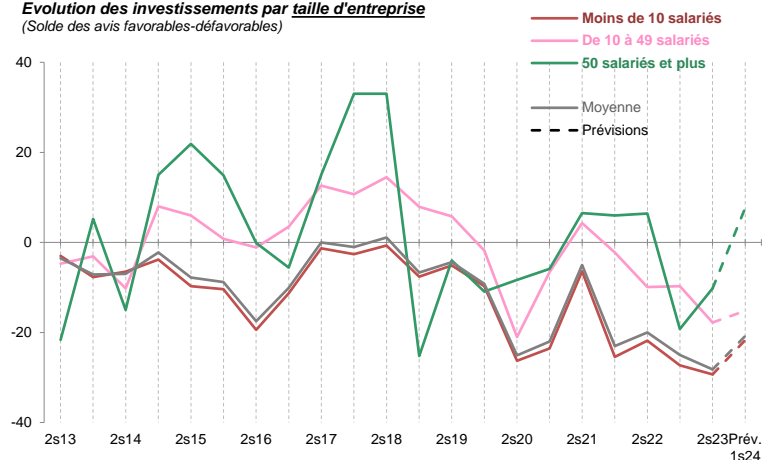
Au cours du 2^{ème} semestre 2023, **l'insatisfaction relative aux investissements prédomine encore dans une petite entreprise sur deux (52 %), à l'inverse des grandes structures** où la majorité des chefs d'entreprises estiment leurs investissements bons (55 %). Enfin, dans les entreprises de taille moyenne, la proportion des dirigeants satisfaits est un peu en deçà de celle des insatisfaits (respectivement 33 % et 39 %).

Globalement, **les entreprises alsaciennes enregistrent une légère régression du niveau des investissements** ce semestre (- 3 points). Cette tendance est suivie par les petites entités (- 2 points), mais davantage encore par celles de taille moyenne (- 8 points).

En revanche, **l'indice d'évolution augmente dans les entreprises de 50 salariés et plus (+ 9 points)**.

Pour 2024, **l'ensemble des dirigeants des entreprises envisage une hausse de l'indice**. Elle sera plus marquée pour les grandes structures dont l'indice redeviendrait alors positif.

Evolution des investissements par taille d'entreprise
(Solde des avis favorables-défavorables)



➔ LA TRÉSORERIE

Globalement, **le niveau de la trésorerie affiche une petite amélioration dans les entreprises alsaciennes au 2^{ème} semestre 2023** : l'indice augmente (+ 6 points) mais reste négatif (- 24).

2^{ème}

• LE SECTEUR D'ACTIVITÉ

Au 2^{ème} semestre 2023, **les dirigeants alsaciens sont un peu plus nombreux à estimer leur trésorerie fragile (36 %), plutôt que satisfaisante (32 %)**. Ce contraste est encore **plus marqué dans le commerce** (41 % contre 27 %). En revanche, les secteurs de l'industrie et de la construction semblent préservés : la satisfaction liée à la trésorerie y prédomine encore ce semestre (respectivement 39 % et 36 %).

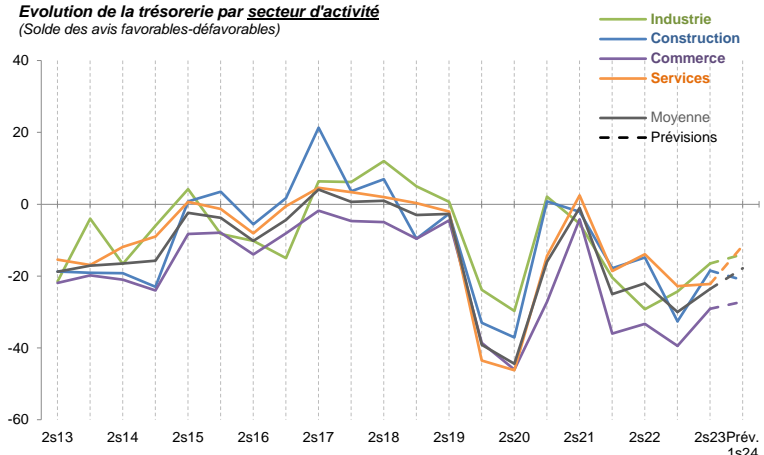
Le niveau de la trésorerie enregistre **une progression dans tous les secteurs d'activité** sur la période, notamment dans la construction et le commerce (respectivement + 14 points et + 10 points).

