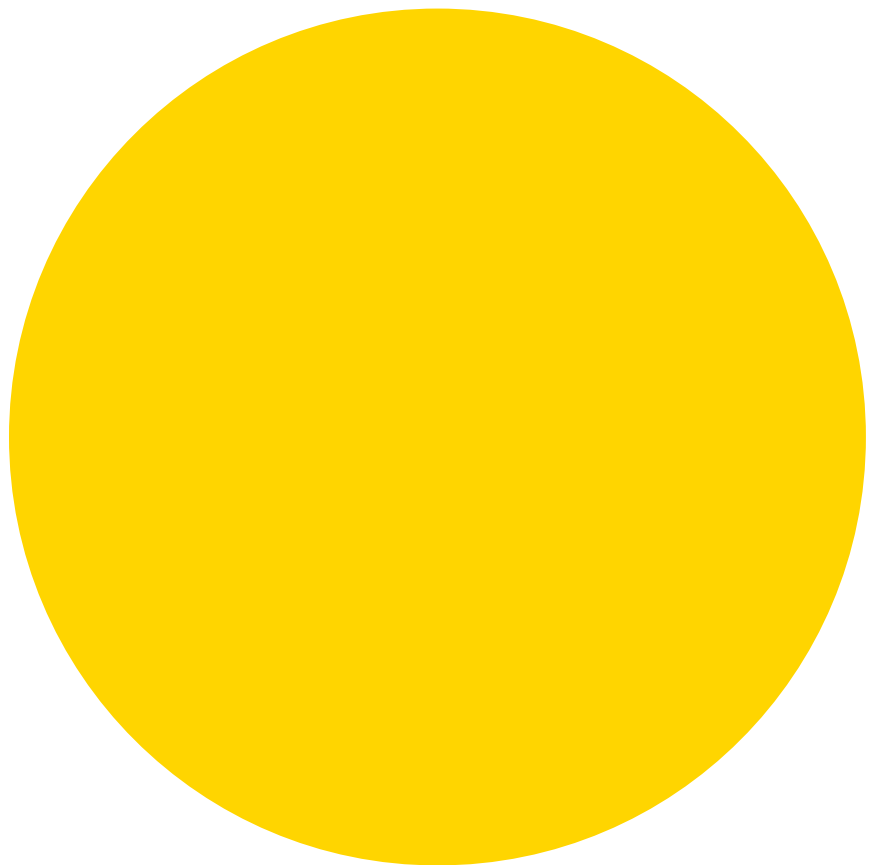




**PME**  
**63<sup>e</sup> ENQUÊTE**  
**DE CONJONCTURE**  
**JUILLET 2016**  
**COMMERCE**



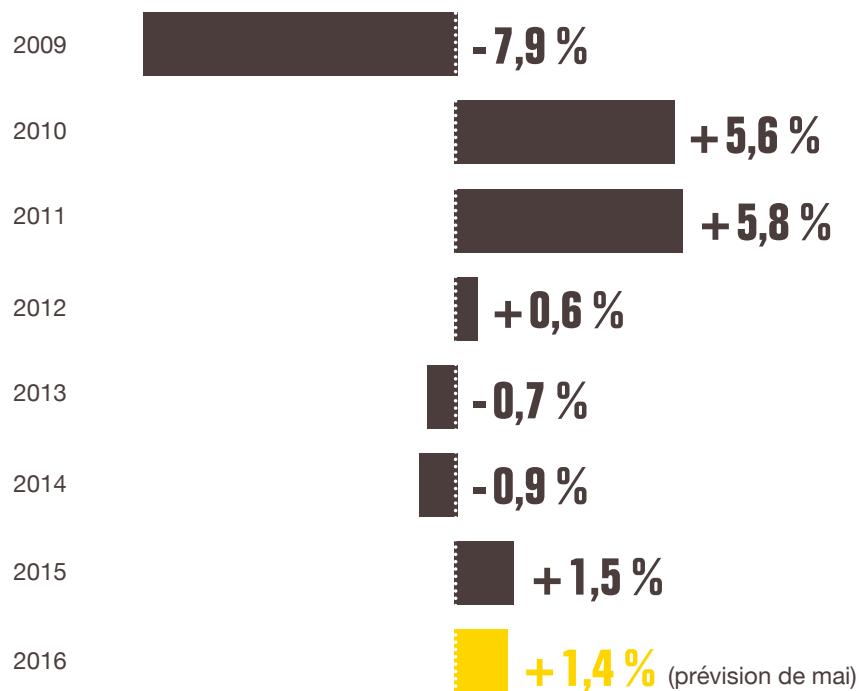
**ACTIVITÉ EN LÉGÈRE  
HAUSSE ET NETTE  
AMÉLIORATION  
DE LA SITUATION  
FINANCIÈRE**

# Commerce de gros : des indicateurs en hausse mais encore loin du sommet

## L'activité maintient son rythme de croissance

Les PME de la branche anticipent pour 2016 une progression de leur chiffre d'affaires de +1,4 % en moyenne, poursuivant la tendance de 2015.

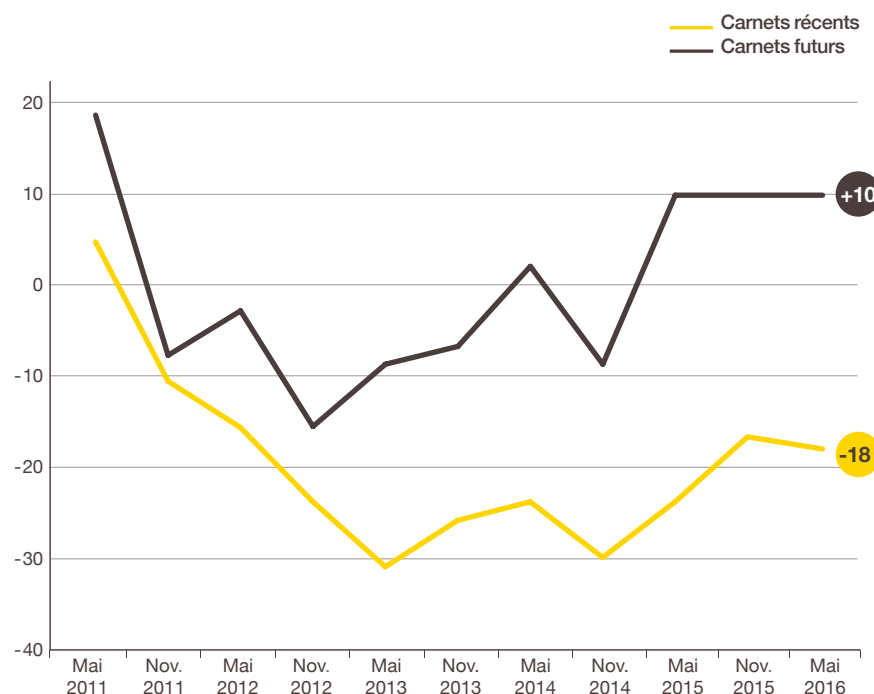
### • ÉVOLUTION MOYENNE DU CA ANNUEL DES PME DU COMMERCE DE GROS ESTIMATIONS DE NOVEMBRE



Source : Bpifrance Le Lab

Les carnets de commandes se sont maintenus au 1<sup>er</sup> semestre 2016 à leur niveau du semestre précédent. Les perspectives de commandes pour les 6 prochains mois demeurent bien orientées, avec un indicateur prévisionnel s'inscrivant de nouveau à +10.

### • INDICATEUR DES CARNETS DE COMMANDES DES PME DU COMMERCE DE GROS POUR LES 6 DERNIERS MOIS ET ÉVOLUTION PRÉVUE À 6 MOIS SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



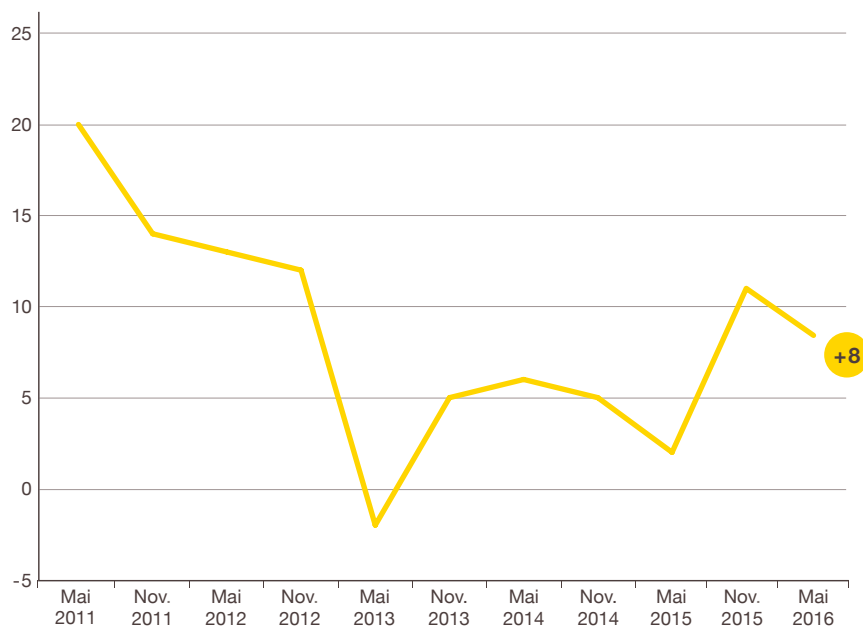
Source : Bpifrance Le Lab

Bénéficiant d'une demande soutenue, les PME du Commerce de gros anticipent pour 2017 une poursuite de la hausse de leur activité, avec un indicateur avancé à +27, comparable à celui de mai 2015 (+28).

## Les effectifs continuent de croître

La croissance des effectifs a très légèrement décéléré en début d'année, l'indicateur courant d'emploi reculant de 3 points en 6 mois, à +8.

- **INDICATEUR D'EMPLOI DES PME DU COMMERCE DE GROS POUR L'ANNÉE EN COURS (N) PAR RAPPORT À LA FIN DE L'ANNÉE PRÉCÉDENTE (N-1)**  
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



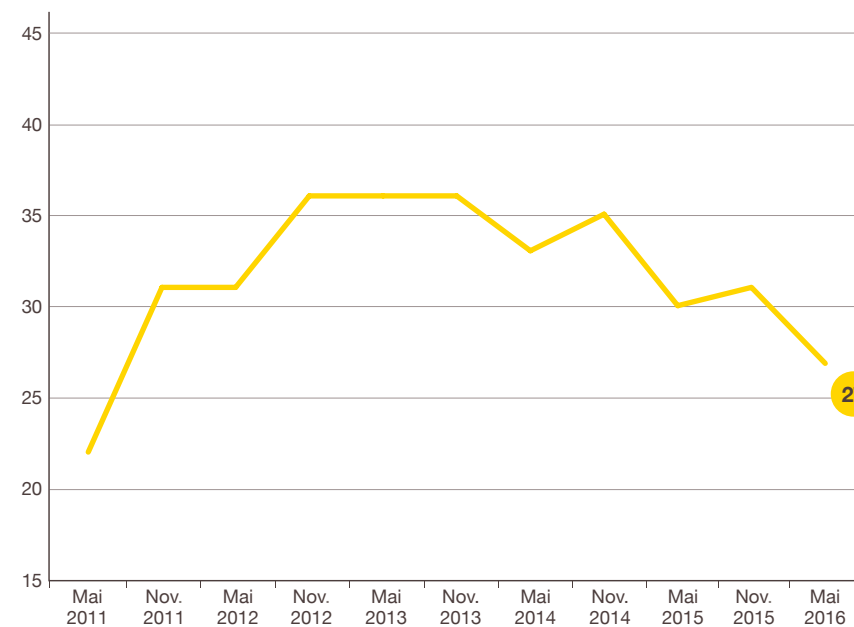
Source : **Bpifrance Le Lab**

Le rythme des embauches devrait se prolonger en 2017, l'indicateur avancé d'emploi demeurant élevé, à +16, après +17 en mai 2015.

## La situation financière poursuit son amélioration

La situation de trésorerie s'est détendue au 1<sup>er</sup> semestre 2016, 27 % seulement des entreprises mentionnant des tensions au cours des 6 derniers mois. C'est la proportion la plus faible depuis 2011.

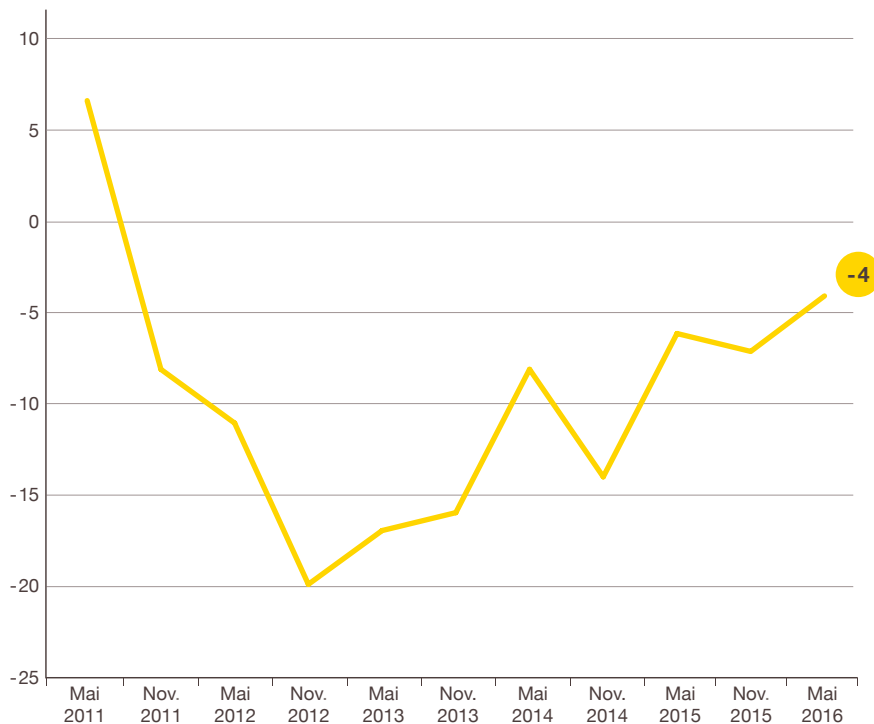
- **PROPORTION DES PME DU COMMERCE DE GROS ESTIMANT DIFFICILE L'ÉTAT DE LEUR TRÉSORERIE AU COURS DES 6 DERNIERS MOIS**  
EN %



Source : **Bpifrance Le Lab**

Peu de craintes de durcissement des trésoreries au 2<sup>nd</sup> semestre 2016, l'indicateur prévisionnel étant proche de l'équilibre, à -4, après -7 en novembre 2015.

• **INDICATEUR PRÉVISIONNEL POUR LES 6 PROCHAINS MOIS DE LA SITUATION DE TRÉSORERIE DES PME DU COMMERCE DE GROS**  
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : Bpifrance Le Lab

Les résultats du dernier exercice sont jugés satisfaisants selon l'indicateur d'opinion qui s'inscrit à +3, en hausse de 5 points sur un an. C'est le meilleur niveau depuis 2011.

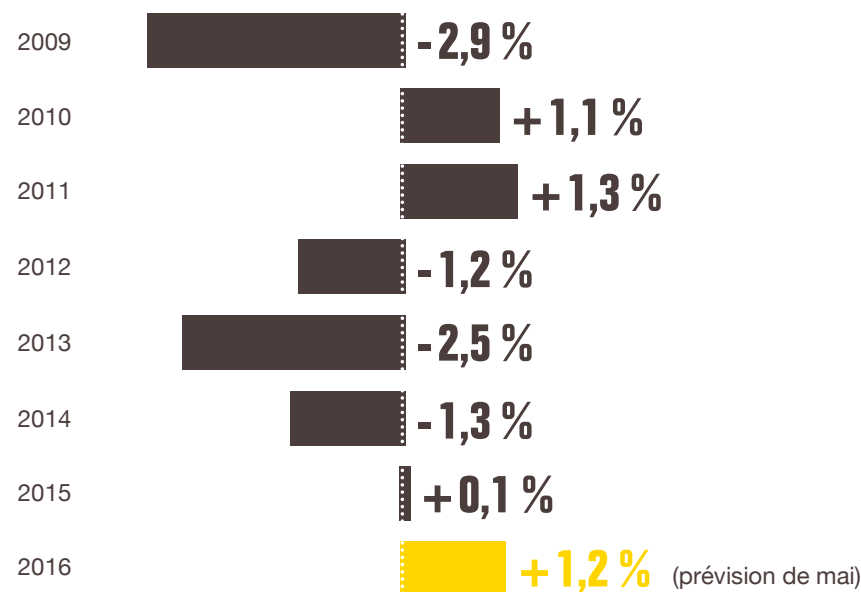
La rentabilité des PME du Commerce de gros pourrait s'améliorer pour l'exercice 2016 en cours, avec un indicateur prévisionnel positif à +6.

## Commerce de détail : la tendance s'améliore

### Les ventes sont de nouveau en hausse

Le chiffre d'affaires 2016 est prévu en hausse de +1,2 % en moyenne, après la stabilisation de 2015.

• **ÉVOLUTION MOYENNE DU CA ANNUEL DES PME DU COMMERCE DE DÉTAIL**  
ESTIMATIONS DE NOVEMBRE



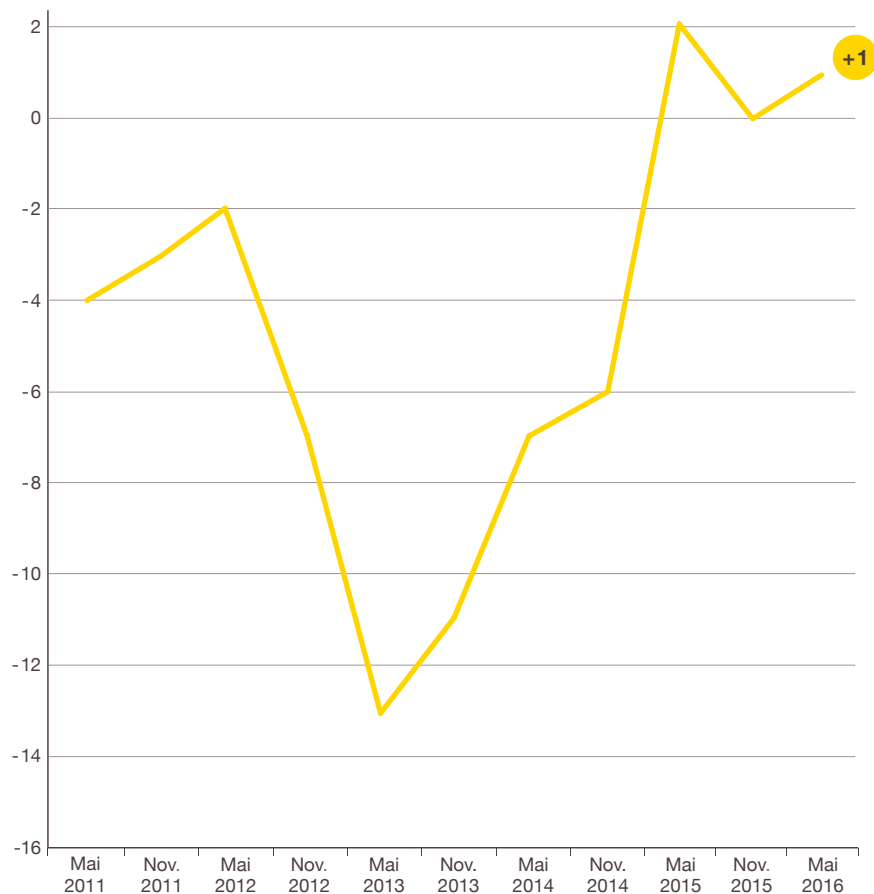
Source : Bpifrance Le Lab

Les anticipations pour 2017 sont très prudentes, l'indicateur avancé d'activité s'inscrivant à +2, à comparer à +3 en mai 2015.

