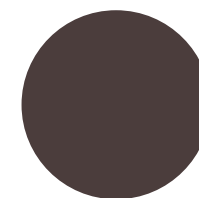
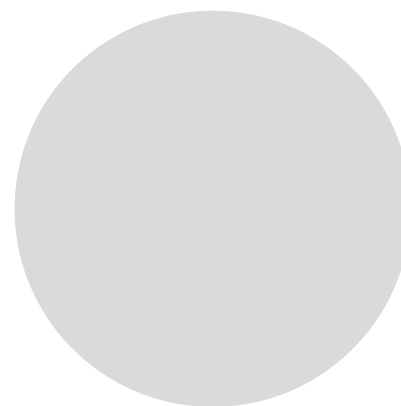
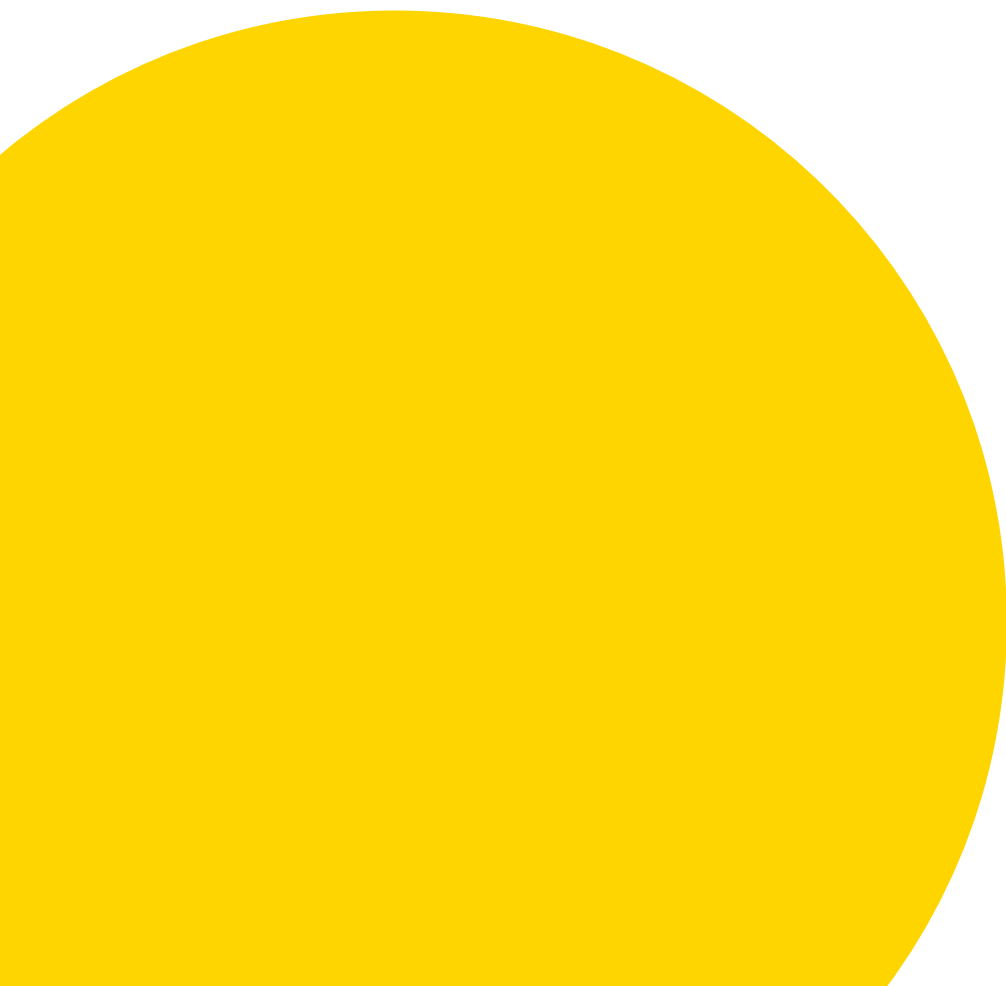




**PME**  
**62<sup>e</sup> ENQUÊTE**  
**DE CONJONCTURE**  
**AQUITAINE**  
**JANVIER 2016**



Les résultats présentés dans ce livret, issus d'une enquête réalisée en novembre 2015, sont produits sur un échantillon élaboré sur la base de l'ancien découpage administratif prévalant en 2015. Les résultats présentés ici suivent donc encore cet ancien découpage.