Malgré cette hausse généralisée, tous les indices demeurent négatifs ce semestre, ce qui signifie que les dirigeants sont plus nombreux à observer une baisse de leur trésorerie plutôt qu'une hausse.

Pour les six prochains mois, **les soldes d'opinions prévisionnels sont négatifs**, quel que soit le secteur.

L'indice devrait remonter dans la plupart des secteurs d'activité, les services en tête (+ 11 points). Seul le commerce devrait se démarquer, à contre-courant de la moyenne alsacienne (- 3 points).

Evolution de la trésorerie par secteur d'activité
(Solde des avis favorables-défavorables)



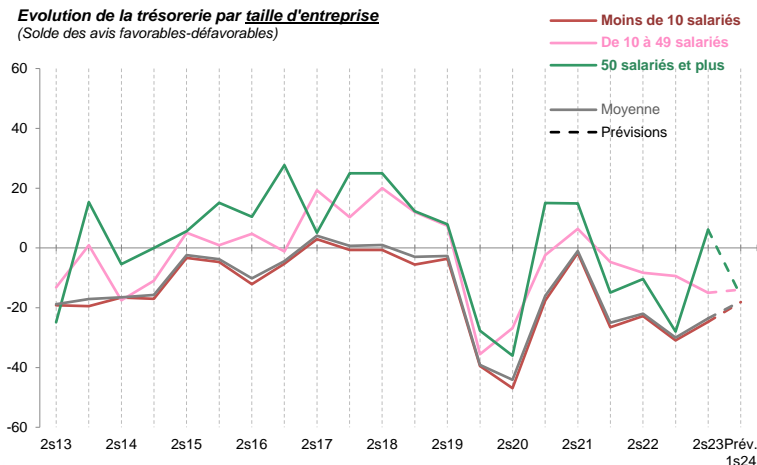


• LA TAILLE DE L'ENTREPRISE

Malgré une baisse de 5 points ce semestre, **près d'un dirigeant sur deux d'une entreprise de plus de 10 salariés est encore satisfait de sa trésorerie** (respectivement 47 %). En revanche, ils ne sont plus que 31 % dans les petites structures, où 38 % des chefs d'entreprises estiment leur trésorerie fragile.

A l'image de la moyenne alsacienne, **le niveau de la trésorerie augmente sur les six derniers mois pour les petites, mais surtout grandes entités** (respectivement + 6 points et + 36 points). L'indice devient même positif pour ces dernières. En revanche, **l'indice recule pour les entreprises de 10 à 49 salariés** sur la période (- 6 points).

Evolution de la trésorerie par taille d'entreprise
(Solde des avis favorables-défavorables)



Une fois encore, tous les dirigeants des structures de moins de 50 salariés demeurent plus nombreux à enregistrer une baisse de leur trésorerie plutôt qu'une hausse : **les indices sont unanimement négatifs**.

Les chefs d'entreprises anticipent **des tendances d'évolution différentes selon la taille de leur structure** : **une hausse de l'indice dans les petites entités** (+ 7 points), une stabilité dans celles de taille moyenne et une véritable chute dans les grandes entreprises (- 22 points).

Par ailleurs, tous les indices prévisionnels sont désormais négatifs.

➔ LA RENTABILITE

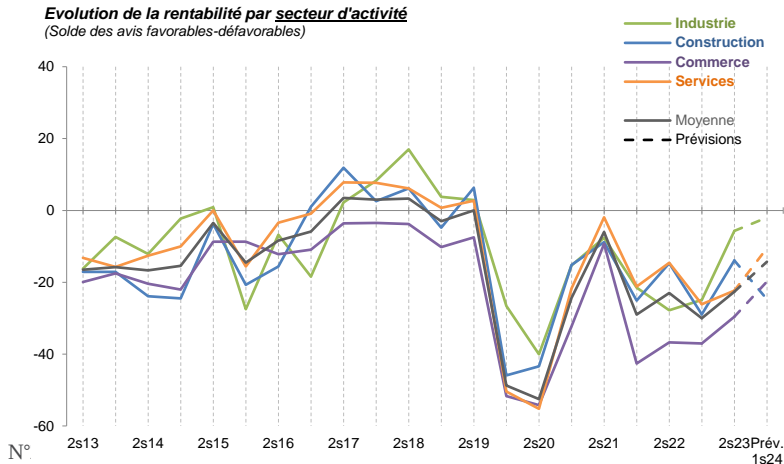
Au 2^{ème} semestre 2023, **le niveau de la rentabilité s'améliore dans les établissements alsaciens** (+ 7 points), affichant néanmoins un indice encore négatif (- 23).