## L'emploi ne baisse plus depuis début 2015

L'indicateur d'emploi relatif à l'évolution des effectifs salariés depuis la fin 2015 est légèrement positif à +1.

### • INDICATEUR D'EMPLOI DES PME DU COMMERCE DE DÉTAIL POUR L'ANNÉE EN COURS (N) PAR RAPPORT À LA FIN DE L'ANNÉE PRÉCÉDENTE (N-1) SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



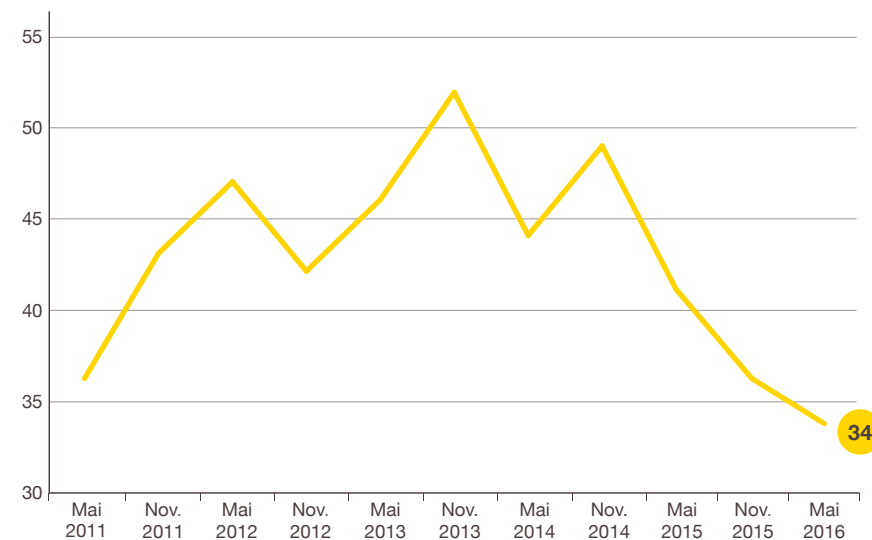
Source : Bpifrance Le Lab

Les anticipations pour 2017 sont également positives, l'indicateur avancé d'emploi s'inscrivant à +3 contre -1 en mai 2015.

## Les trésoreries continuent de s'assouplir et la rentabilité de s'améliorer

Les tensions sur les trésoreries ont de nouveau diminué au cours des 6 derniers mois : 34 % seulement des entreprises estiment difficile l'état de leur trésorerie, soit la plus faible proportion jamais relevée dans l'enquête.

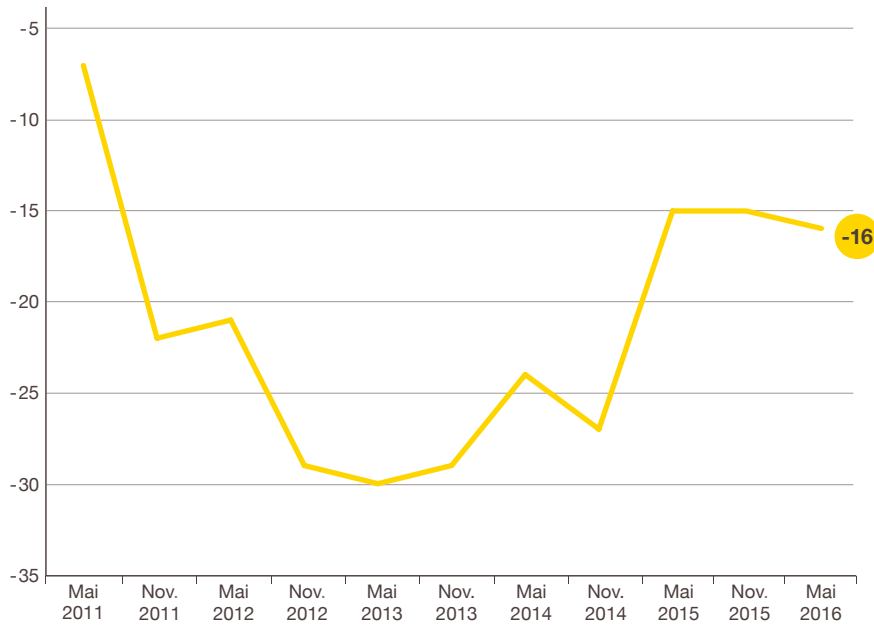
### • PROPORTION DES PME DU COMMERCE DE DÉTAIL ESTIMANT DIFFICILE L'ÉTAT DE LEUR TRÉSORERIE AU COURS DES 6 DERNIERS MOIS EN %



Source : Bpifrance Le Lab

Les craintes de durcissement de la trésorerie dans les mois à venir sont cependant encore relativement importantes, l'indicateur prévisionnel de la trésorerie s'inscrivant à -16, après -15 fin 2015.

• **INDICATEUR PRÉVISIONNEL POUR LES 6 PROCHAINS MOIS DE LA SITUATION DE TRÉSORERIE DES PME DU COMMERCE DE DÉTAIL**  
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : Bpifrance Le Lab

L'appréciation des résultats du dernier exercice retrouve son niveau d'avant crise. L'indicateur de la rentabilité passée est nul, remontant de 11 points en un an.

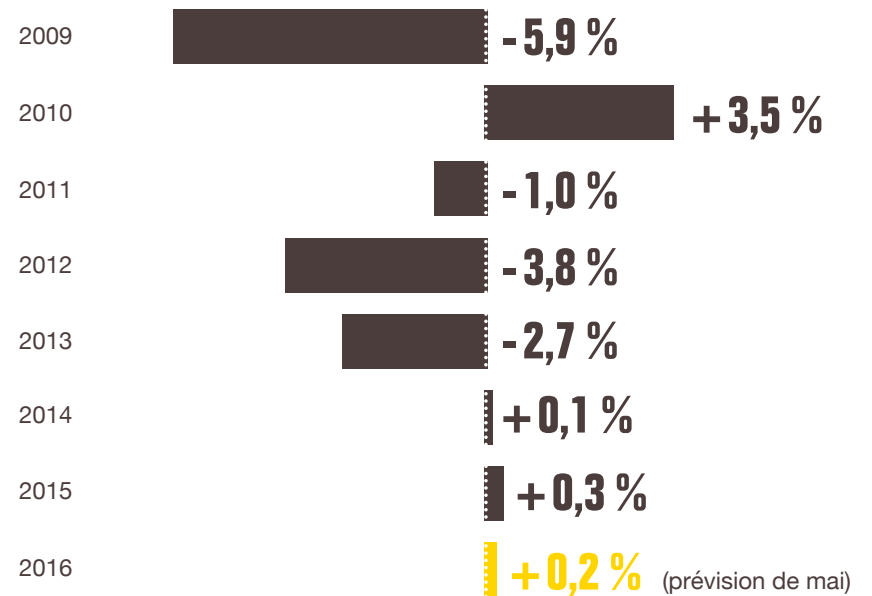
Les anticipations pour l'exercice 2016 en cours restent prudentes, selon l'indicateur prévisionnel de la rentabilité qui ressort à -9, après -15 en mai 2015.

## Commerce-Réparation automobile : stabilité de l'activité et net redressement de la situation financière

### Une activité quasi stable depuis 2014

Le chiffre d'affaires 2016 est prévu en hausse de +0,2 % en moyenne, après une croissance en 2015 estimée à +0,3 %.

• **ÉVOLUTION MOYENNE DU CA ANNUEL DES PME DU COMMERCE-RÉPARATION AUTOMOBILE**  
ESTIMATIONS DE NOVEMBRE

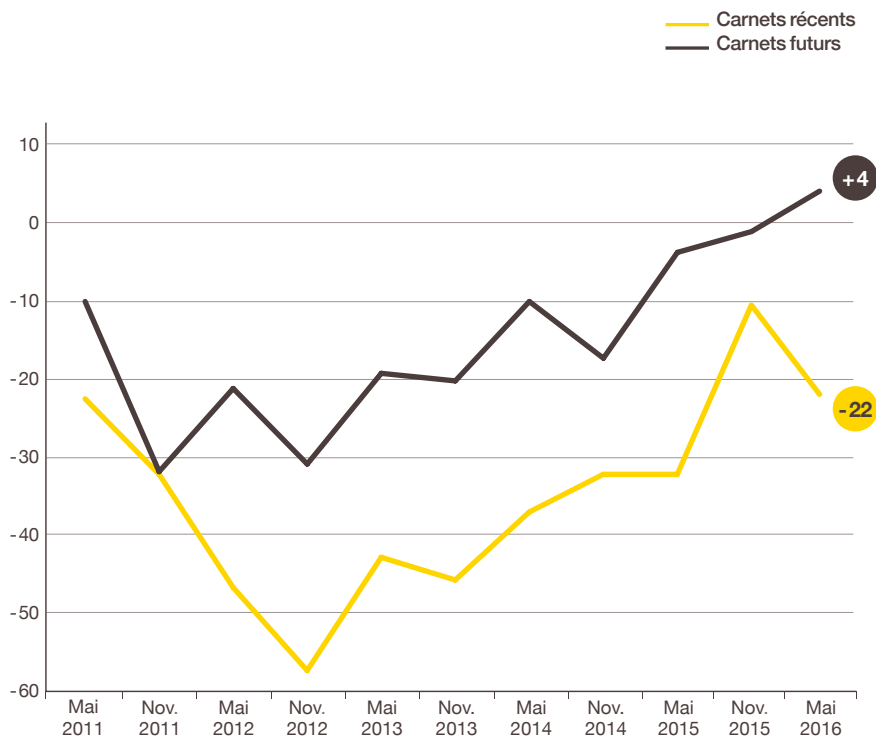


Source : Bpifrance Le Lab

Les carnets de commandes sont un peu plus étroits qu'au semestre précédent, l'indicateur perdant 12 points en 6 mois, à -22.

La demande est toutefois perçue bien orientée d'ici fin 2016, l'indicateur prévisionnel des commandes étant positif pour la première fois depuis 2010, à +4.

• **INDICATEUR DES CARNETS DE COMMANDES DES PME DU COMMERCE-RÉPARATION AUTOMOBILE POUR LES 6 DERNIERS MOIS ET ÉVOLUTION PRÉVUE À 6 MOIS**  
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



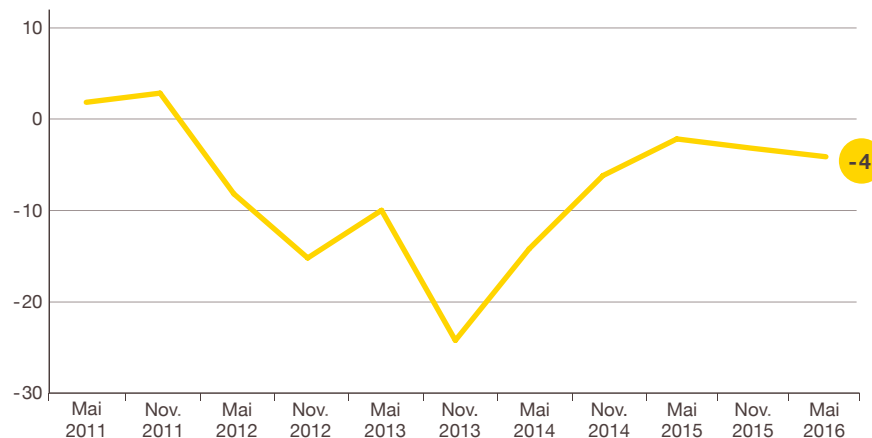
Source : Bpifrance Le Lab

Dans ce contexte plutôt mitigé, les anticipations d'évolution de l'activité en 2017 sont très prudentes. L'indicateur avancé s'établit à +8 contre +12 en mai 2015 pour 2016.

## Légère réduction des effectifs

Les effectifs salariés ne sont pas encore tout à fait stabilisés, l'indicateur d'emploi s'inscrivant à -4, après -3 fin 2015.

• **INDICATEUR D'EMPLOI DES PME DU COMMERCE-RÉPARATION AUTOMOBILE POUR L'ANNÉE EN COURS (N) PAR RAPPORT À LA FIN DE L'ANNÉE PRÉCÉDENTE (N-1)**  
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : Bpifrance Le Lab

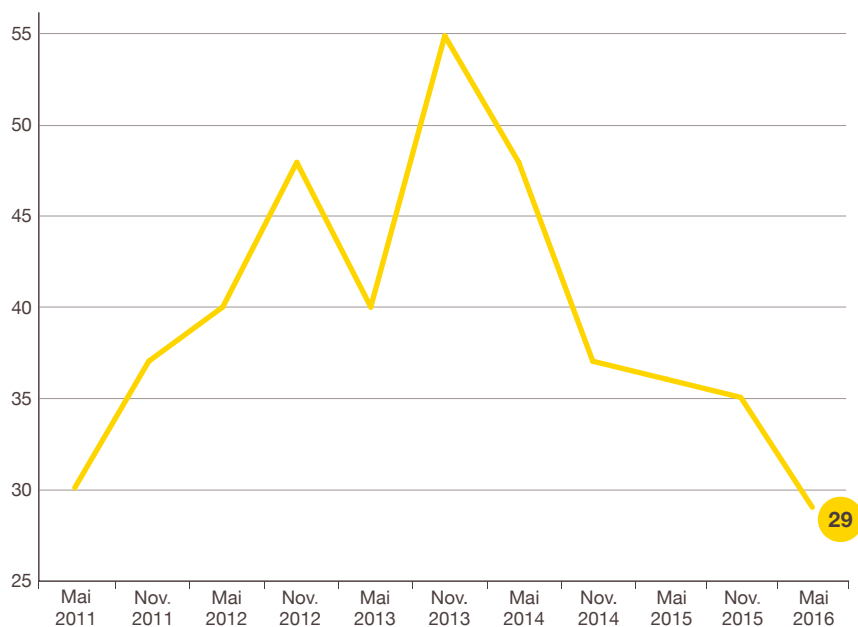
Relativement peu optimistes quant à l'évolution de leur activité en 2017, les PME du Commerce-Réparation automobile n'anticipent pas une forte croissance de leurs effectifs salariés en 2017, avec un indicateur avancé de l'emploi à +3, contre +5 en mai 2015.



## Sensible amélioration de la situation financière

Les trésoreries des PME du Commerce-Réparation automobile se sont sensiblement assouplies au cours des 6 derniers mois, affichant leur meilleur niveau depuis le début de la décennie.

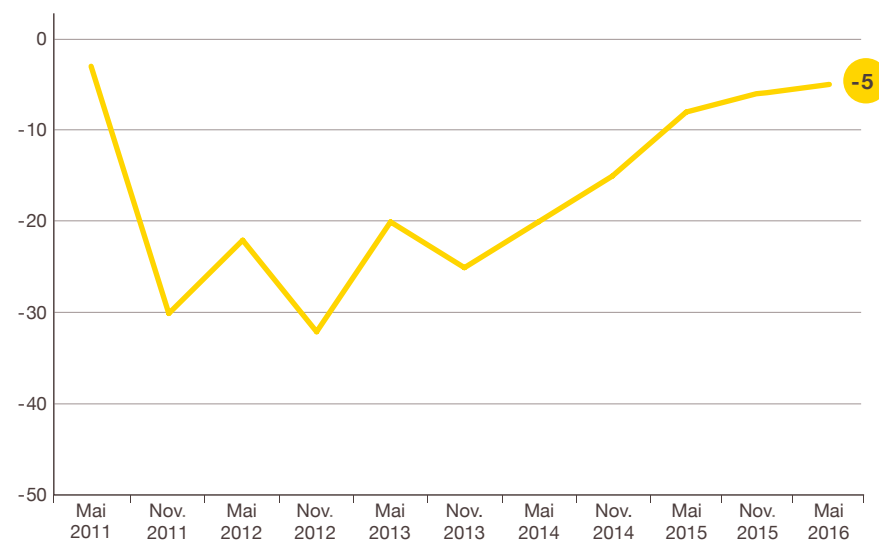
- **PROPORTION DES PME DU COMMERCE-RÉPARATION AUTOMOBILE ESTIMANT DIFFICILE L'ÉTAT DE LEUR TRÉSORERIE AU COURS DES 6 DERNIERS MOIS**  
EN %



Source : **Bpifrance Le Lab**

Les craintes de durcissement des trésoreries au 2<sup>nd</sup> semestre 2016 sont très limitées, l'indicateur prévisionnel s'inscrivant à -5, après -6 fin 2015.

- **INDICATEUR PRÉVISIONNEL POUR LES 6 PROCHAINS MOIS DE LA SITUATION DE TRÉSORERIE DES PME DU COMMERCE-RÉPARATION AUTOMOBILE**  
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : **Bpifrance Le Lab**

Les résultats de l'exercice 2015 sont jugés bien meilleurs que ceux de 2014, l'indicateur de la rentabilité passée gagnant 15 points sur un an, à -5.

La rentabilité de l'exercice 2016 en cours est attendue en légère hausse, l'indicateur prévisionnel étant positif pour la première fois depuis 2011, à +2.



# MÉTHODOLOGIE

À l'occasion de la 63<sup>e</sup> édition de l'enquête semestrielle de conjoncture, 28 851 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 mai 2016.