Par ailleurs, les résultats de l'ancienne région Limousin appartenant désormais à la nouvelle grande région « Aquitaine, Limousin, Poitou-Charentes » ne sont pas représentés ici car, comme dans les précédentes enquêtes, la représentativité n'est pas suffisante.

Pour la prochaine édition de juillet 2016, l'échantillon et les résultats suivront dorénavant le nouveau périmètre des régions.

A large, solid yellow circle.

**2015**

A large, solid dark grey circle.

**UN LÉGER MIEUX**

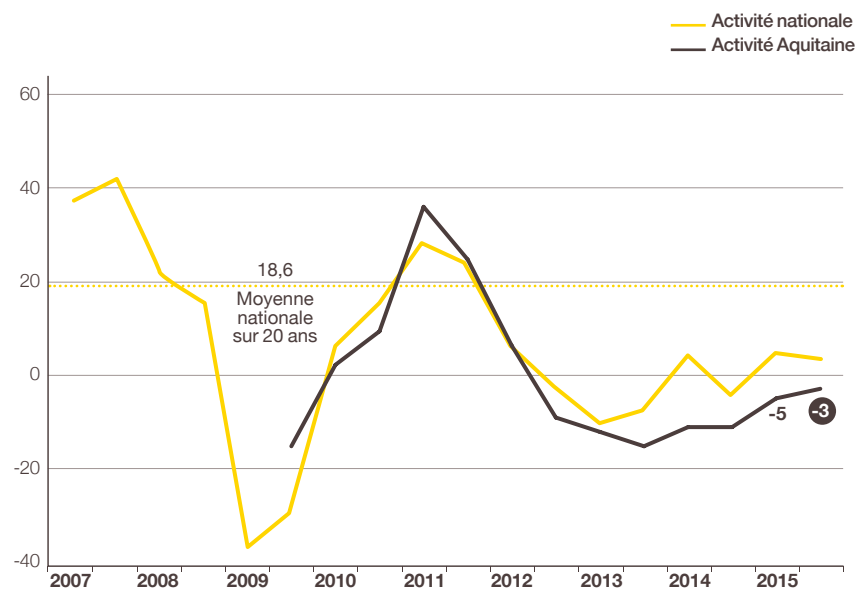
## Activité : la situation s'améliore peu à peu

Comme pressenti en mai dernier, les chefs d'entreprise annoncent un nouveau recul de leur activité.

En novembre, 31 % des entreprises anticipent une augmentation de leur CA 2015 par rapport à celui de 2014, et 34 % une baisse. Le solde d'opinion, à -3, est inférieur au niveau national (+3). Toutefois, il gagne 8 points en 1 an.

En valeur nominale, l'évolution du CA estimée à -1,0 % en moyenne (+0,1 % au niveau national) confirme le nouveau recul annoncé. Ce recul est cependant moindre qu'en 2014 (-1,7 %) et qu'en 2013 (-2,2 %).

### • INDICATEUR D'ACTIVITÉ POUR L'ANNÉE EN COURS SOLDE DES OPINIONS EN % (HAUSSE-BAISSE)



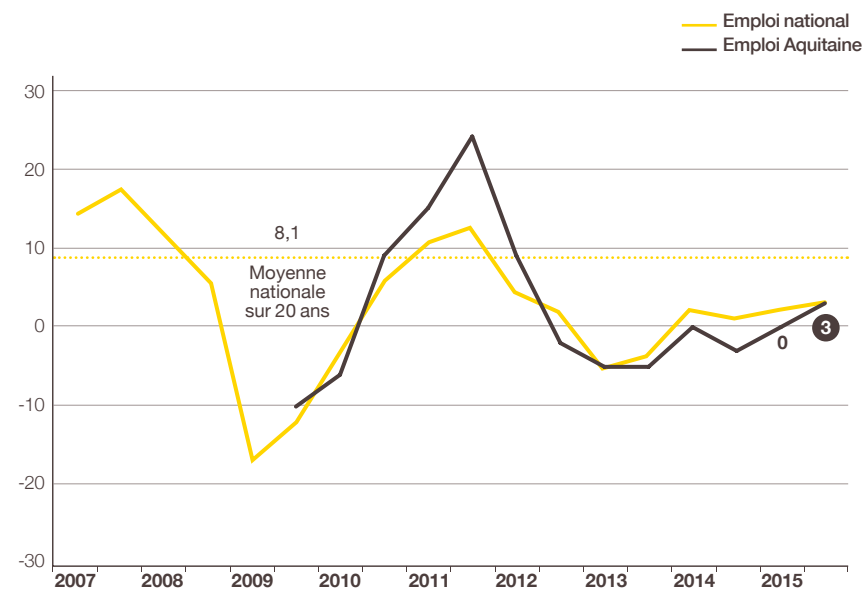
Prévisions de mai N et estimations de novembre N pour l'année N.