• LE SECTEUR D'ACTIVITÉ

Ce semestre encore, **40 % des chefs d'entreprises alsaciens estiment que le niveau de leur rentabilité est normal/moyen, tandis qu'un tiers se déclarent insatisfaits** (33 %). Cette proportion grimpe jusqu'à 38 % dans le commerce. En revanche, **la construction est à contre-courant** sur les six derniers mois : 55% des dirigeants jugent leur rentabilité normale, tandis que seuls 18 % en sont insatisfaits.

Au 2^{ème} semestre 2023, quel que soit le secteur d'activité, **les entreprises enregistrent une évolution favorable de l'indice** (+ 7 points). L'industrie et la construction se démarquent particulièrement (respectivement + 19 points et + 12 points).

Evolution de la rentabilité par secteur d'activité
(Solde des avis favorables-défavorables)



Toutefois, tous les indices sont restés négatifs sur la période : les chefs d'entreprises sont plus nombreux à observer une baisse plutôt qu'une hausse de leur rentabilité ce semestre.

Pour le prochain semestre, **les dirigeants alsaciens prévoient une remontée générale des indices** d'évolution, plus modérée dans l'industrie (+ 4 points) que dans les services (+ 12 points). **Seule la construction se détache de la tendance**, avec une baisse de l'indice anticipée par les dirigeants (- 11 points).

Tous les indices devraient rester négatifs.



• LA TAILLE DE L'ENTREPRISE

Au 2^{ème} semestre 2023, la majorité des dirigeants trouvent que le niveau de leur rentabilité est normal (40 %), et ce quelle que soit la taille de l'entreprise. Toutefois, notons que dans les structures de 10 à 49 salariés, le taux de satisfaction est plus élevé que la moyenne alsacienne (40 % contre 27 %). A l'inverse, le taux d'insatisfaction y est particulièrement faible (21 % contre 33 %).

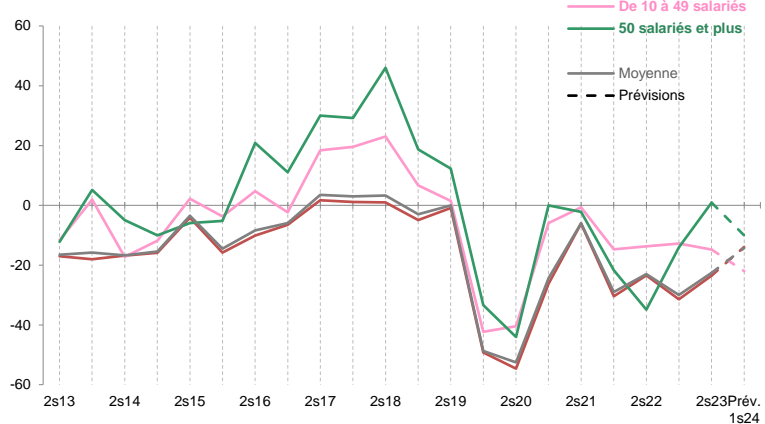
A l'image de la moyenne alsacienne, le niveau de la rentabilité progresse dans les petites entreprises ce semestre (+ 8 points), et dans les grandes entités (+ 15 points), où l'indice devient même positif (+ 1). En revanche, les structures de taille moyenne affiche encore un léger repli de l'indice (- 2 points).

Au 1^{er} semestre 2024, les petites entreprises devraient observer une remontée de l'indice relatif à leur rentabilité (+ 10 points).

A l'inverse, les dirigeants des structures de 10 salariés et plus anticipent une baisse de l'indice pour les prochains mois.

Tous les indices, sans exception, devraient rester ou redevenir négatifs.

Evolution de la rentabilité par taille d'entreprise
(Solde des avis favorables-défavorables)



➔ LES EFFECTIFS

Les chefs d'entreprises observent une petite progression du niveau des effectifs globaux au 2^{ème} semestre 2023 (+ 4 points). Toujours négatif, l'indice devrait encore remonter au semestre prochain (+ 7 points).