L'analyse porte sur les 4 420 premières réponses jugées complètes et fiables reçues avant le 7 juin 2016.

Le secteur du Commerce, avec 878 réponses, représente 20 % de l'échantillon national dont 12 % le Commerce de gros, 6 % le Commerce de détail et 2 % le Commerce-Réparation automobile.

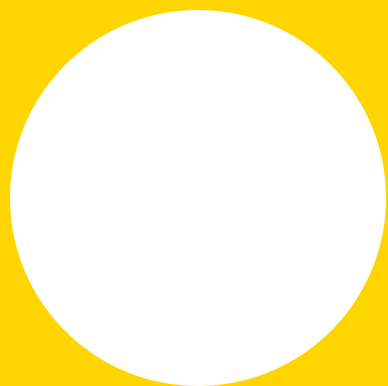
## Définitions

---

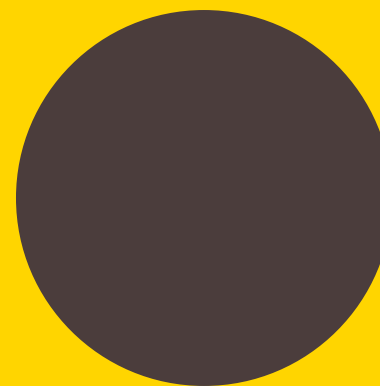
**Les indicateurs ou soldes d'opinion** correspondent à des soldes de pourcentages d'opinions opposées :

- Indicateur en évolution =  $[(x \% \text{ « en hausse »}) - (y \% \text{ « en baisse »})] \times 100$
- Indicateur en niveau =  $[(x \% \text{ « bon/aisé »}) - (y \% \text{ « mauvais/difficile »})] \times 100$

Les pourcentages d'opinion neutre (« stable » ou « normal »), qui font le complément des réponses à 100 %, ne sont donc pas pris en compte dans le calcul de ce type d'indicateur.



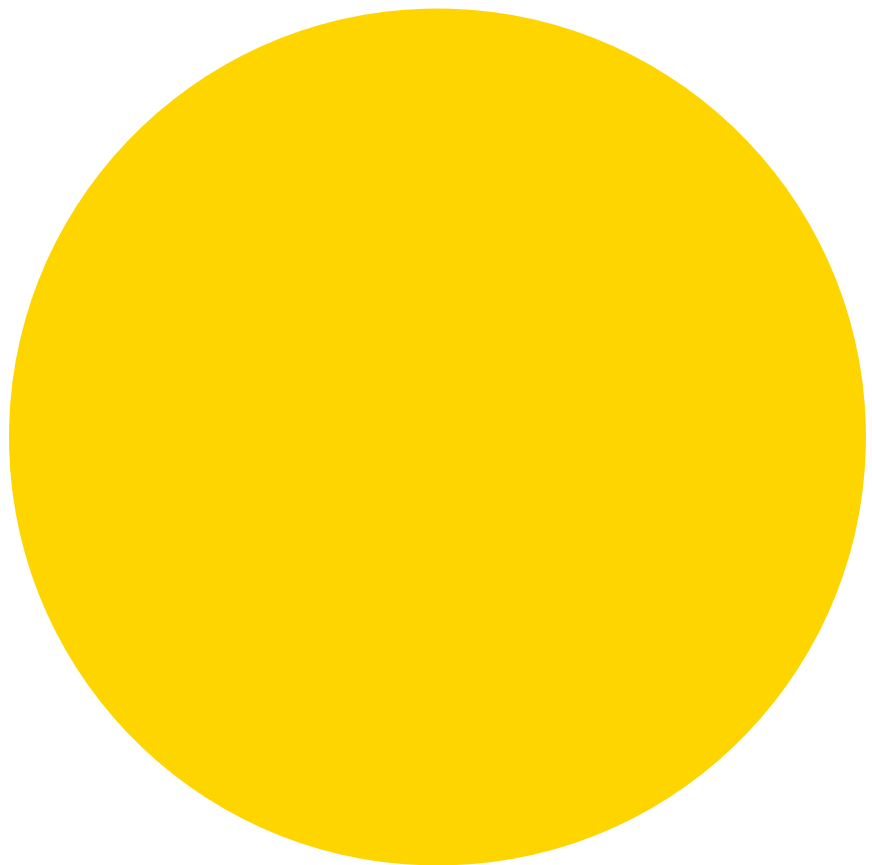
# **SERVIR L'AVENIR**



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



**PME**  
**63<sup>e</sup> ENQUÊTE**  
**DE CONJONCTURE**  
**JUILLET 2016**  
**CONSTRUCTION**

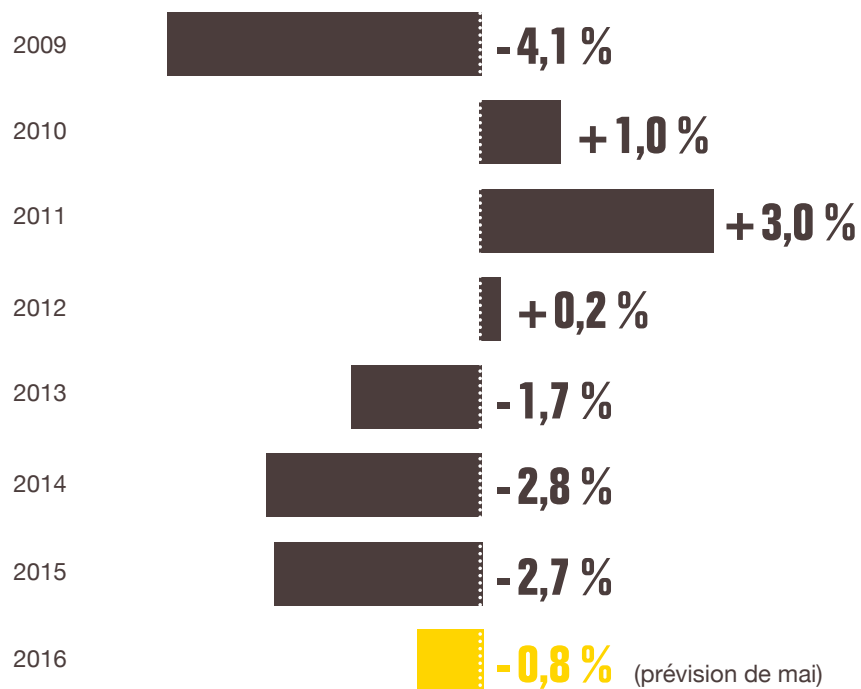


**LA CONJONCTURE  
RESTE SOMBRE DANS  
LES TRAVAUX PUBLICS  
MAIS L'AMÉLIORATION  
SEMBLE EN VUE  
DANS LE BÂTIMENT**

# L'activité est en voie de stabilisation dans le Bâtiment mais continue de fléchir dans les Travaux publics

Les PME du **Bâtiment** prévoient un recul de leur chiffre d'affaires 2016 limité à -0,8 % en moyenne, après les baisses prononcées de 2013 à 2015.

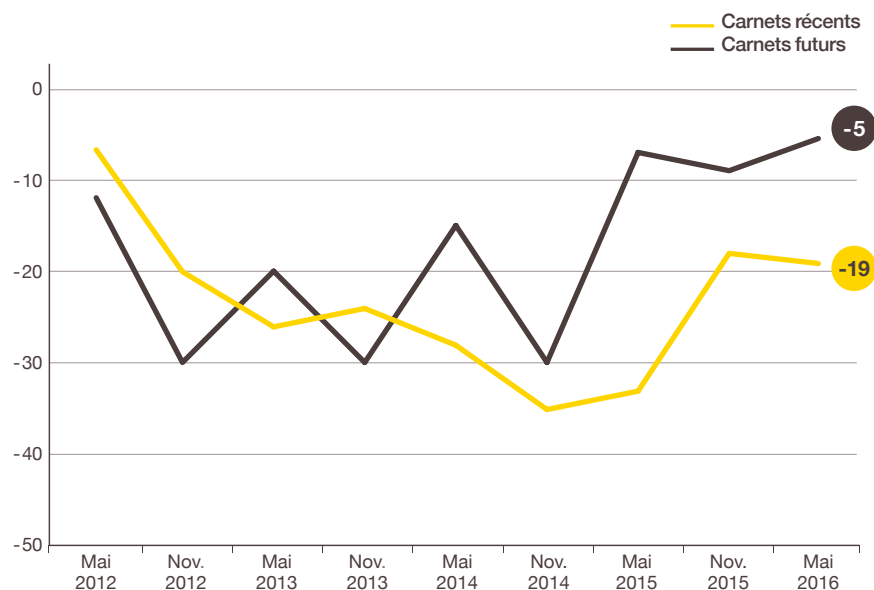
## ÉVOLUTION MOYENNE DU CA ANNUEL DES PME DU BÂTIMENT ESTIMATIONS DE NOVEMBRE



Source : Bpifrance Le Lab

Au 1<sup>er</sup> semestre 2016, les carnets d'ordres sont demeurés au niveau encore faible du semestre précédent. La demande pourrait se raffermir d'ici la fin de l'année, l'indicateur des carnets pour les 6 prochains mois étant proche de l'équilibre, à -5, après -9 en novembre.

## INDICATEUR DES CARNETS DE COMMANDES DU BÂTIMENT POUR LES 6 DERNIERS MOIS ET ÉVOLUTION PRÉVUE À 6 MOIS SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %

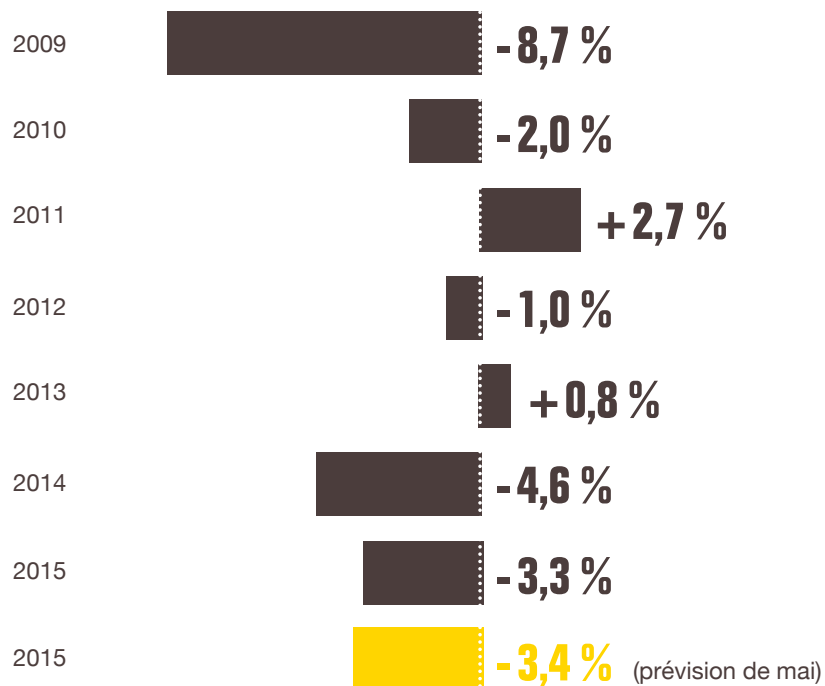


Source : Bpifrance Le Lab

Dans ce contexte un peu plus favorable, les PME du Bâtiment anticipent une légère reprise de leur activité en 2017, avec un indicateur avancé positif pour la première fois depuis 2011, à +5.

Dans les **Travaux publics**, les PME prévoient à nouveau un fort recul de leur activité cette année, avec une diminution du chiffre d'affaires de -3,4 % en moyenne.

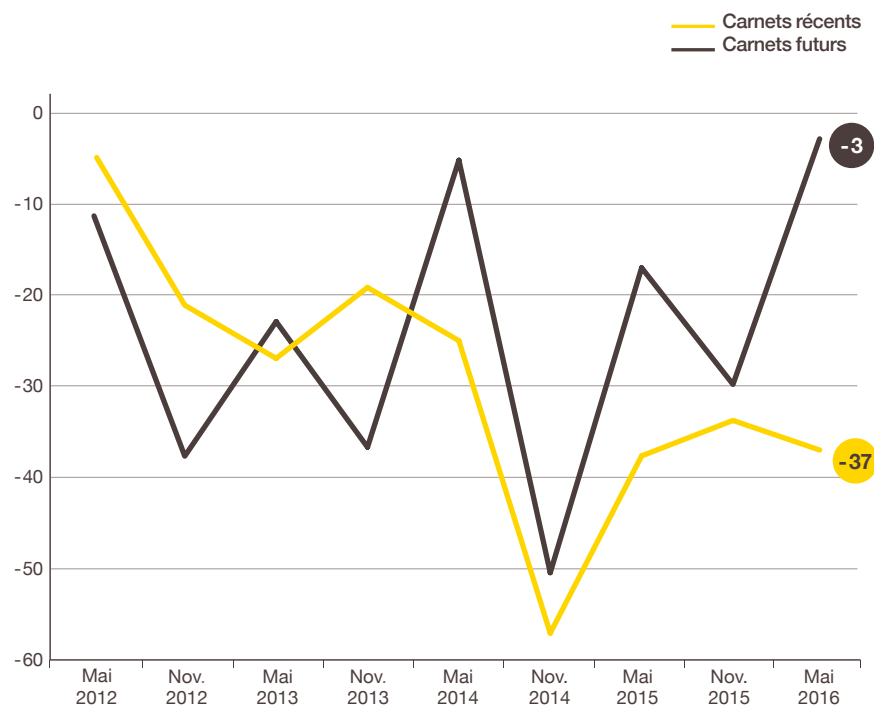
• **ÉVOLUTION MOYENNE DU CA ANNUEL DES PME DES TRAVAUX PUBLICS**  
ESTIMATIONS DE NOVEMBRE



Source : Bpifrance Le Lab

Les carnets de commandes restent peu épais, l'indicateur reculant de 3 points, à -37. En revanche, la demande pourrait cesser de se dégrader au 2<sup>nd</sup> semestre 2016, l'indicateur des carnets futurs remontant de 27 points, à -3.

• **INDICATEUR DES CARNETS DE COMMANDES DES TRAVAUX PUBLICS POUR LES 6 DERNIERS MOIS ET ÉVOLUTION PRÉVUE À 6 MOIS**  
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



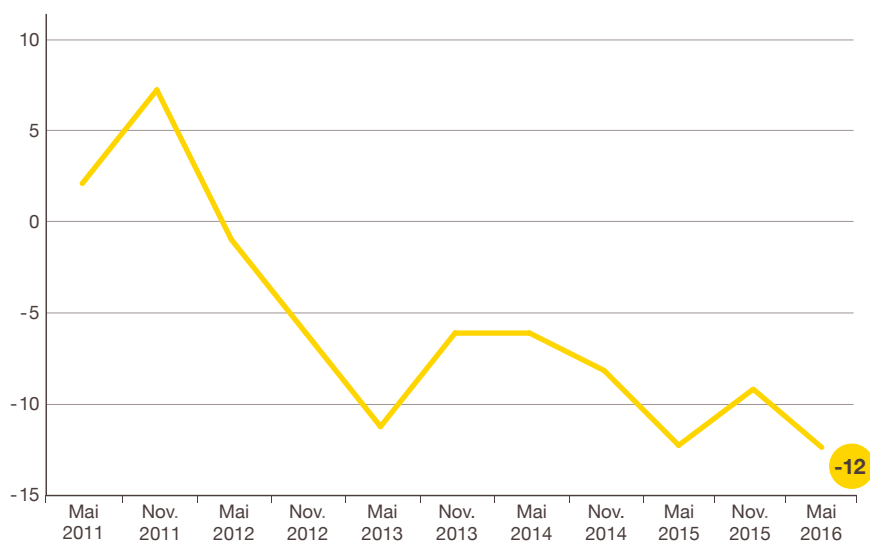
Source : Bpifrance Le Lab

Malgré tout, les anticipations d'activité pour 2017 ne sont pas très optimistes, avec un indicateur avancé encore légèrement négatif, à -6.

# Les PME de la Construction ont encore sensiblement réduit leurs effectifs au 1<sup>er</sup> semestre 2016

Les PME du **Bâtiment** ont continué de supprimer des emplois depuis fin 2015 malgré une meilleure résistance de l'activité. L'indicateur d'emploi a perdu 3 points en 6 mois, retombant à son niveau de mai 2015, à -12.

- **INDICATEUR D'EMPLOI DES PME DU BÂTIMENT POUR L'ANNÉE EN COURS (N) PAR RAPPORT À LA FIN DE L'ANNÉE PRÉCÉDENTE (N-1)**  
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %

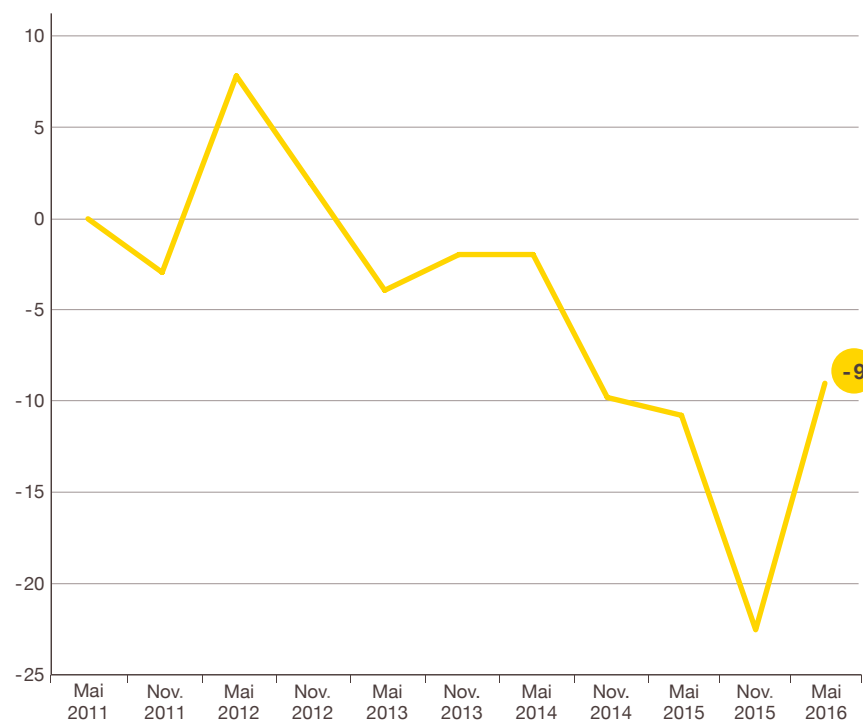


Source : **Bpifrance Le Lab**

Avec de meilleures perspectives d'activité pour 2017, les effectifs sont anticipés en légère augmentation l'année prochaine, l'indicateur avancé d'emploi gagnant 5 points en un an, à +2.