Source : Bpifrance Le Lab

## Emploi : reprise des embauches

Pour la première fois depuis 2011, les PME de la région ont augmenté leurs effectifs en 2015. En effet, par rapport à fin 2014, 22 % des entreprises les ont augmentés et, à l'inverse, 19 % les ont réduits. Le solde d'opinion s'établit à +3, au niveau national.

### • INDICATEUR D'EMPLOI POUR L'ANNÉE EN COURS SOLDE DES OPINIONS EN % (HAUSSE-BAISSE)



Estimations de mai N et novembre N pour l'année N.

Source : Bpifrance Le Lab

## Situation de trésorerie : amélioration au 2<sup>e</sup> semestre, stabilité attendue à court terme

---

L'état des trésoreries a continué de s'améliorer au cours des 6 derniers mois. En effet, après 41 % en novembre 2014 et 39 % en mai 2015, 32 % des entreprises de la région disent avoir rencontré des difficultés, proportion dans la moyenne nationale (33 %). L'indicateur<sup>(1)</sup> de trésorerie récente, à -21, gagne 14 points en 1 an (vs -21 et +9 points au niveau national).

Pour les 6 mois à venir, les trésoreries devraient rester au minimum stables. Le solde d'opinion, à -11 (11 % prévoyant une amélioration et 22 % une dégradation), se situe en dessous de la moyenne nationale (-7) mais progresse de 6 points sur 1 an.

## Rentabilité : résultats 2015 attendus meilleurs qu'en 2014

---

En novembre 2015, la part des dirigeants aquitains estimant «bonne ou normale» la rentabilité de leur entreprise en 2015 passe de 65 % en novembre 2014 à 72 % (71 % au niveau national).

Confirmant ce léger mieux, le solde d'opinion<sup>(1)</sup>, à -11, gagne 7 points en 1 an (vs -12 et +7 points au niveau national).

<sup>(1)</sup> Voir la méthodologie en fin de livret.

## Investissement : le recul s'atténue

---

En 2015, 46 % (vs 50 % au niveau national) des entreprises d'Aquitaine ont investi. Le niveau des dépenses d'investissement est annoncé en baisse avec un solde d'opinion négatif, à -8, inférieur à la moyenne nationale (0). Cet indicateur gagne cependant 6 points en 1 an.

En effet, 19 % des entreprises de la région ont augmenté leurs dépenses d'investissement et 27 % les ont réduites.