• LE SECTEUR D'ACTIVITÉ

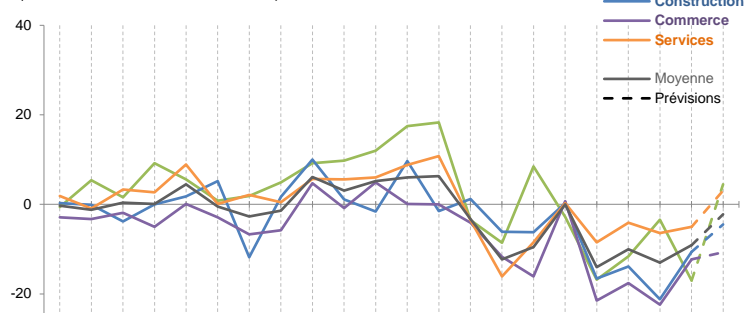
Sur les six derniers mois, plus de deux dirigeants sur cinq se disent satisfaits de leurs effectifs (42 %). Cette proportion est stable sur l'année 2023.

Globalement, et avec une proportion plus forte qu'au semestre dernier (+ 5 points), la majorité des chefs d'entreprises déclarent des effectifs stables (68 %). Pour les autres, des mouvements de personnel sont constatés : 11 % observent une hausse d'effectifs, tandis que pour 21 % c'est une baisse.

L'indice moyen est ainsi resté négatif mais a gagné 4 points ce semestre. Cette hausse du solde d'opinions est commune à tous les secteurs d'activité, à l'exception, une fois encore, de l'industrie (- 14 points).

Pour les six mois à venir, la stabilité des effectifs est toujours d'actualité selon les chefs d'entreprises alsaciens : 63 % d'entre eux, tous

Evolution des effectifs par secteur d'activité
(Solde des avis favorables-défavorables)



secteurs d'activité confondus, tablent sur un maintien des effectifs.

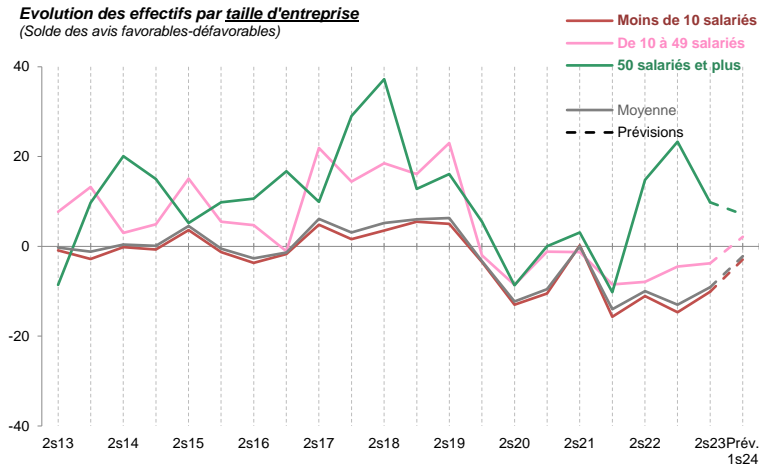
Pour les autres, les indices prévisionnels démontrent une évolution favorable des effectifs dans tous les secteurs, particulièrement forte dans l'industrie (+ 22 points). L'indice y redeviendrait même positif, ainsi que dans les services (respectivement + 5 et + 3).

• LA TAILLE DE L'ENTREPRISE

Au 2^{ème} semestre 2023, **près d'un dirigeant sur deux d'une entreprise de 10 salariés et plus estime que ses effectifs sont satisfaisants** (respectivement 57 % pour les grandes entreprises et 47 % pour les moyennes), tandis qu'ils sont 41 % dans les petites structures.

Ce sont **dans les petites entreprises que l'indice relatif au niveau des effectifs s'améliore** sur les six derniers mois (+ 5 points), tandis qu'il se stabilise dans les entreprises de 10 à 49 salariés. A l'inverse, l'indice recule dans les structures de 50 salariés et plus (- 14 points).

Evolution des effectifs par taille d'entreprise
(Solde des avis favorables-défavorables)



Sur la période, **les soldes d'opinions demeurent négatifs pour les entreprises de moins de 50 salariés**, mais positif pour les plus grandes.

Pour l'année 2024, **les indices devraient remonter dans les petites et moyennes entreprises**, et diminuer dans les grandes structures.

Finalement, l'indice serait positif dans les entités de plus de 10 salariés, et encore négatif dans les autres.