Dans les **Travaux publics**, la contraction des effectifs a ralenti au 1<sup>er</sup> semestre. L'indicateur d'emploi, qui s'inscrit à -9 en mai, a gagné 14 points par rapport à celui de novembre.

- **INDICATEUR D'EMPLOI DES PME DES TRAVAUX PUBLICS POUR L'ANNÉE EN COURS (N) PAR RAPPORT À LA FIN DE L'ANNÉE PRÉCÉDENTE (N-1)**  
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : **Bpifrance Le Lab**

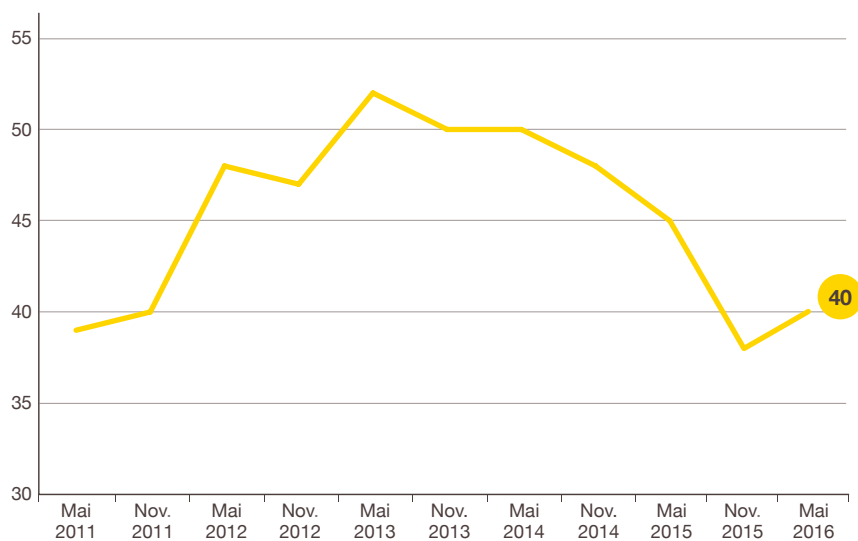
Inquiets sur l'évolution de leur activité à l'horizon de 2017, les entreprises de la branche anticipent une nouvelle baisse du nombre de leurs salariés, avec un indicateur avancé d'emploi à -6.



# Les trésoreries sont plus tendues dans les Travaux publics que dans le Bâtiment

La situation de trésorerie des PME du **Bâtiment** s'est à peu près maintenue au cours des 6 derniers mois, 40 % des entreprises disant avoir connu des tensions, contre 38 % en novembre 2015.

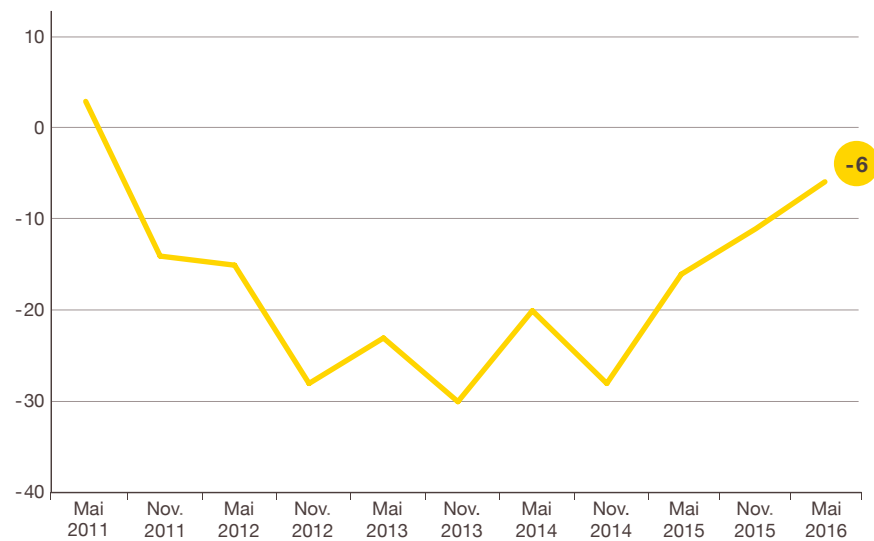
## • PROPORTION DES PME DU BÂTIMENT ESTIMANT L'ÉTAT DE LEUR TRÉSORERIE AU COURS DES 6 DERNIERS MOIS DIFFICILE EN %



Source : Bpifrance Le Lab

Avec la perspective d'une stabilisation de l'activité en 2016, les craintes de durcissement des trésoreries dans les mois à venir s'atténuent nettement.

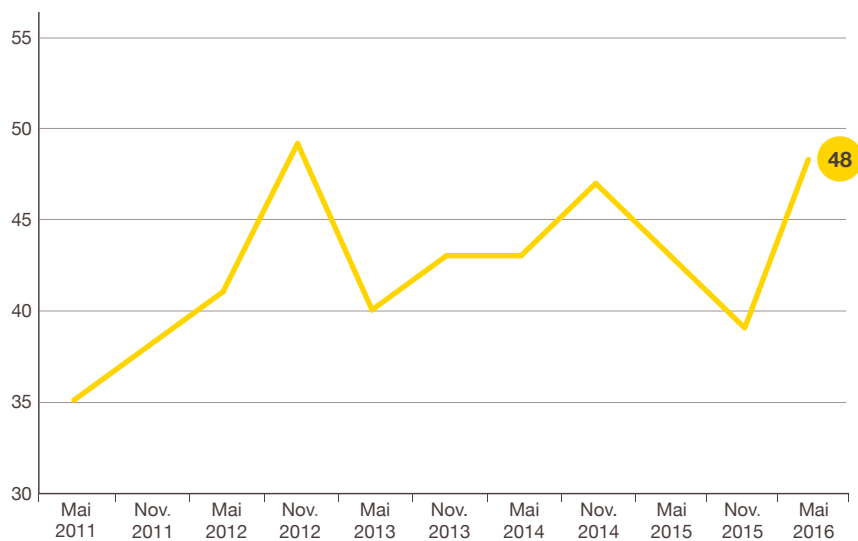
## • INDICATEUR PRÉVISIONNEL POUR LES 6 PROCHAINS MOIS DE LA SITUATION DE TRÉSORERIE DES PME DU BÂTIMENT SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : Bpifrance Le Lab

Dans la branche des **Travaux publics**, la situation de la trésorerie s'est nettement durcie : 48 % des entreprises ont eu des difficultés au 1<sup>er</sup> semestre 2016, quasi au niveau le plus tendu du 2<sup>nd</sup> semestre 2012 (49 %).

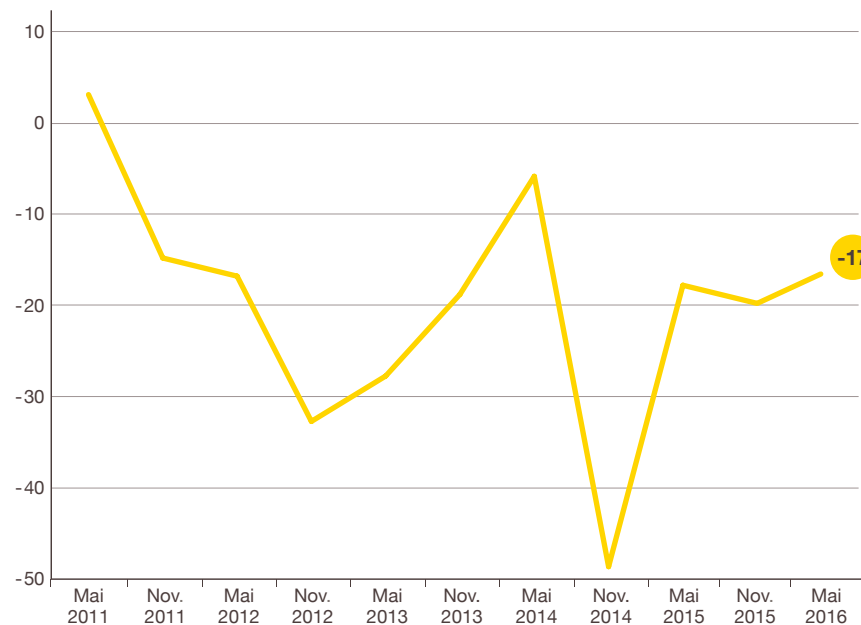
• **PROPORTION DES PME DES TRAVAUX PUBLICS ESTIMANT DIFFICILE L'ÉTAT DE LEUR TRÉSORERIE AU COURS DES 6 DERNIERS MOIS**  
EN %



Source : Bpifrance Le Lab

La stabilisation de l'activité d'ici la fin de l'année restant incertaine, les PME des Travaux publics craignent toujours de fortes tensions sur les trésoreries dans les mois à venir.

• **INDICATEUR PRÉVISIONNEL POUR LES 6 PROCHAINS MOIS DE LA SITUATION DE TRÉSORERIE DES PME DES TRAVAUX PUBLICS**  
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : Bpifrance Le Lab



# MÉTHODOLOGIE

À l'occasion de la 63<sup>e</sup> édition de l'enquête semestrielle de conjoncture, 28 851 entreprises des secteurs marchands non agricoles, de 1 à moins de 250 salariés et réalisant moins de 50 M€ de chiffre d'affaires, ont été interrogées début mai 2016.

L'analyse porte sur les 4 420 premières réponses jugées complètes et fiables reçues avant le 7 juin 2016.

Le secteur de la Construction, avec 652 réponses, représente 15 % de l'échantillon national dont 13 % le Bâtiment et 2 % les Travaux publics.

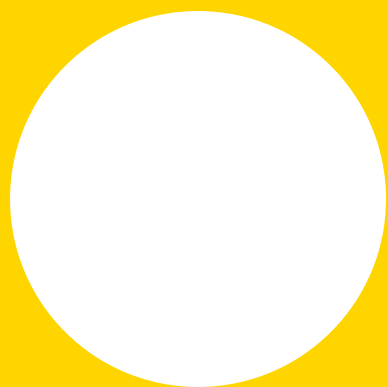
## Définitions

---

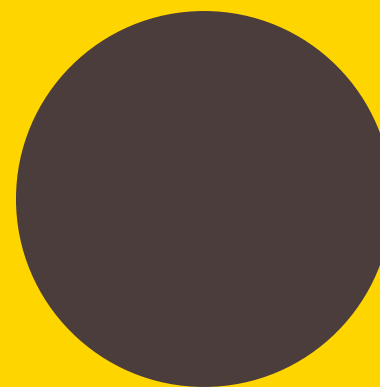
**Les indicateurs ou soldes d'opinion** correspondent à des soldes de pourcentages d'opinions opposées :

- Indicateur en évolution =  $[(x \% \text{ « en hausse »}) - (y \% \text{ « en baisse »})] \times 100$
- Indicateur en niveau =  $[(x \% \text{ « bon/aisé »}) - (y \% \text{ « mauvais/difficile »})] \times 100$

Les pourcentages d'opinion neutre (« stable » ou « normal »), qui font le complément des réponses à 100 %, ne sont donc pas pris en compte dans le calcul de ce type d'indicateur.



# **SERVIR L'AVENIR**

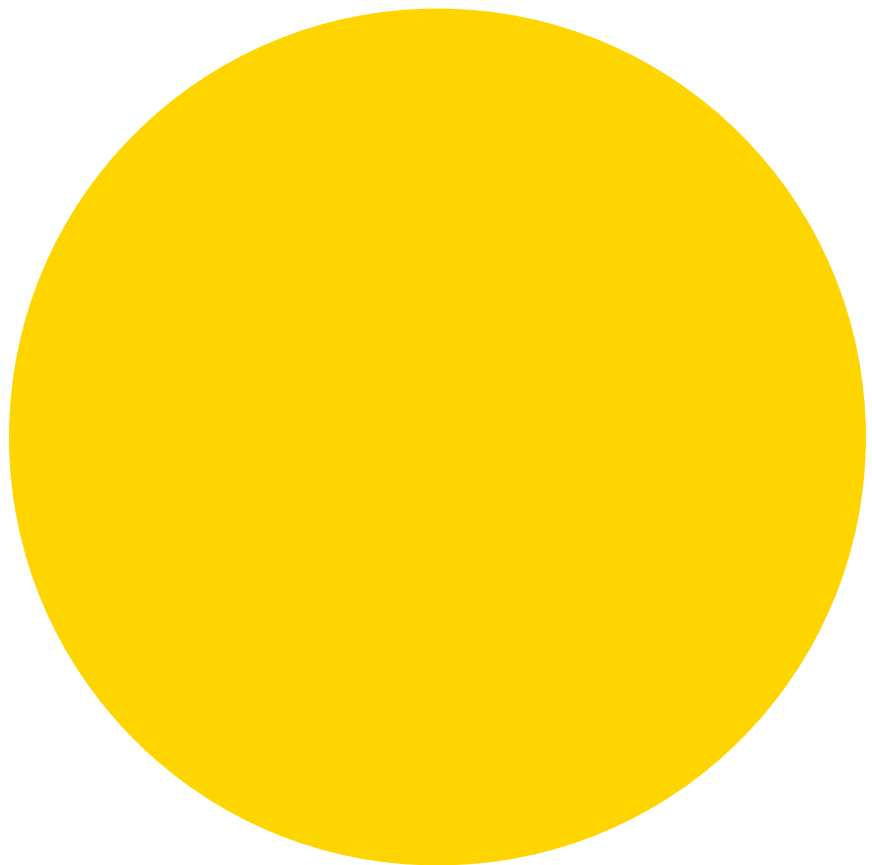


[bpifrance-lelab.fr](http://bpifrance-lelab.fr)



# PMIE

63<sup>e</sup> ENQUÊTE  
DE CONJONCTURE  
JUILLET 2016  
INDUSTRIE

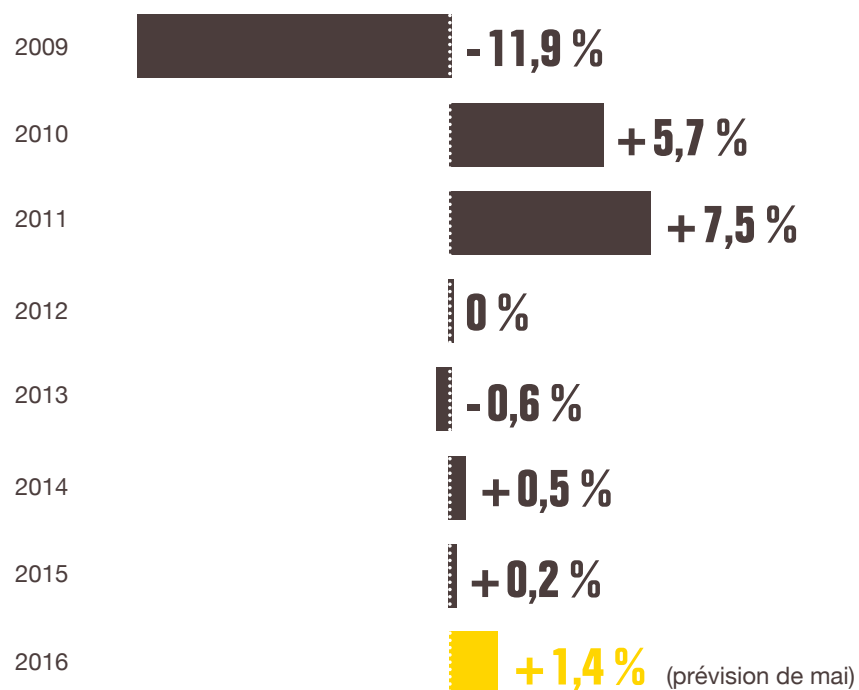


**UNE CROISSANCE  
MODÉRÉE PRÉVUE POUR  
2016, DES EFFECTIFS EN  
HAUSSE SENSIBLE MAIS  
DES INVESTISSEMENTS  
TOUT JUSTE STABLES**

# Légère accélération de l'activité prévue pour 2016 mais des anticipations prudentes pour 2017

Toutes branches confondues, les PMI prévoient une progression de +1,4 % en moyenne de leur chiffre d'affaires en 2016, après une hausse pour l'année 2015 estimée à +0,2 % en novembre dernier.

## • ÉVOLUTION MOYENNE DU CA ANNUEL DES PMI ESTIMATIONS DE NOVEMBRE



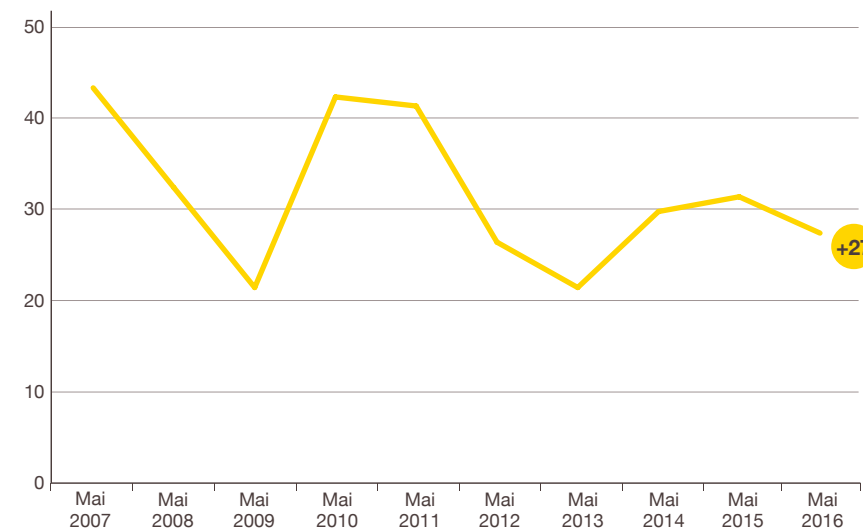
Source : Bpifrance Le Lab

Les carnets de commandes se sont sensiblement étoffés depuis fin 2015, l'indicateur courant progressant de 10 points en 6 mois et 14 points sur un an. À -9 en mai 2016, il est à son meilleur niveau depuis fin 2011 (-3).

La demande devrait poursuivre son redressement au 2<sup>nd</sup> semestre 2016, l'indicateur prévisionnel des commandes pour les 6 prochains mois étant de nouveau positif, à +9, après +6 en novembre et +11 en mai 2015.