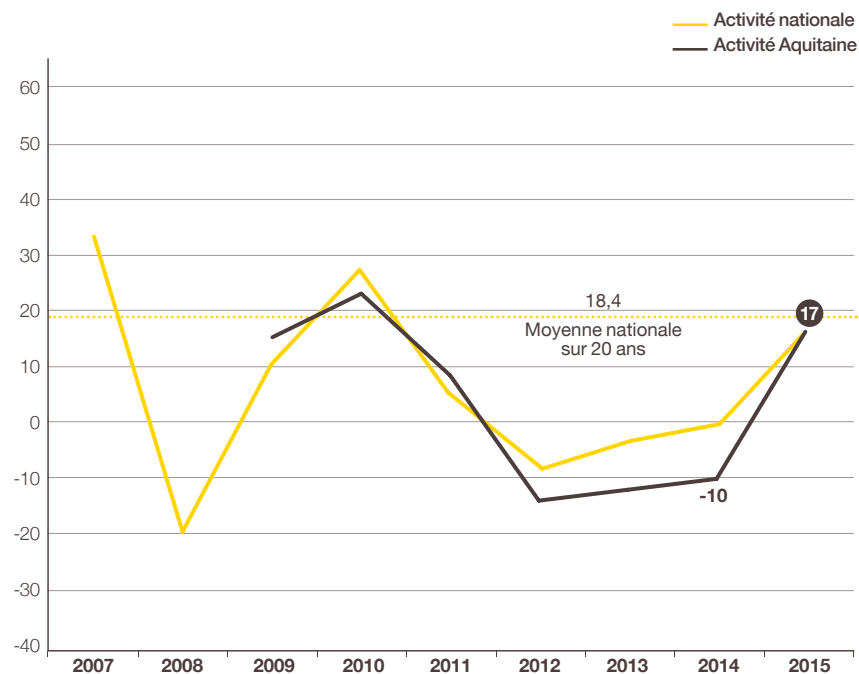
**2016**

**DES PRÉVISIONS  
PRUDENTES**

## Activité : reprise espérée

Sur la lancée de 2015, les PME de la région espèrent une reprise de leur activité en 2016. Si 30 % d'entre elles anticipent un développement de leur activité en 2016, à l'inverse, 13 % craignent une diminution. Le solde d'opinion, à +17 comme la moyenne nationale, gagne 27 points en 1 an.

### • INDICATEUR AVANCÉ DE L'ACTIVITÉ POUR L'ANNÉE SUIVANTE SOLDE DES OPINIONS EN % (HAUSSE-BAISSE)



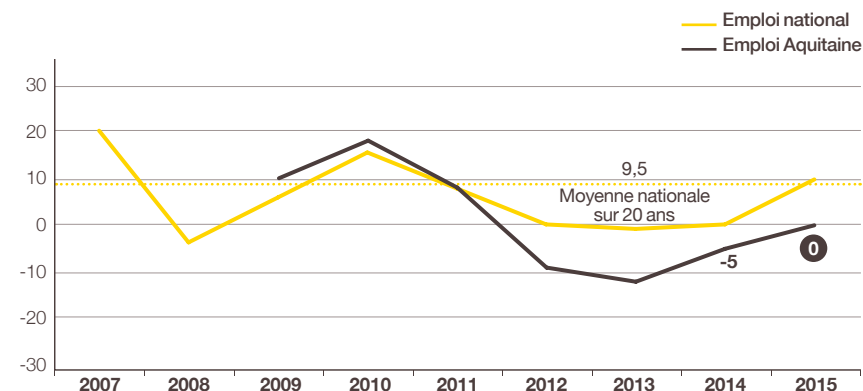
Prévisions faites en novembre N pour l'année N+1.

Source : Bpifrance Le Lab

## Emploi : maintien des effectifs envisagé

Les chefs d'entreprise de la région envisagent de maintenir leurs effectifs en 2016. En effet, une même proportion (13 %) pense les accroître ou, à l'opposé, les réduire. Le solde d'opinion gagne 5 points par rapport à 2014 mais reste inférieur à la moyenne nationale (+10).