TABLEAU SYNTHÉTIQUE DE L'ÉVOLUTION DES INDICES



Industrie	Constats																			Prévisions		
	2s13	1s14	2s14	1s15	2s15	1s16	2s16	1s17	2s17	1s18	2s18	1s19	2s19	1s20	2s20	1s21	2s21	1s22	2s22	1s23	2s23	1s24
Chiffre d'affaires	-13	-7	-11	-1	6	-4	-4	-2	19	13	17	0	24	-51	-47	6	22	6	2	-7	-9	-5
Carnet de commandes	-22	-11	2	-2	4	-12	-7	5	31	18	14	8	19	-43	-46	12	21	5	-5	-24	-17	-8
Investissements	-9	-5	5	1	10	-18	-8	-18	-5	5	1	-13	-2	-22	-18	-7	-3	-10	-17	-12	-27	-19
Trésorerie	-22	-4	-17	-6	4	-8	-10	-15	6	6	12	5	1	-24	-30	2	-5	-20	-29	-24	-17	-14
Rentabilité	-16	-7	-12	-2	1	-28	-7	21	2	8	17	4	3	-27	-40	-15	-8	-22	-28	-25	-6	-2
Effectifs	-1	5	2	9	6	1	2	5	9	10	12	18	18	-4	-9	9	-3	-17	-12	-3	-17	5
Construction	Constats																			Prévisions		
Chiffre d'affaires	3	-13	-8	-13	9	4	0	9	39	3	9	11	24	-51	-44	20	15	-3	15	-15	-6	-16
Carnet de commandes	-3	-9	-26	-19	7	4	-1	1	42	2	7	20	24	-39	-39	20	8	-6	9	-10	-10	-21
Investissements	-2	-3	-15	-1	-7	-17	-15	-7	4	-1	-3	-2	-6	-12	-35	-19	-8	-20	-14	-26	-25	-30
Trésorerie	-19	-19	-19	-23	1	4	-6	2	21	4	7	-10	-3	-33	-37	1	-2	-18	-15	-33	-19	-21
Rentabilité	-17	-17	-24	-25	-4	-21	-16	23	12	3	6	-5	6	-46	-43	-15	-9	-25	-15	-29	-14	-25
Effectifs	0	0	-4	0	2	5	-12	2	10	1	-2	10	-2	1	-6	-6	0	-17	-14	-21	-11	-5
Commerce	Constats																			Prévisions		
Chiffre d'affaires	-18	-11	-18	-22	-2	-8	-7	-7	6	-6	-6	1	-1	-59	-58	-29	12	-25	-8	-14	-9	-11
Carnet de commandes	-13	-17	-29	-16	-1	5	-15	-6	4	-2	-1	-3	0	-60	-60	-29	6	-29	-17	-29	-20	-14
Investissements	-8	-8	-8	-7	-22	-3	-30	-13	-1	-5	0	-10	-8	-9	-26	-29	-10	-34	-30	-33	-36	-28
Trésorerie	-22	-20	-21	-24	-8	-8	-14	-8	-2	-5	-5	-10	-5	-39	-46	-27	-4	-36	-33	-39	-29	-27
Rentabilité	-20	-18	-20	-22	-9	-9	-12	10	-4	-4	-4	-10	-8	-52	-54	-32	-9	-43	-37	-30	-20	-20
Effectifs	-3	-3	-2	-5	0	-3	-7	-6	5	-1	5	0	0	-4	-12	-16	1	-22	-18	-22	-12	-11
Services	Constats																			Prévisions		
Chiffre d'affaires	-6	-10	-1	-7	9	0	6	5	20	7	11	9	18	-56	-50	-8	22	-4	5	-7	-6	4
Carnet de commandes	-4	-4	-1	-9	5	0	3	5	19	12	12	8	11	-53	-51	-11	15	-7	-1	-15	-11	1