Dans cette perspective, les PMI anticipent une hausse modérée de leur activité en 2017, l'indicateur avancé de l'activité s'inscrivant à +27, un peu en dessous de la moyenne sur 10 ans (+31).

## • INDICATEUR AVANCÉ DE L'ACTIVITÉ DES PMI POUR L'ANNÉE SUIVANTE (N+1) SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : Bpifrance Le Lab

Les prévisions d'évolution de l'activité en 2016 sont proches de la moyenne de l'Industrie pour les 4 branches du secteur manufacturier.

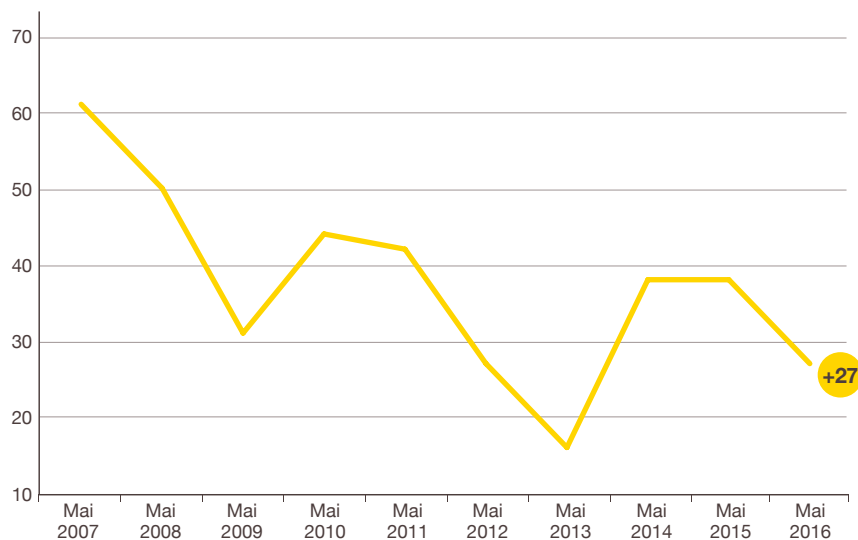
## Agroalimentaire

Les PME de la branche prévoient une croissance de +1,3 % en moyenne de leur chiffre d'affaires en 2016, après une hausse pour l'année 2015 estimée à +2,0 % en novembre dernier.

Les carnets de commandes se sont un peu plus regarnis au cours des 6 derniers mois, l'indicateur courant<sup>(1)</sup> étant nul et en hausse de 4 points par rapport à novembre 2015. La demande semble robuste à court terme, l'indicateur prévisionnel des commandes pour les 6 prochains mois se maintenant à +13 depuis mai 2015.

Les anticipations d'évolution de l'activité en 2017 sont assez prudentes, l'indicateur avancé s'inscrivant à +27, bien au-dessous de la moyenne de long terme (+39).

### • INDICATEUR AVANCÉ DE L'ACTIVITÉ POUR L'ANNÉE SUIVANTE (N+1) DES PMI DE L'AGROALIMENTAIRE SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES DE MAI (N) EN %



Source : Bpifrance Le Lab

(1) Indicateur courant des carnets de commandes :  
différence entre les pourcentages des opinions « bien garni » et « faible ».

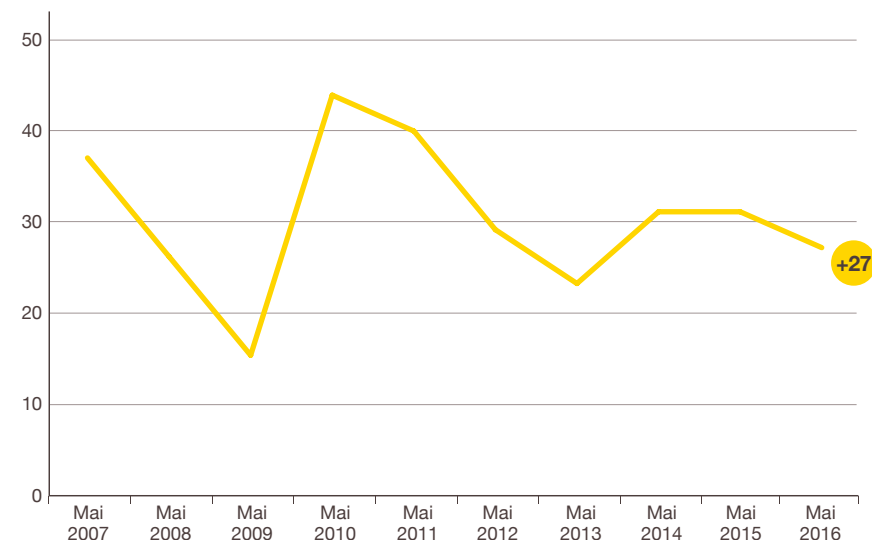
## Biens intermédiaires

L'activité redémarre, avec une prévision de croissance du chiffre d'affaires 2016 de +1,1 % en moyenne, après une baisse du chiffre d'affaires 2015 estimée à -0,4 % en novembre dernier.

La demande s'est redressée au cours des 6 derniers mois, l'indicateur courant des carnets de commandes étant remonté de 11 points, à -15, au plus haut depuis fin 2011 (-4). La demande devrait se maintenir d'ici la fin de 2016, avec un indicateur de nouveau positif en mai, à +8, après +4 en novembre.

Dans ce contexte, les PME des Biens intermédiaires apparaissent assez optimistes quant à l'évolution en 2017, l'indicateur avancé d'activité s'inscrivant à +27, à son niveau moyen de long terme.

### • INDICATEUR AVANCÉ DE L'ACTIVITÉ POUR L'ANNÉE SUIVANTE (N+1) DES PMI DES BIENS INTERMÉDIAIRES SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES DE MAI (N) EN %



Source : Bpifrance Le Lab



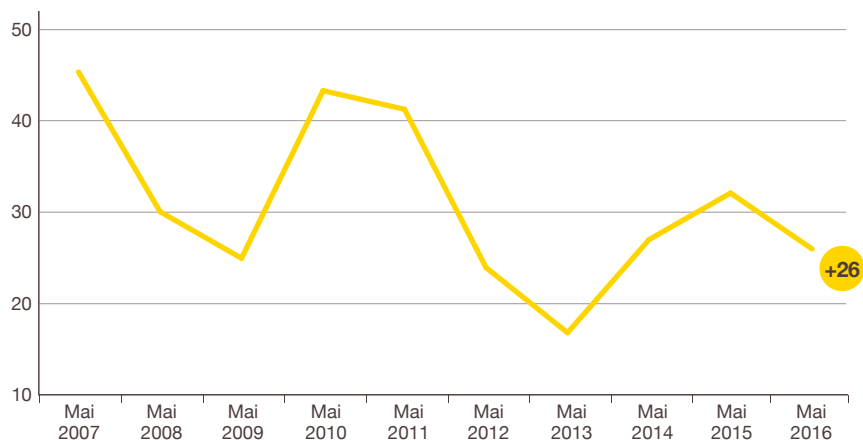
## Biens d'équipement

L'activité a vivement accéléré depuis le début de l'année, la hausse du chiffre d'affaires 2016 étant prévue à +2,3 % en moyenne, après un recul pour l'année 2015 estimé à -0,2 % en novembre dernier.

En mai, les carnets de commandes des 6 derniers mois se sont largement regarnis, l'indicateur courant remontant de 18 points, à +2, ce qui le situe au plus haut depuis fin 2011. En outre, les PME des Biens d'équipement sont confiantes dans la solidité de la demande au 2<sup>nd</sup> semestre 2016, l'indicateur prévisionnel des commandes progressant de 9 points en 6 mois, à +12, son meilleur niveau depuis mai 2011.

Les perspectives d'activité à l'horizon 2017 sont cependant assez prudentes, l'indicateur avancé de l'activité perdant 6 points sur un an, à +26.

### • INDICATEUR AVANCÉ DE L'ACTIVITÉ POUR L'ANNÉE SUIVANTE (N+1) DES PMI DES BIENS D'ÉQUIPEMENT SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES DE MAI (N) EN %



Source : Bpifrance Le Lab

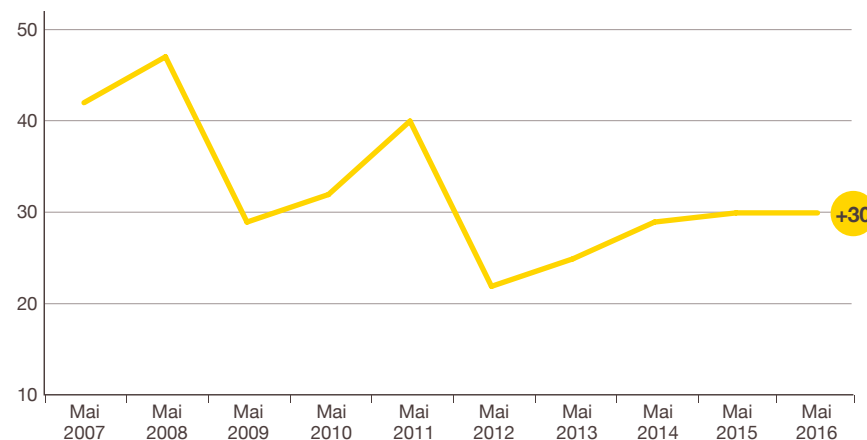
## Biens de consommation

En mai, les PMI de la branche anticipent une progression du chiffre d'affaires 2016 de +0,7 % en moyenne, contre +1,4 % estimé en novembre pour 2015. C'est donc une quasi-stagnation annoncée pour l'exercice en cours.

Pourtant, les carnets de commandes se sont légèrement étoffés depuis novembre dernier, l'indicateur courant gagnant 4 points à -12, se situant au plus haut depuis mai 2011. La demande devrait se maintenir au 2<sup>nd</sup> semestre 2016, l'indicateur prévisionnel des commandes pour les 6 prochains mois s'inscrivant à +5, soit un solde positif pour le 3<sup>e</sup> semestre consécutif.

Les anticipations d'évolution de l'activité en 2017 sont relativement optimistes, l'indicateur avancé s'inscrivant à +30, tout comme en mai 2015.

### • INDICATEUR AVANCÉ DE L'ACTIVITÉ POUR L'ANNÉE SUIVANTE (N+1) DES PMI DES BIENS DE CONSOMMATION SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES DE MAI (N) EN %

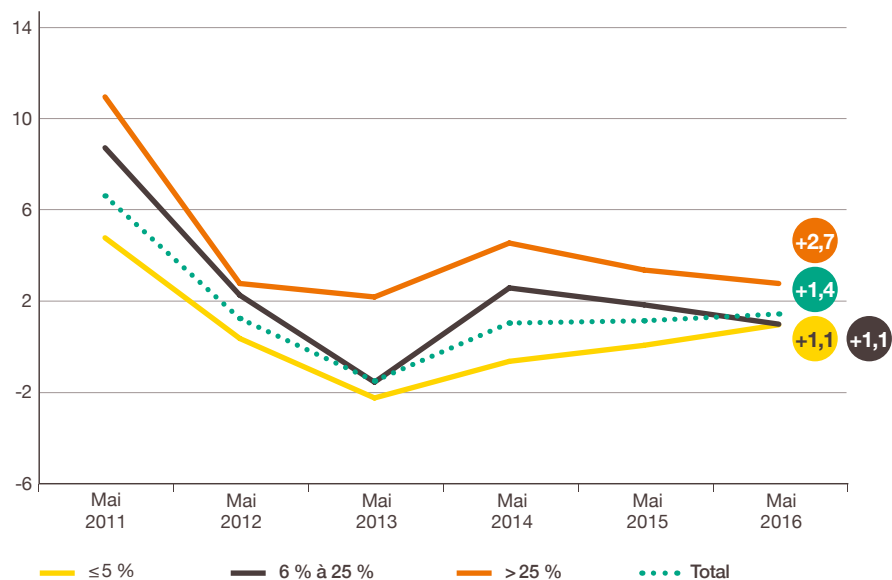


Source : Bpifrance Le Lab

# L'activité se redresse un peu chez les PMI non exportatrices mais les perspectives de croissance restent supérieures chez celles qui exportent

Le rythme de croissance de l'activité des PMI non exportatrices ou faiblement exportatrices, soit +1,1 % prévu pour le chiffre d'affaires 2016 et en notable redressement depuis 2013, se rapproche de celui des PMI fortement exportatrices. Ces dernières anticipent une progression +2,7 % en moyenne en 2016, en retrait sur 2015 et surtout 2014.

## • PRÉVISION DE L'ÉVOLUTION MOYENNE DU CA POUR L'ANNÉE (N) EN COURS SELON LA PART DE L'ACTIVITÉ À L'EXPORTATION EN %



Source : Bpifrance Le Lab

Toutefois, en mai 2016, l'évolution attendue des carnets de commandes au cours des 6 prochains mois est sensiblement plus élevée chez les PMI exportatrices que chez les non-exportatrices.

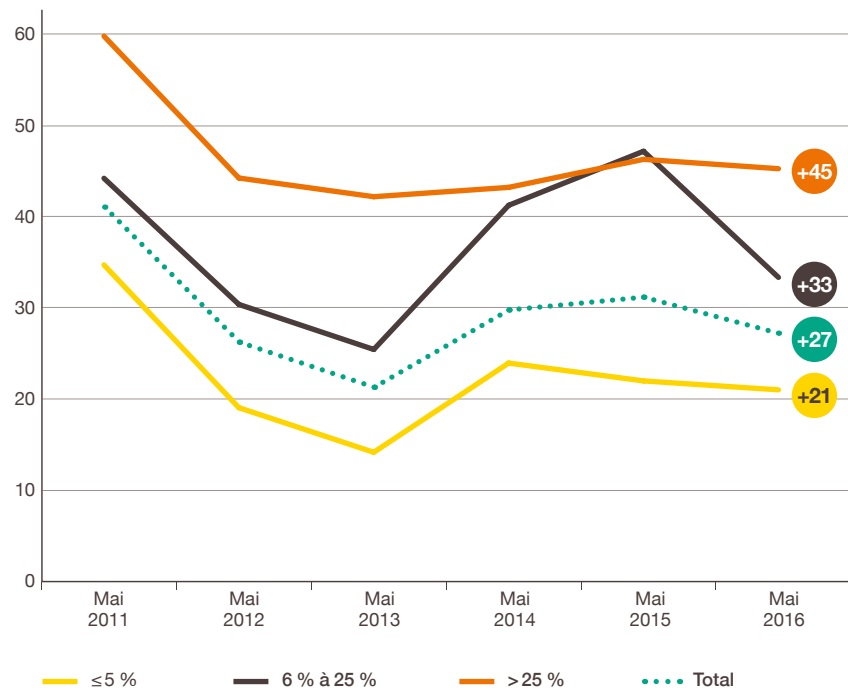
## • INDICATEUR PRÉVISIONNEL DES CARNETS DE COMMANDES SELON LA PART DE L'ACTIVITÉ À L'EXPORTATION SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : Bpifrance Le Lab

Avec des perspectives à l'international assez positives, les PMI fortement exportatrices anticipent une progression de leur activité en 2017 nettement plus forte que la moyenne des PMI.

• **INDICATEUR AVANCÉ DE L'ACTIVITÉ POUR L'ANNÉE SUIVANTE (N+1) SELON LA PART DE L'ACTIVITÉ À L'EXPORTATION**  
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



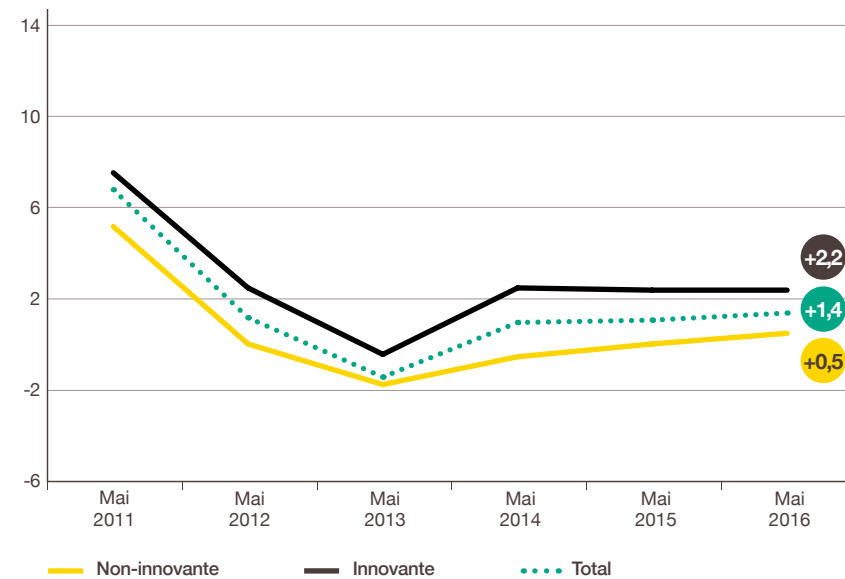
Source : Bpifrance Le Lab

## La progression de l'activité des PMI repose pour l'essentiel sur celles qui innovent

Les PMI innovantes prévoient une augmentation de +2,2 % en moyenne de leur chiffre d'affaires 2016, poursuivant la tendance de 2014 et 2015.

Quant aux non-innovantes, elles anticipent une très légère croissance, de +0,5 %, pour la première fois depuis 2011.

• **PRÉVISION DE L'ÉVOLUTION MOYENNE DU CA POUR L'ANNÉE (N) EN COURS SELON LE CARACTÈRE INNOVANT (1) OU NON DE L'ENTREPRISE**

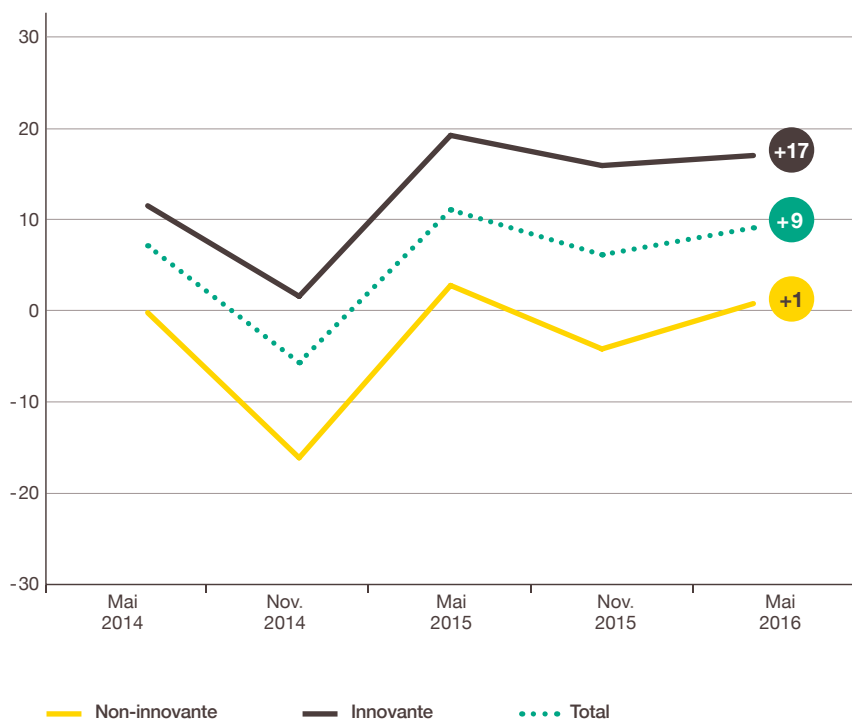


Source : Bpifrance Le Lab

(1) Cf. définition en méthodologie.