### • INDICATEUR AVANCÉ DE L'EMPLOI POUR L'ANNÉE SUIVANTE SOLDE DES OPINIONS EN % (HAUSSE-BAISSE)

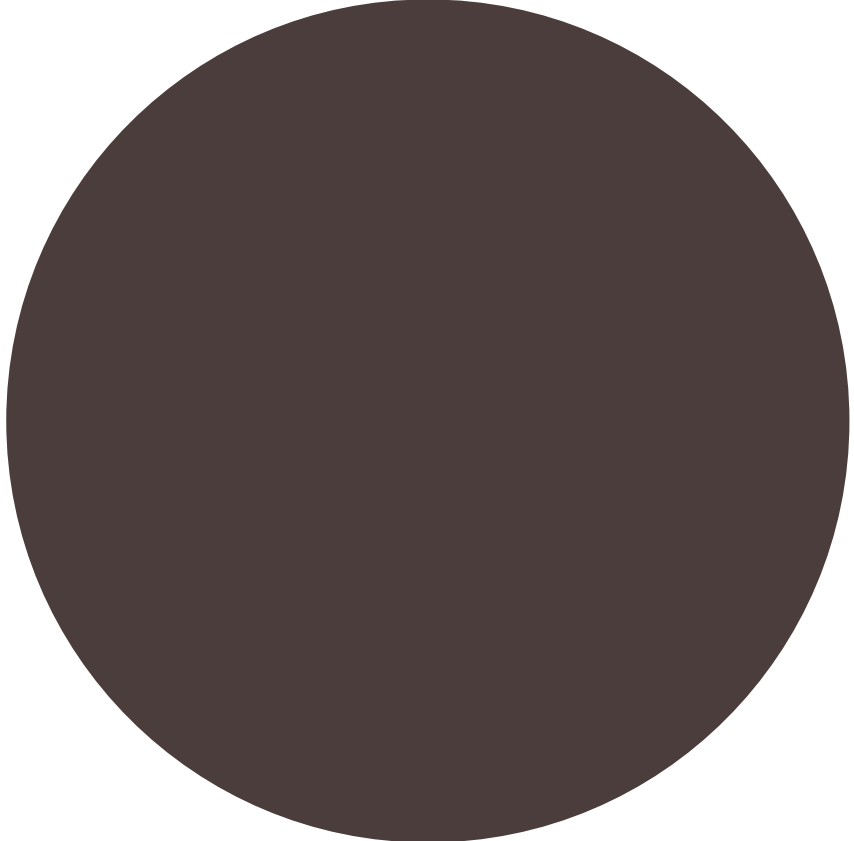
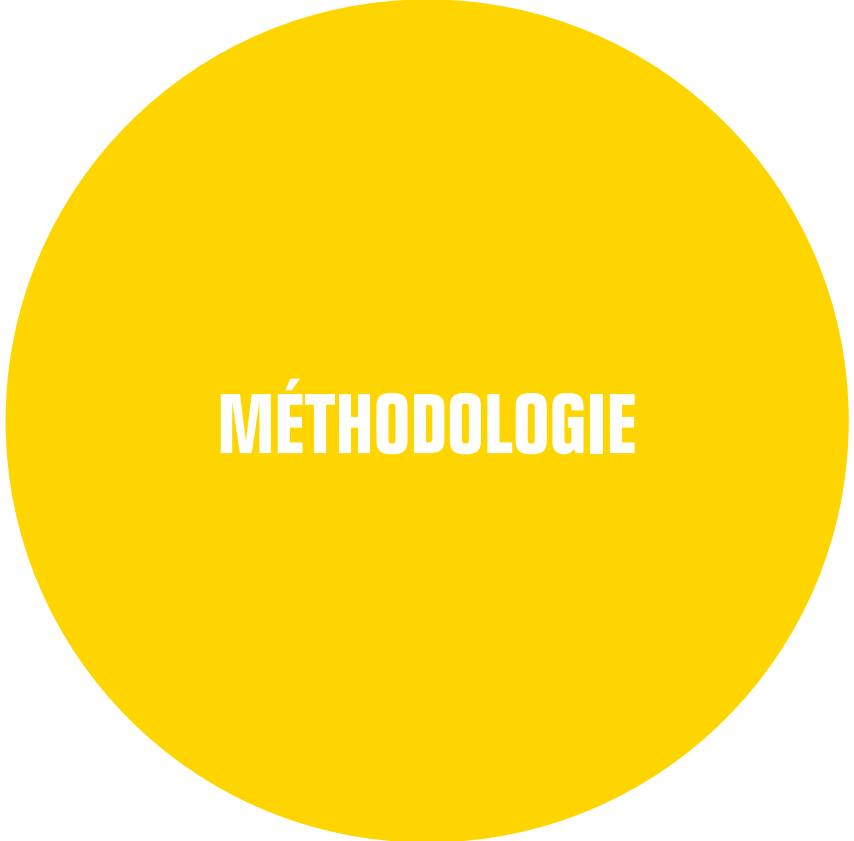


Prévisions faites en novembre N pour l'année suivante N+1.

Source : Bpifrance Le Lab

## Investissement : recul possible

En Aquitaine, 40 % des PME (vs 44 % au niveau national) ont des projets d'investissement pour 2016 dont 17 % avec des montants en hausse par rapport à 2015 et 7 % en baisse. À +10, l'indicateur prévisionnel reste stable sur 1 an et voisin du niveau national (+12).





## Structure de l'échantillon

À l'occasion de la 62<sup>e</sup> édition de l'enquête semestrielle de conjoncture, 29 400 entreprises des secteurs marchands non agricoles, de 1 à moins de 250 salariés et réalisant moins de 50 M€ de CA, ont été interrogées début novembre 2015.

Les 4 560 premières réponses reçues avant le 28 novembre 2015, jugées complètes et fiables, ont été exploitées au niveau national et ont fait l'objet de déclinaisons pour les 16 régions ayant un nombre de réponses significatif.

Parmi les régions étudiées, la région Aquitaine, avec 225 réponses, représente 4,9 % de l'échantillon national. Cette région regroupe 5,2 %<sup>(1)</sup> des entreprises françaises de 1 à moins de 250 salariés et contribue à hauteur de 4,5 %<sup>(1)</sup> au PIB national.