Investissements	1	-7	-6	1	1	-10	-9	-7	1	1	3	-4	-1	-7	-24	-20	-2	-18	-15	-23	-24	-14
Trésorerie	-15	-17	-12	-9	1	-1	-8	-1	5	3	2	0	-2	-44	-46	-14	3	-19	-14	-23	-22	-12
Rentabilité	-13	-16	-13	-10	0	-16	-3	18	8	8	6	1	3	-50	-55	-22	-2	-21	-15	-26	-22	-11
Effectifs	2	-1	3	3	9	0	2	1	6	6	6	9	11	-4	-16	-9	0	-9	-4	-6	-5	3
Moins de 10 salariés	Constats																			Prévisions		
Chiffre d'affaires	-11	-12	-9	-14	3	-4	-2	-1	15	0	2	4	12	-56	-56	-14	17	-12	0	-13	-9	-4
Carnet de commandes	-10	-11	-8	-11	2	-1	-6	0	16	4	4	5	9	-53	-53	-14	10	-16	-7	-21	-16	-6
Investissements	-3	-8	-7	-4	-10	-10	-19	-11	-1	-3	-1	-1	-8	-5	-10	-26	-24	-6	-25	-22	-27	-22
Trésorerie	-19	-20	-17	-17	-3	-5	-12	-5	3	-1	-1	-6	-4	-40	-47	-18	-2	-27	-23	-31	-25	-18
Rentabilité	-18	-17	-16	-4	-16	-10	-7	15	2	1	1	-5	-1	-49	-55	-26	-6	-30	-23	-31	-24	-14
Effectifs	-1	-3	0	-1	4	-1	-4	-2	5	2	4	6	5	-4	-13	-10	0	-16	-11	-15	-10	-3
De 10 à 49 salariés	Constats																			Prévisions		
Chiffre d'affaires	2	8	-10	-4	15	-3	13	9	36	22	23	17	17	-52	-36	15	26	9	25	17	9	-4
Carnet de commandes	-4	-2	-36	-15	14	9	13	7	39	27	38	16	22	-53	-45	20	23	9	11	2	-2	-12
Investissements	-5	-3	-10	8	6	1	-1	4	13	11	15	8	6	-2	-21	-7	4	-2	-10	-10	-18	-15
Trésorerie	-13	1	-18	-11	5	1	5	-1	19	10	20	12	7	-36	-27	-2	6	-5	-8	-9	-15	-14
Rentabilité	2	-17	-12	2	-4	5	-2	29	18	20	23	7	2	-42	-40	-6	-1	-15	-14	-13	-15	-22
Effectifs	8	13	3	5	15	6	5	-1	22	14	19	16	23	-2	-9	-1	-1	-9	-8	-5	-4	2
50 salariés et plus	Constats																			Prévisions		
Chiffre d'affaires	-25	-5	-5	-15	28	25	26	17	5	50	54	56	28	-56	-56	-14	17	-12	0	-13	-9	-4
Carnet de commandes	-13	10	-29	8	15	17	15	38	33	27	50	42	10	-36	-67	37	40	23	13	-14	8	2
Investissements	-22	5	-15	15	22	15	0	-6	15	33	33	-25	-4	-11	-8	-6	7	6	6	-19	-10	8
Trésorerie	-25	15	-5	0	6	15	10	28	5	25	25	12	8	-28	-36	15	15	-15	-10	-28	6	-16
Rentabilité	5	-5	-10	-6	-5	21	11	28	30	29	46	19	12	-33	-44	0	-2	-22	-35	-14	1	-10
Effectifs	-9	10	20	15	5	10	11	17	10	29	37	13	16	6	-9	0	3	-10	15	23	10	7