D'ici la fin de 2016, les carnets de commandes devraient se maintenir à leur niveau actuel chez les PMI non innovantes mais continuer de s'étoffer au rythme relativement soutenu des deux précédents semestres chez les PMI innovantes.

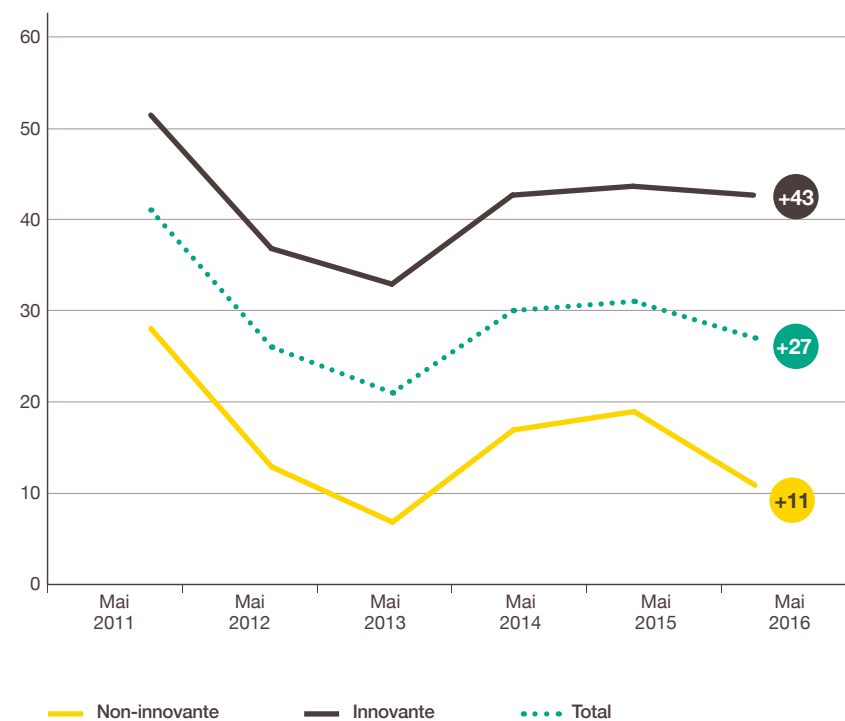
• **INDICATEUR PRÉVISIONNEL DES CARNETS DE COMMANDES DES PMI SELON LA QUALIFICATION INNOVANTE OU NON DE L'ENTREPRISE**  
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : Bpifrance Le Lab

Dans ce contexte, les PMI innovantes sont plus optimistes que les autres quant à la croissance de leur activité en 2017, l'indicateur avancé reproduisant son niveau de 2014 et 2015. En revanche, les non-innovantes sont un peu moins optimistes que précédemment.

• **INDICATEUR AVANCÉ DE L'ACTIVITÉ POUR L'ANNÉE SUIVANTE (N+1) SELON LA QUALIFICATION INNOVANTE OU NON DE L'ENTREPRISE**  
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



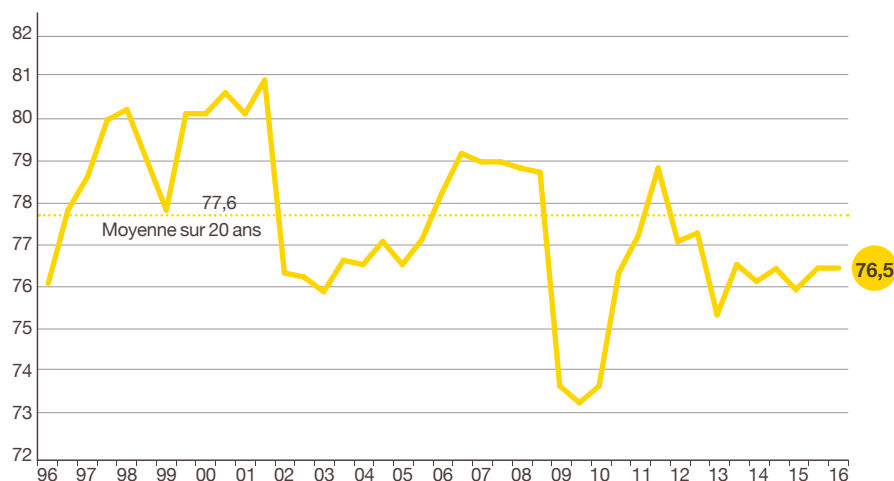
Source : Bpifrance Le Lab

## Les investissements sont prévus stables sur l'ensemble de l'année 2016

En mai 2016, 57 % des PMI disent avoir investi depuis le début de l'année ou pensent engager des investissements matériels ou incorporels d'ici la fin de l'année. La proportion était de 56 % en mai 2015. Par ailleurs, l'indicateur prévisionnel d'évolution des dépenses d'investissement pour l'année en cours est nul, à comparer à +1 en mai 2015.

Ce manque de vigueur de l'investissement des PME de l'Industrie peut s'expliquer par l'absence de tensions sur l'appareil productif. En effet, le taux d'utilisation des capacités installées stagne à 76,5 %, bien en dessous de la moyenne de long terme (77,6 %).

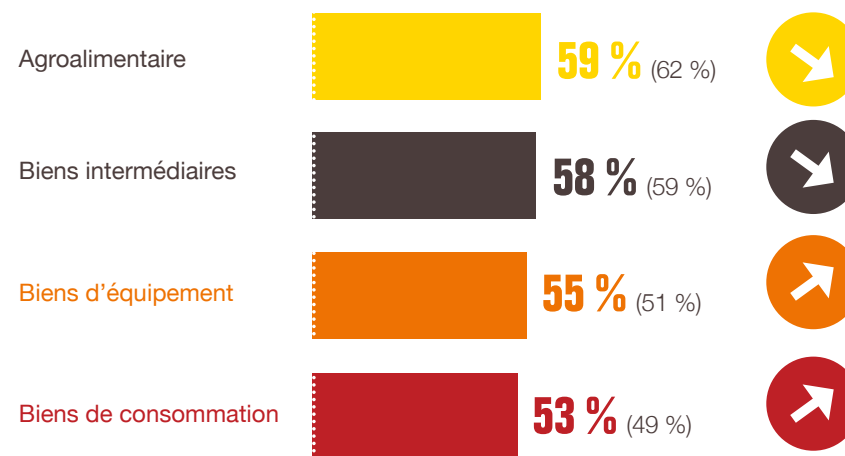
### • TAUX MOYEN D'UTILISATION DES CAPACITÉS INDUSTRIELLES EN %



Source : Bpifrance Le Lab, 63<sup>e</sup> enquête de conjoncture PME

En termes sectoriels, la proportion de PMI prévoyant en mai de réaliser au moins un investissement en 2016 est la plus forte dans l'Agroalimentaire (59 %) et les Biens intermédiaires (58 %). Elle est moins élevée dans les Biens d'équipement (55 %) et les Biens de consommation (53 %), mais en progression sensible sur un an.

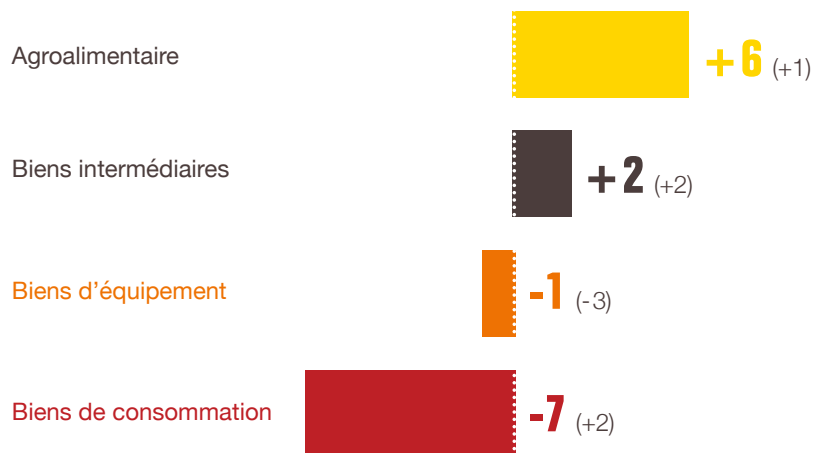
### • PROPORTION DE PMI « PRÉVOYANT EN MAI D'INVESTIR DANS L'ANNÉE » SELON LA BRANCHE D'ACTIVITÉ (RAPPEL EN MAI 2015 POUR 2015)



Source : Bpifrance Le Lab

Sur la base de l'indicateur prévisionnel du volume d'investissement pour 2016, les dépenses d'investissement sont annoncées en hausse dans l'Agroalimentaire, à peu près stables dans les Biens intermédiaires et les Biens d'équipement et en diminution dans les Biens de consommation.

• **INDICATEUR PRÉVISIONNEL DU VOLUME D'INVESTISSEMENT DES PMI POUR L'ANNÉE EN COURS SELON LA BRANCHE D'ACTIVITÉ**  
**SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES DE MAI 2016 EN %**  
**(RAPPEL EN MAI 2015 POUR 2015)**



Source : **Bpifrance Le Lab**

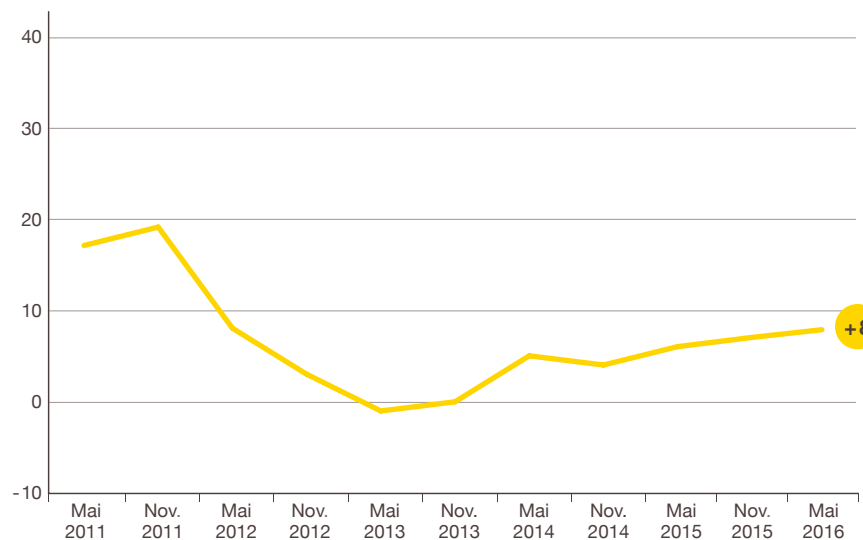
Les PMI innovantes ont des prévisions d'investissement en hausse, avec un indicateur prévisionnel du volume d'investissement à +6 (après +8 en mai 2015). Elles restent en baisse chez les non-innovantes, leur solde prévisionnel demeurant négatif à -5 (après -8).

De même, les PMI fortement exportatrices envisagent de nouveau d'accroître leurs investissements en 2016, l'indicateur prévisionnel s'inscrivant à +8 (après +9 en mai 2015). En revanche, les prévisions d'investissement restent légèrement négatives chez les non-exportatrices (indicateur à -3 après -2).

## Au 1<sup>er</sup> semestre 2016, les PMI ont continué de renforcer un peu plus leurs effectifs

La légère progression de l'activité conjuguée aux effets du CICE et du Pacte de responsabilité et de solidarité ont conduit les PMI à accroître un peu plus vite le nombre de leurs salariés au cours des premiers mois de 2016, l'indicateur d'emploi progressant de 1 point en 6 mois à +8. Il retrouve ainsi son niveau de mai 2012.

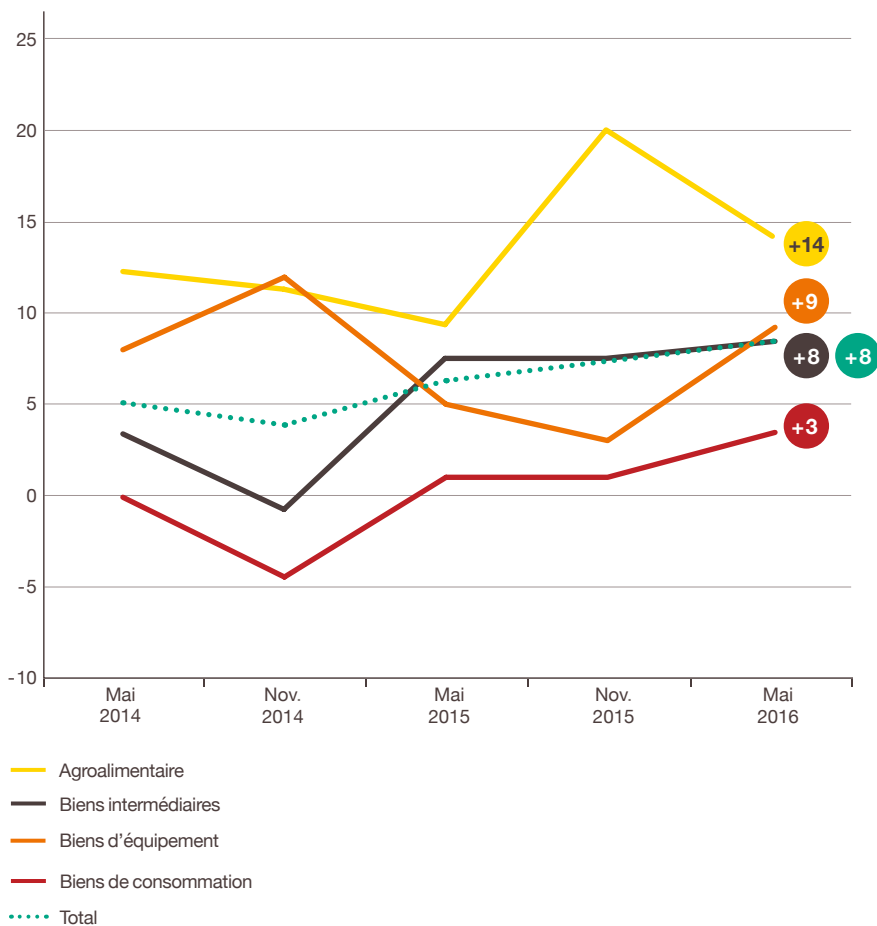
• **INDICATEUR D'EMPLOI DES PMI POUR L'ANNÉE EN COURS (N) PAR RAPPORT À LA FIN DE L'ANNÉE PRÉCÉDENTE (N-1)**  
**SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %**



Source : **Bpifrance Le Lab**

En termes sectoriels, les effectifs continuent de croître plus rapidement dans les PMI de l'Agroalimentaire que dans les autres branches industrielles.

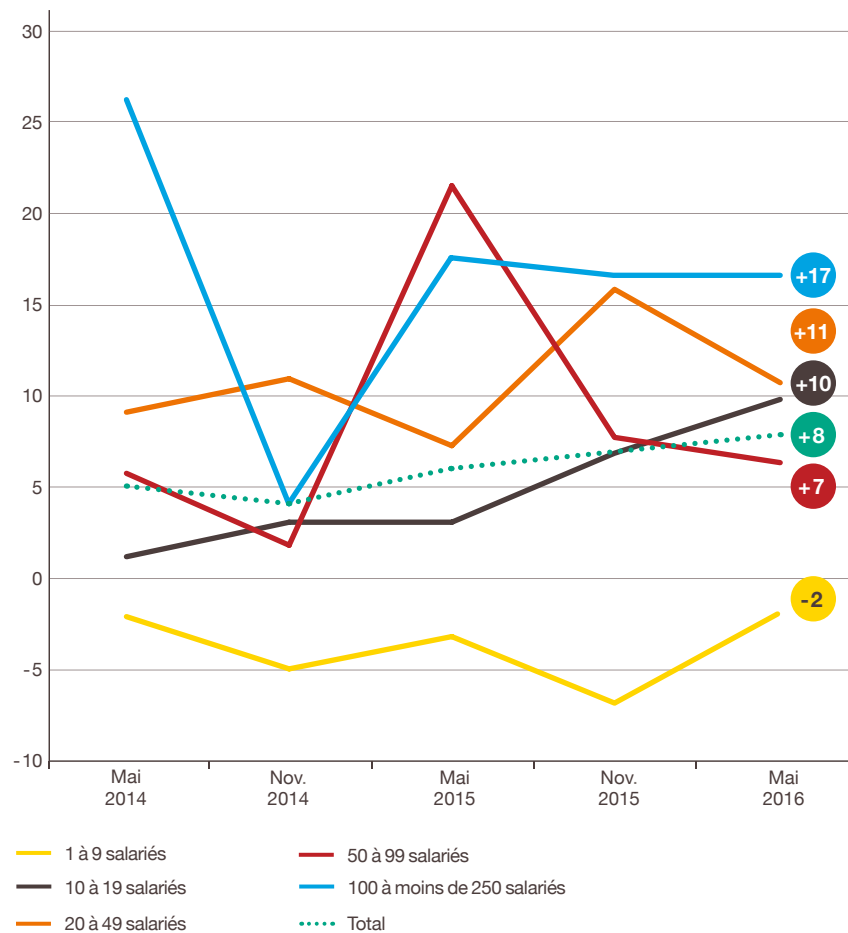
• **INDICATEUR D'EMPLOI DES PMI POUR L'ANNÉE EN COURS (N) PAR RAPPORT À LA FIN DE L'ANNÉE PRÉCÉDENTE (N-1) SELON LA BRANCHE D'ACTIVITÉ**  
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : Bpifrance Le Lab

Les TPE industrielles ont continué de réduire, mais dans une moindre mesure, le nombre de leurs salariés. L'indicateur d'emploi se rapproche de l'équilibre, à -2, après -7 fin 2015. Par ailleurs, les embauches se poursuivent dans les PMI de taille supérieure à un rythme voisin de celui de l'année précédente.