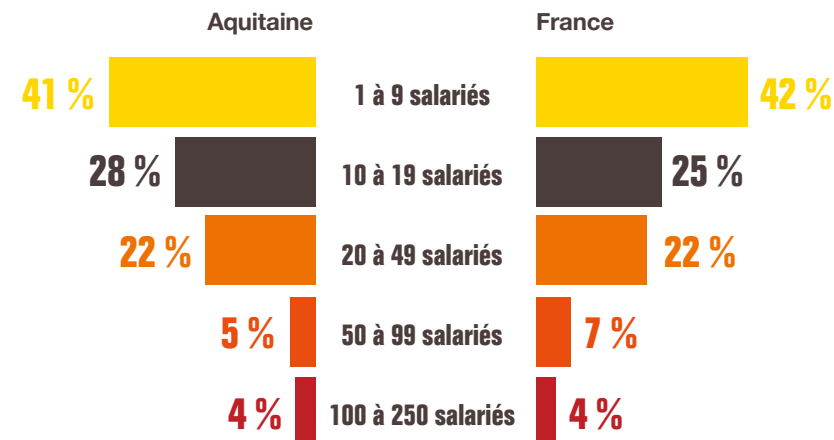
## Indicateur ou solde d'opinion

Les indicateurs calculés en solde d'opinion sont d'usage classique dans les enquêtes de conjoncture pour suivre dans le temps l'évolution de l'appréciation des principaux paramètres socio-économiques (activité, emploi, exportations, investissements...) et financiers (trésorerie, accès au crédit...). Ils correspondent à des soldes de pourcentages d'opinions opposées :

- Indicateur en évolution = [(x % « en hausse ») – (y % « en baisse »)] x 100
- Indicateur en niveau = [(x % « bon/aisé ») – (y % « mauvais/difficile »)] x 100

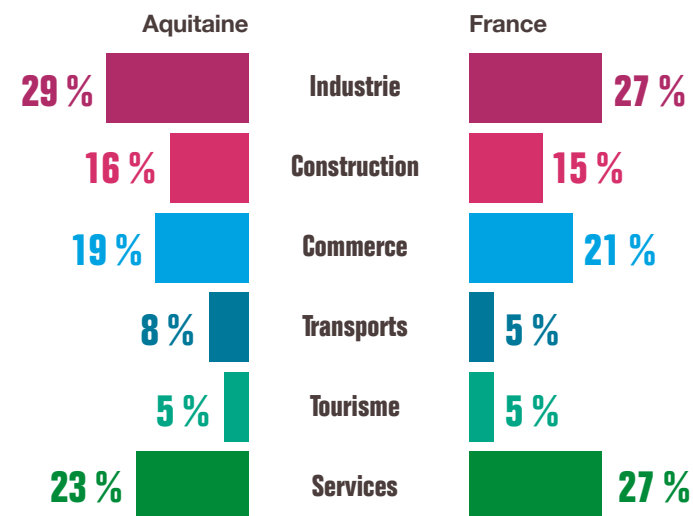
<sup>(1)</sup> Source INSEE.

### PAR TAILLE D'ENTREPRISE



Source : Bpifrance Le Lab

### PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ



Source : Bpifrance Le Lab

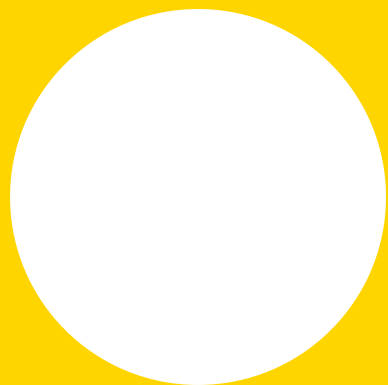
## Pour contacter Bpifrance de votre région

—  
[bpifrance.fr](https://bpifrance.fr)

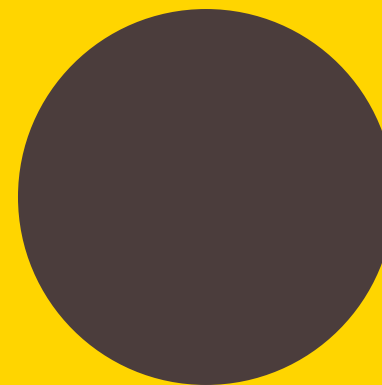


27-31, avenue du Général Leclerc  
94710 Maisons-Alfort Cedex  
Tél. : 01 41 79 80 00

[bpifrance-lelab.fr](https://bpifrance-lelab.fr)



# **SERVIR L'AVENIR**



[bpifrance-lelab.fr](http://bpifrance-lelab.fr)