Note de lecture : l'indice ou solde d'opinions est la différence entre les répondants ayant exprimé une réponse « en hausse » et ceux ayant exprimé une réponse « en baisse ». Lorsque le solde est supérieur à 0, la hausse l'emporte et la situation est positive. A l'inverse, un indice inférieur à 0 traduit une situation négative.

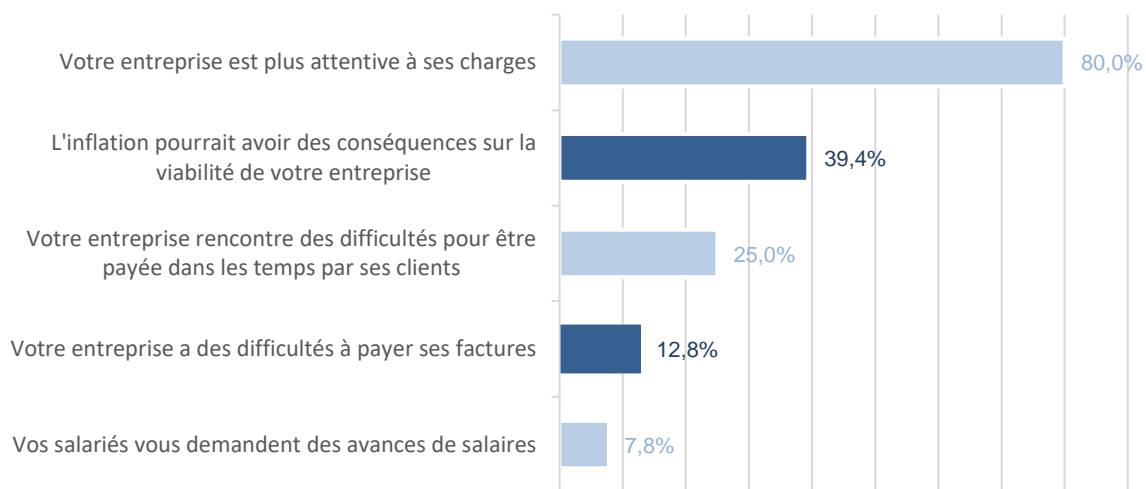
Les réponses « stable » ne sont donc pas prises en compte dans le calcul de l'indice.

L'INFLATION ET SON IMPACT SUR LES ENTREPRISES

Selon l'Insee, les prix à la consommation ont augmenté en moyenne de 4,9 % en 2023 en France. Il s'agit du deuxième taux d'inflation le plus élevé depuis 1991, après 2022 (+ 5,2 %), où cette situation a en grande partie été provoquée par l'augmentation très forte des prix de l'énergie. En 2023, ce sont surtout les prix des produits alimentaires qui ont tiré l'inflation à la hausse. Mais comment les entreprises réagissent-elles face à cette augmentation brutale des prix ?

Au 2^{ème} semestre 2023, **l'inflation est bien présente à l'esprit d'une large part des dirigeants alsaciens** : 80,0 % d'entre eux déclarent que leur entreprise est encore plus attentive que d'habitude à ses charges. Une partie des chefs d'entreprises fait état des **contraintes financières subies**. Ainsi, un quart d'entre eux rencontrent des difficultés pour être payés dans les temps par leurs clients (25,0 %), tandis qu'une partie notable des dirigeants déclare que leur structure a déjà du mal à payer ses factures (12,8 %). Beaucoup redoutent même que l'inflation puisse avoir **des conséquences sur la viabilité de leur entreprise** (39,4 %).

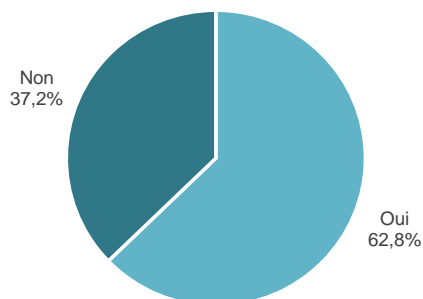
Quels sont les impacts de l'inflation sur votre activité ?



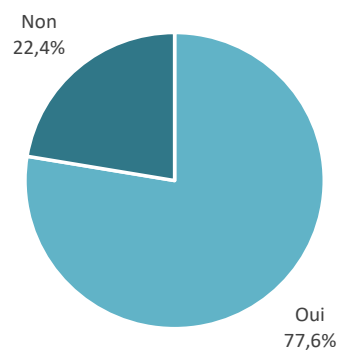
Sans surprise, **77,6 % des commerçants alsaciens indiquent que l'inflation fait baisser le panier moyen des clients**. Pour mieux maîtriser leur budget, frappé par l'inflation, les consommateurs achètent moins quand ils font leurs courses...

Une baisse de rémunération du dirigeant pour pallier l'inflation ? Cette solution pourrait être adoptée par **près des deux tiers des chefs d'entreprises** alsaciens (62,8 %), contraints de trouver une issue à la hausse généralisée des prix pour l'avenir de leur entreprise.

L'inflation pourrait-elle vous contraindre à baisser votre rémunération ?