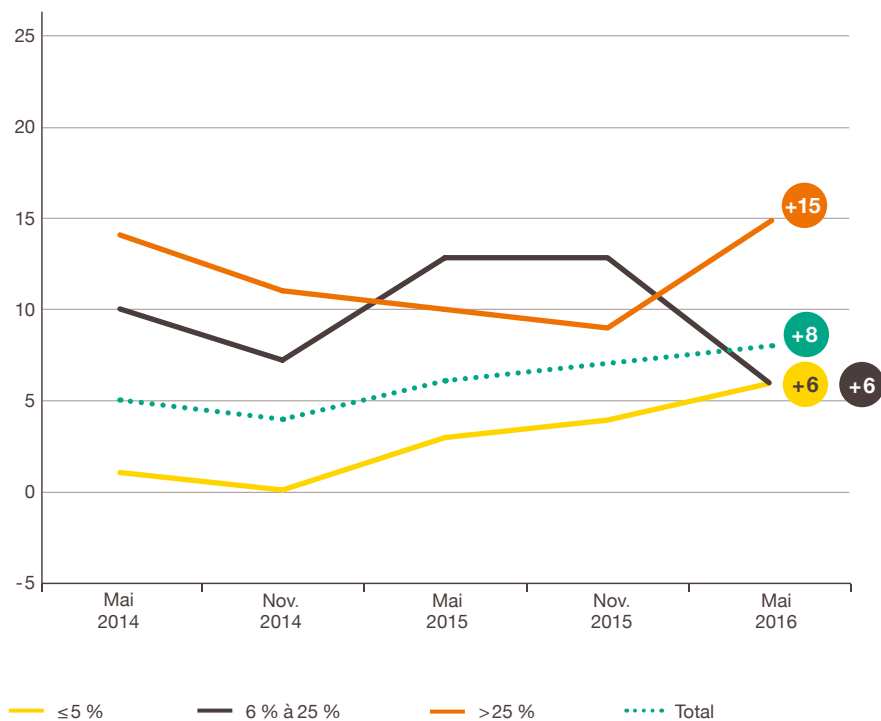
• **INDICATEUR D'EMPLOI DES PMI POUR L'ANNÉE EN COURS (N) PAR RAPPORT À LA FIN DE L'ANNÉE PRÉCÉDENTE (N-1) SELON LA TAILLE SALARIALE DES ENTREPRISES**  
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : Bpifrance Le Lab

Sur les premiers mois de 2016, les PMI fortement exportatrices ont nettement plus accéléré les créations d'emplois que les autres.

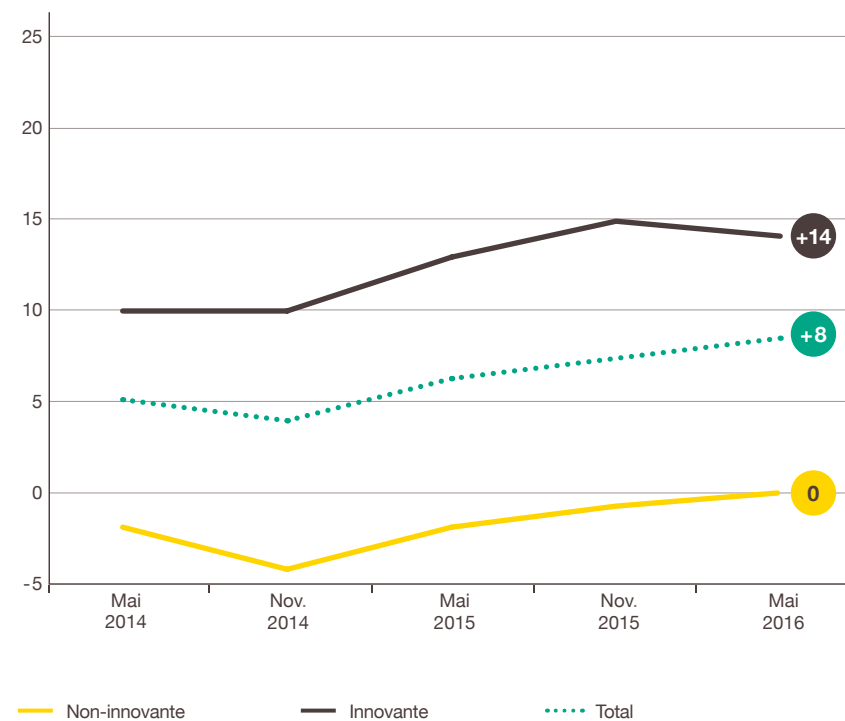
• **INDICATEUR D'EMPLOI POUR L'ANNÉE EN COURS (N)  
PAR RAPPORT À LA FIN DE L'ANNÉE PRÉCÉDENTE (N-1)  
SELON LA PART DU CA EXPORTÉ**  
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : Bpifrance Le Lab

Les effectifs des PMI non innovantes se stabilisent après une baisse ininterrompue depuis la mi-2012, tandis qu'ils ont encore accentué leur croissance chez celles qui innovent.

• **INDICATEUR D'EMPLOI POUR L'ANNÉE EN COURS (N)  
PAR RAPPORT À LA FIN DE L'ANNÉE PRÉCÉDENTE (N-1)  
SELON LA QUALIFICATION INNOVANTE OU NON  
DE L'ENTREPRISE**  
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %

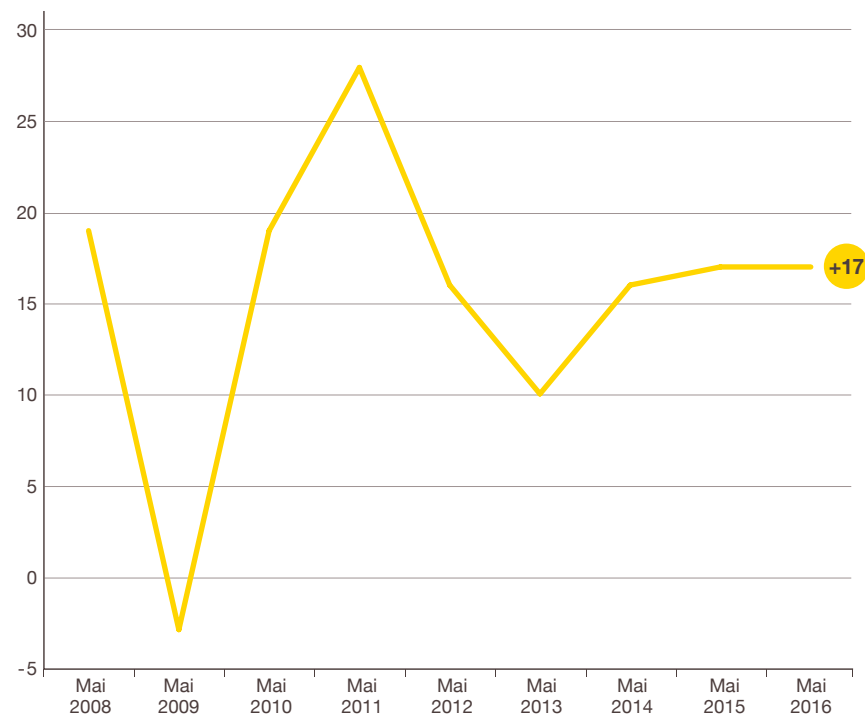


Source : Bpifrance Le Lab



Les anticipations d'évolution des effectifs en 2017 sont calquées sur celles de l'activité, à savoir une hausse modérée. En mai 2016, l'indicateur avancé de l'emploi s'inscrit à +17, stable sur un an.

• **INDICATEUR AVANCÉ DE L'EMPLOI DES PMI  
POUR L'ANNÉE SUIVANTE (N+1)**  
SOLDE OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : **Bpifrance Le Lab**

Les anticipations de recrutement en 2017 sont positivement corrélées à la taille de l'entreprise, aux efforts d'innovation et aux performances à l'exportation. Les intentions d'embauche sont très limitées chez les PMI de 1 à 9 salariés (indicateur avancé d'emploi à +5) mais élevées chez celles de 10 à moins de 250 salariés (+22).

Les PMI innovantes envisagent d'accroître fortement leurs effectifs en 2017 (indicateur avancé à +25) contrairement aux non-innovantes (+9). Il en va de même pour les PMI fortement exportatrices, dont l'indicateur avancé d'emploi s'inscrit à +29, supérieur de 17 points à celui des PMI non exportatrices (+12).

# MÉTHODOLOGIE

À l'occasion de la 63<sup>e</sup> édition de l'enquête semestrielle de conjoncture, 28 851 entreprises des secteurs marchands non agricoles, de 1 à moins de 250 salariés et réalisant moins de 50 M€ de chiffre d'affaires, ont été interrogées début mai 2016.

L'analyse porte sur les 4 420 premières réponses jugées complètes et fiables reçues avant le 7 juin 2016.

Le secteur de l'Industrie, avec 1 252 réponses, représente 28 % de l'échantillon national dont 3 % l'Industrie agroalimentaire, 13 % les Biens intermédiaires, 8 % les Biens d'équipement et 4 % les Biens de consommation. 51 % des PMI sont qualifiées « innovantes ». Par ailleurs, 19 % sont « fortement exportatrices », 21 % « moyennement exportatrices » et 60 % « non exportatrices ».

## Définitions

**Les indicateurs ou soldes d'opinion** correspondent à des soldes de pourcentages d'opinions opposées :

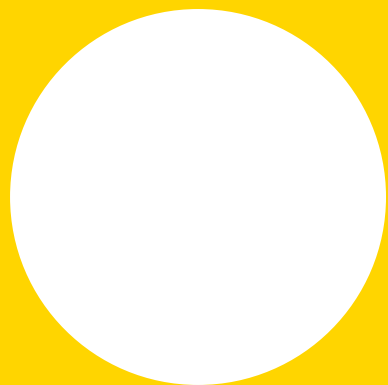
- Indicateur en évolution =  $[(x \% \text{ « en hausse »}) - (y \% \text{ « en baisse »})] \times 100$
- Indicateur en niveau =  $[(x \% \text{ « bon/aisé »}) - (y \% \text{ « mauvais/difficile »})] \times 100$

Les pourcentages d'opinion neutre (« stable » ou « normal »), qui font le complément des réponses à 100 %, ne sont donc pas pris en compte dans le calcul de ce type d'indicateur.

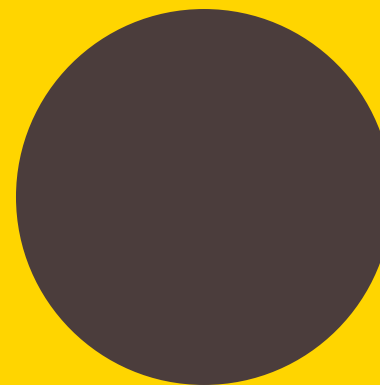
**Une entreprise est qualifiée « innovante »** si elle a réalisé au moins 1 des 5 actions suivantes au cours des 3 dernières années :

- financer des frais de recherche et développement (interne ou externe) ou recruter du personnel de R&D ;
- acquérir une licence d'exploitation d'un procédé ou d'une technologie ;
- déposer un brevet, une marque, un dessin ou un modèle ;
- développer pour le compte de tiers un produit ou procédé (prestation) nouveau ou significativement amélioré ;
- commercialiser sur le marché un nouveau produit, bien ou service, (hors simple revente de produits nouveaux achetés à d'autres entreprises et hors modifications esthétiques ou de conditionnement de produits précédemment existants) ou utiliser un nouveau procédé (ou méthode) de production, de commercialisation ou d'organisation. De plus, aucun produit ou procédé analogue n'est déjà commercialisé ou utilisé par des concurrents.

Une entreprise « **fortement exportatrice** » réalise plus du quart de son activité à l'international, « **moyennement exportatrice** » entre 6 % et 25 % et « **non exportatrice** » moins de 6 % (y compris 0 %).



# **SERVIR L'AVENIR**

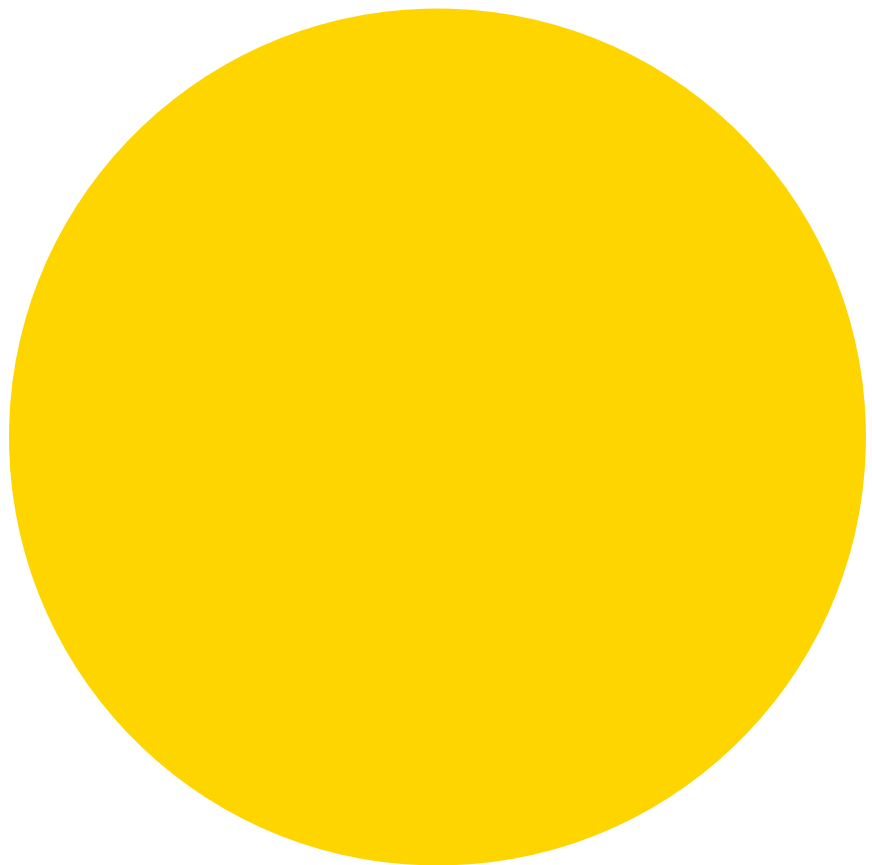


[bpifrance-lelab.fr](http://bpifrance-lelab.fr)



# **PMIE**

**63<sup>e</sup> ENQUÊTE  
DE CONJONCTURE  
JUILLET 2016  
SERVICES**



**TOUS LES INDICATEURS  
SE REDRESSENT,  
TANT DANS LES SERVICES  
AUX ENTREPRISES QUE  
DANS LES SERVICES  
AUX PARTICULIERS,  
CE QUI EST TRÈS NOUVEAU  
POUR CES DERNIERS**

# Services aux entreprises : les PME innovantes tirent l'activité et l'emploi

## Activité : la reprise s'accélère chez les entreprises qui innovent

Les PME des Services aux entreprises<sup>(1)</sup> prévoient une hausse moyenne de +3,4 % de leur chiffre d'affaires en 2016, en forte progression par rapport à la hausse de 2015 estimée à +1,2 % en novembre.

Le rebond provient des entreprises innovantes<sup>(2)</sup> qui anticipent une hausse du chiffre d'affaires 2016 de +8,3 % en moyenne, après +3,1 % en 2015. En revanche, les non-innovantes ne prévoient qu'une simple stabilisation de leur activité, dans la continuité de 2015.

Les anticipations d'évolution de l'activité en 2017 de l'ensemble des PME des Services aux entreprises sont optimistes. L'indicateur avancé de mai s'inscrit au plus haut depuis 2011, à +31, et enregistre une progression de 6 points sur 1 an.

L'indicateur avancé de l'activité gagne 9 points sur 12 mois chez les entreprises innovantes, à +52, mais ne progresse que de 4 points chez les non-innovantes, à +15.

### ÉVOLUTION MOYENNE DU CA ANNUEL DES PME DES SERVICES AUX ENTREPRISES SELON LE CRITÈRE DE L'INNOVATION ESTIMATIONS DE NOVEMBRE EN %



Source : Bpifrance Le Lab

(1) Principaux services aux entreprises : location sans opérateur, services informatiques, recherche et développement, services rendus principalement aux entreprises (activités juridiques, comptables et de conseil de gestion, activités d'architecture et d'ingénierie, publicité, activités de nettoyage, etc.).

(2) 42 % des entreprises des Services aux entreprises figurant dans l'échantillon sont classées innovantes et 58 % non-innovantes. Cf. qualification des entreprises innovantes dans la méthodologie.

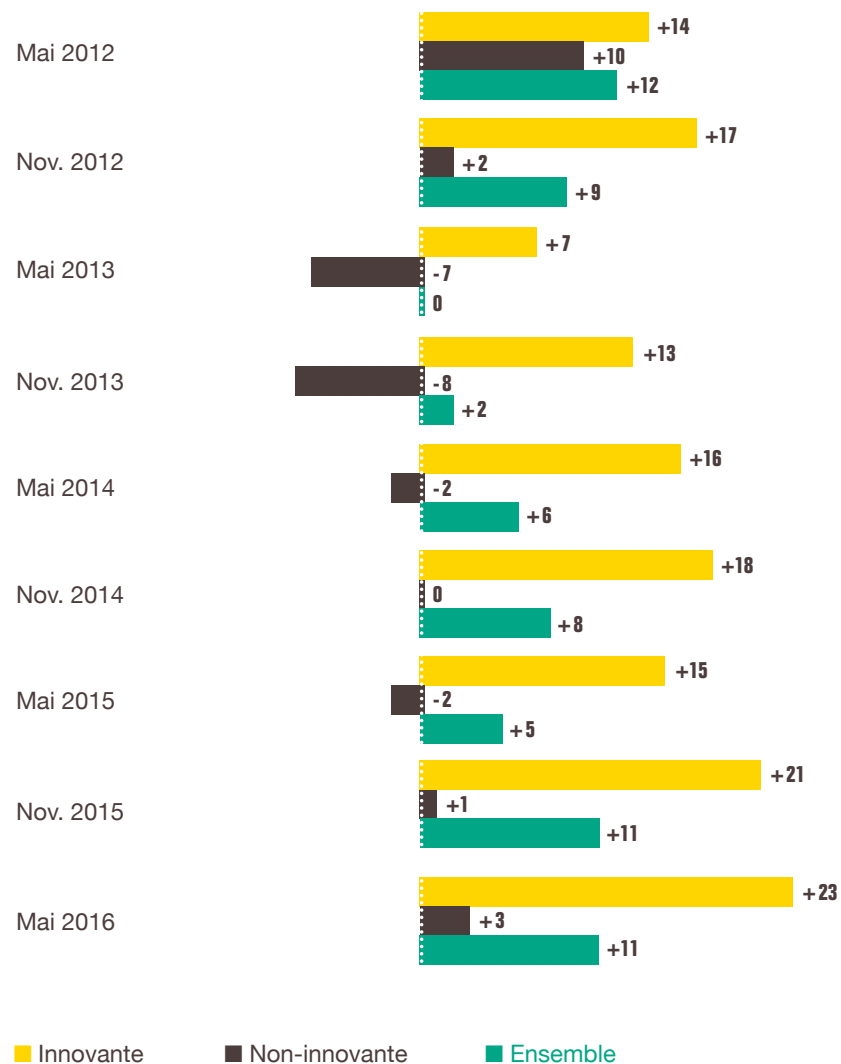
## Emploi : la hausse des effectifs continue d'accélérer chez les entreprises innovantes

Les entreprises classées innovantes ont accentué le rythme des embauches sur les premiers mois de 2016, avec un indicateur courant d'emploi à +23 qui gagne 2 points en 6 mois et 8 points sur 1 an.