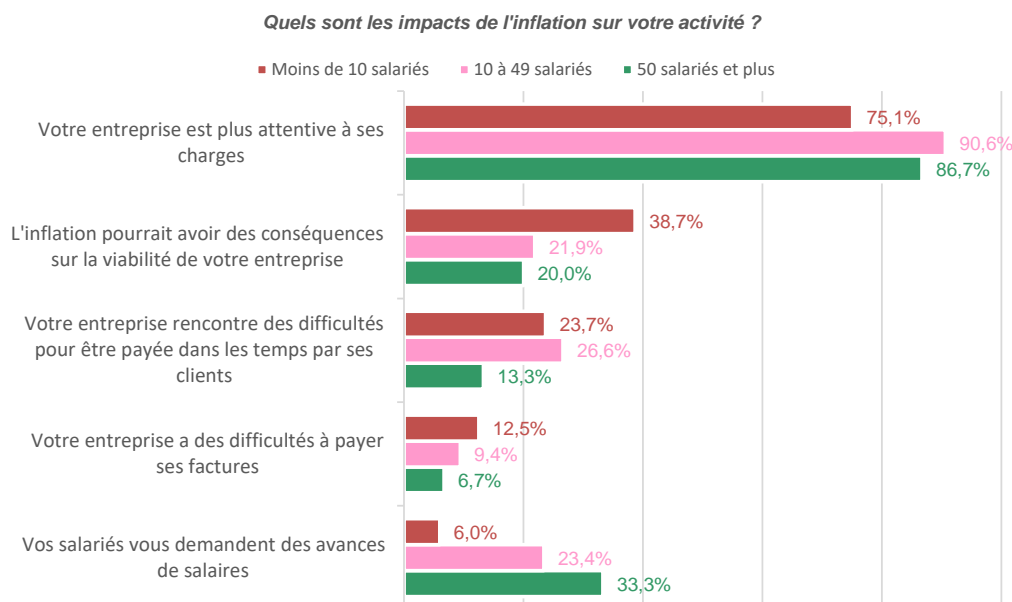


L'inflation fait-elle baisser le panier moyen des clients ?



La taille de l'entreprise

Les dirigeants d'entreprises de 10 salariés et plus, dont les frais sont souvent plus conséquents, sont **particulièrement attentifs aux charges de leur entreprise** (90,6 % pour les structures de 10 à 49 salariés, contre 75,1 % pour les plus petites).



Avec des effectifs et un portefeuille client plus fourni, ces mêmes dirigeants rencontrent **davantage de pressions liées aux demandes d'avance sur salaires** : si, en moyenne, 7,8 % des chefs d'entreprises déclarent que leurs salariés leur demandent des avances de salaires, cette proportion est trois fois plus importante dans les structures de 10 à 49 salariés (23,4 %), et elle s'élève à 33,3 % dans les grandes entreprises.

En revanche, **ces chefs d'entreprises redoutent beaucoup moins de devoir baisser leur rémunération** (14,8 % pour les structures de 50 salariés et plus contre 64,6 % pour les dirigeants de petites entreprises).

Le secteur d'activité de l'entreprise

Au 2^{ème} semestre 2023, **près de la moitié des dirigeants du commerce s'inquiètent des conséquences de l'inflation sur la viabilité de leur entreprise** (47,0 %), et 69,3 % d'entre eux estiment que l'inflation pourrait les contraindre à baisser leur propre rémunération.

Parallèlement, **les chefs d'entreprises de la construction et de l'industrie** sont particulièrement attentifs à leurs charges, et **rencontrent davantage de difficultés pour être payé dans les temps par leurs clients** (respectivement 37,6 % et 32,6 %).

A quoi faut-il s'attendre pour 2024 ?

De manière générale, **le ralentissement de l'inflation devrait se poursuivre en 2024**. Dans ses prévisions publiées mi-décembre, l'Insee évoque une « désinflation en bonne voie ». L'institut s'attend ainsi à une inflation de 2,6 % sur un an en juin prochain. Mais, **si les prix augmentent moins vite qu'en début d'année 2023, ils continuent néanmoins de croître**. Rappelons qu'une baisse de l'inflation signifie seulement que la hausse des prix ralentit, pas qu'ils baissent...



N° 24 • FEVRIER 2024

BAROMÈTRE DE CONJONCTURE ALSACE



Constat 2^{ème} semestre 2023
Prévisions 1^{er} semestre 2024

Pour + d'info

www.alsace-eurometropole.cci.fr

RÉALISATION

Chambre de Commerce et d'Industrie Alsace Eurométropole
Direction Mutation des entreprises, Information et Marketing

CONTACT

Hélène PATFOORT / Tél. 03 88 75 25 93 / Courriel : h.patfoort@alsace.cci.fr



**CHAMBRE DE COMMERCE
ET D'INDUSTRIE**

1^{er} ACCÉLÉRATEUR DES ENTREPRISES