La progression est beaucoup plus modeste pour les entreprises non-innovantes, leur indicateur d'emploi s'inscrivant à +3, en hausse de 5 points par rapport à mai 2015.

Les anticipations d'évolution des effectifs en 2017 restent très contrastées entre les entreprises innovantes, dont l'indicateur avancé d'emploi s'élève à +43, au sommet dans l'enquête et en hausse de 8 points sur 1 an, et les non-innovantes où il ressort à +13, au plus haut depuis mai 2011 et en hausse de 4 points par rapport à mai 2015.

### • INDICATEUR D'EMPLOI DES PME DES SERVICES POUR L'ANNÉE EN COURS (N) PAR RAPPORT À LA FIN DE L'ANNÉE PRÉCÉDENTE (N-1) SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %

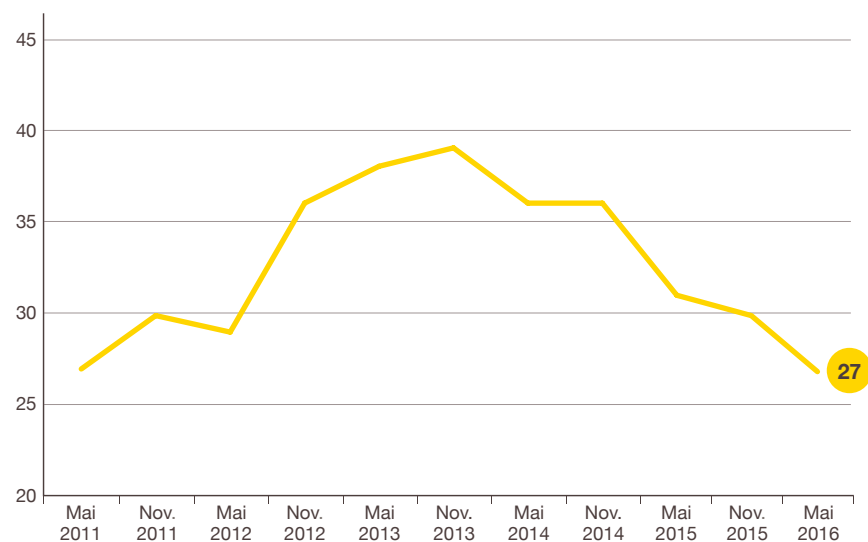


Source : Bpifrance Le Lab

## Situation financière : les trésoreries s'assouplissent encore un peu plus

En mai 2016, 27 % seulement des entreprises jugent difficile l'état de leur trésorerie des 6 derniers mois, cette proportion égalisant son précédent plus bas de mai 2011.

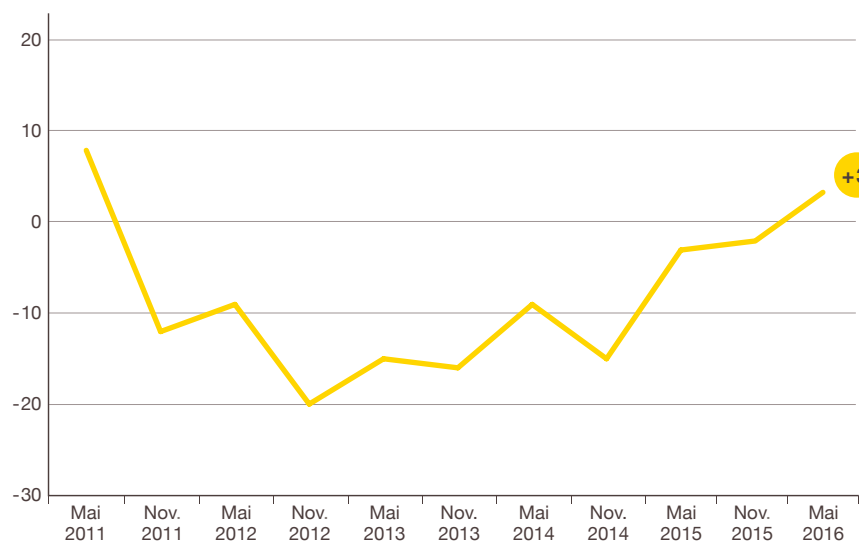
### • PROPORTION DES PME DES SERVICES AUX ENTREPRISES ESTIMANT DIFFICILE L'ÉTAT DE LEUR TRÉSORERIE AU COURS DES 6 DERNIERS MOIS EN %



Source : Bpifrance Le Lab

Bénéficiant d'une activité plus dynamique et des effets positifs du CICE et du Pacte de responsabilité et de solidarité, les PME des Services aux entreprises prévoient un nouvel assouplissement de leur trésorerie au 2<sup>nd</sup> semestre 2016. Positif pour la première fois depuis mai 2011, l'indicateur prévisionnel de la trésorerie progresse de 5 points, à +3.

### • INDICATEUR PRÉVISIONNEL POUR LES 6 PROCHAINS MOIS DE LA SITUATION DE TRÉSORERIE DES PME DES SERVICES AUX ENTREPRISES SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : Bpifrance Le Lab

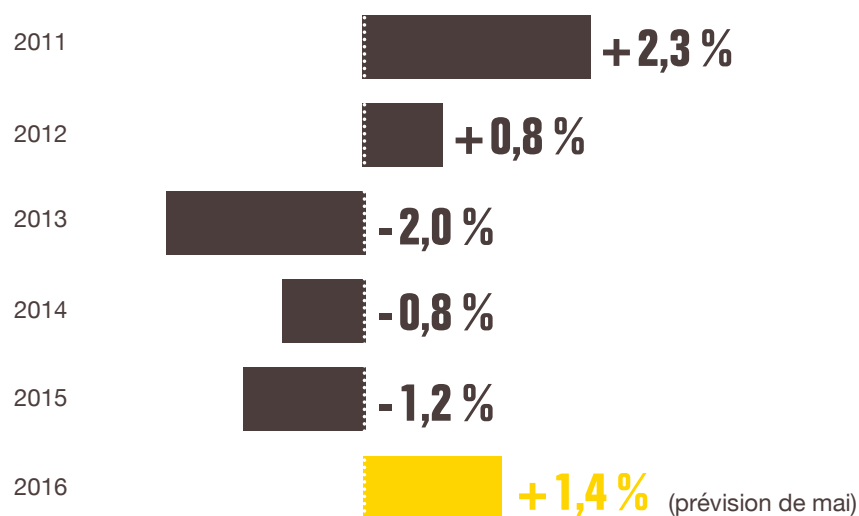


# Services aux particuliers <sup>(1)</sup> : 2016 s'annonce particulièrement bonne

## L'activité redémarre

Les PME de la branche anticipent une hausse de +1,4 % en moyenne de leur chiffre d'affaires en 2016, après 3 années consécutives de recul. Ceci confirme les anticipations très positives de novembre 2015.

### • ÉVOLUTION MOYENNE DU CA ANNUEL DES PME DES SERVICES AUX PARTICULIERS ESTIMATIONS DE NOVEMBRE



Source : Bpifrance Le Lab

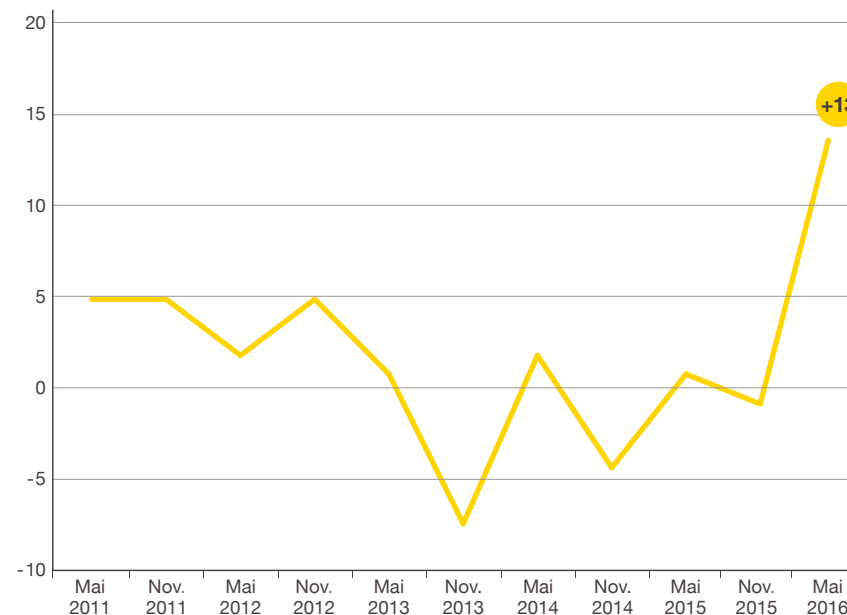
Les anticipations pour 2017 sont notablement positives, avec un indicateur avancé de l'activité s'inscrivant à +16, au plus haut depuis 2011 (+29) et en progression de 5 points sur 1 an.

(1) Principaux services aux particuliers : santé, enseignement, activités récréatives, artistiques et sportives, et services personnels (coiffure, blanchisserie, etc.).

## L'emploi connaît une vive hausse qui pourrait se poursuivre en 2017

Après s'être stabilisés en 2015, les effectifs augmentent à vive allure sur les premiers mois de 2016. À +13, l'indicateur courant d'emploi progresse de 14 points en 6 mois et dépasse son précédent point haut de fin 2010 (+12).

### • INDICATEUR D'EMPLOI DES PME DES SERVICES AUX PARTICULIERS POUR L'ANNÉE EN COURS (N) PAR RAPPORT À LA FIN DE L'ANNÉE PRÉCÉDENTE (N-1) SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



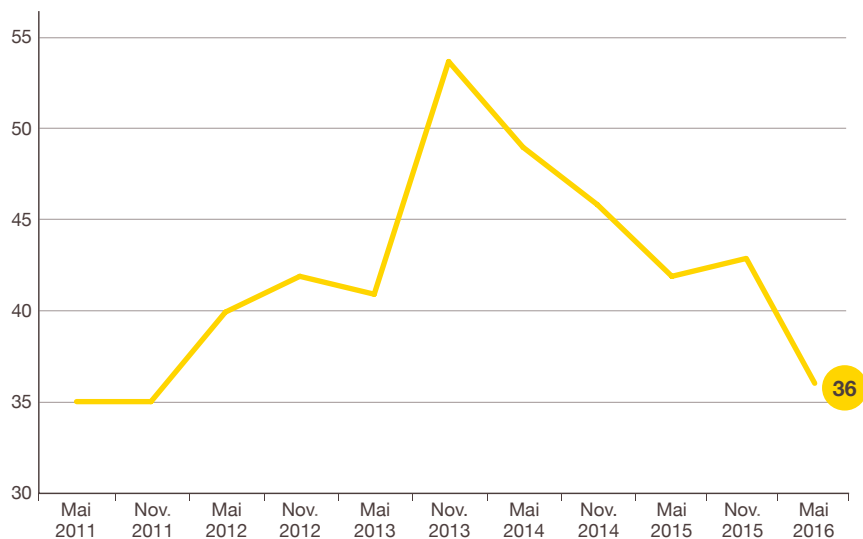
Source : Bpifrance Le Lab

Dans ce contexte, les dirigeants de PME des Services aux particuliers anticipent une poursuite des embauches en 2017, avec un indicateur avancé de l'emploi à +13, un niveau inégalé depuis 2007 (+18).

## L'état des trésoreries s'est nettement assoupli au 1<sup>er</sup> semestre 2016

En mai, 36 % seulement des dirigeants estiment tendue la situation de leur trésorerie au cours des 6 derniers mois, soit 7 points de moins qu'en novembre précédent. Il s'agit de la proportion la plus faible depuis 2011.

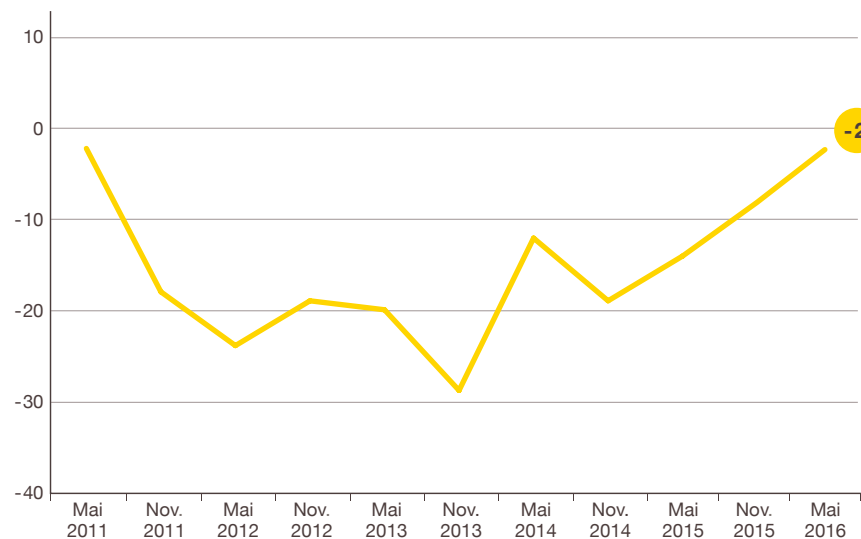
### • PROPORTION DES PME DES SERVICES AUX PARTICULIERS ESTIMANT DIFFICILE L'ÉTAT DE LEUR TRÉSORERIE AU COURS DES 6 DERNIERS MOIS EN %



Source : Bpifrance Le Lab

Bénéficiant de bonnes perspectives d'activité, les dirigeants de la branche tablent sur un maintien de la situation de trésorerie d'ici la fin de l'année, l'indicateur prévisionnel étant tout proche de l'équilibre, à -2.

### • INDICATEUR PRÉVISIONNEL POUR LES 6 PROCHAINS MOIS DE LA SITUATION DE TRÉSORERIE DES PME DES SERVICES AUX ENTREPRISES SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : Bpifrance Le Lab

# MÉTHODOLOGIE

À l'occasion de la 63<sup>e</sup> édition de l'enquête semestrielle de conjoncture, 28 851 entreprises des secteurs marchands non agricoles, de 1 à moins de 250 salariés et réalisant moins de 50 M€ de chiffre d'affaires, ont été interrogées début mai 2016.

L'analyse porte sur les 4 420 premières réponses jugées complètes et fiables reçues avant le 7 juin 2016.

Le secteur des Services, avec 1 204 réponses, représente 27 % de l'échantillon national dont 23 % les Services aux entreprises et 4 % les Services aux particuliers.

## Définitions

**Les indicateurs ou soldes d'opinion** correspondent à des soldes de pourcentages d'opinions opposées :

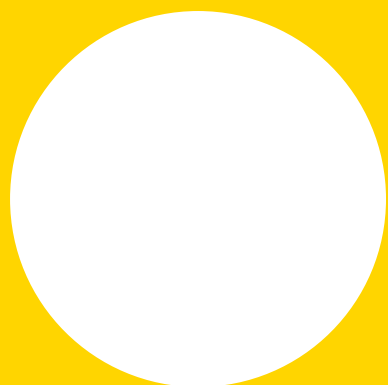
- Indicateur en évolution =  $[(x \% \text{ « en hausse »}) - (y \% \text{ « en baisse »})] \times 100$
- Indicateur en niveau =  $[(x \% \text{ « bon/aisé »}) - (y \% \text{ « mauvais/difficile »})] \times 100$

Les pourcentages d'opinion neutre (« stable » ou « normal »), qui font le complément des réponses à 100 %, ne sont donc pas pris en compte dans le calcul de ce type d'indicateur.

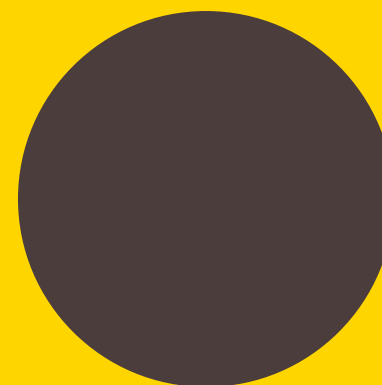
**Une entreprise est qualifiée « innovante »** si elle a réalisé au moins 1 des 5 actions suivantes au cours des 3 dernières années :

- financer des frais de recherche et développement (interne ou externe) ou recruter du personnel de R&D ;
- acquérir une licence d'exploitation d'un procédé ou d'une technologie ;
- déposer un brevet, une marque, un dessin ou un modèle ;
- développer pour le compte de tiers un produit ou procédé (prestation) nouveau ou significativement amélioré ;
- commercialiser sur le marché un nouveau produit, bien ou service, (hors simple revente de produits nouveaux achetés à d'autres entreprises et hors modifications esthétiques ou de conditionnement de produits précédemment existants) ou utiliser un nouveau procédé (ou méthode) de production, de commercialisation ou d'organisation. De plus, aucun produit ou procédé analogue n'est déjà commercialisé ou utilisé par des concurrents.

Une entreprise « **fortement exportatrice** » réalise plus du quart de son activité à l'international, « **moyennement exportatrice** » entre 6 % et 25 % et « **non exportatrice** » moins de 6 % (y compris 0 %).



# **SERVIR L'AVENIR**



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



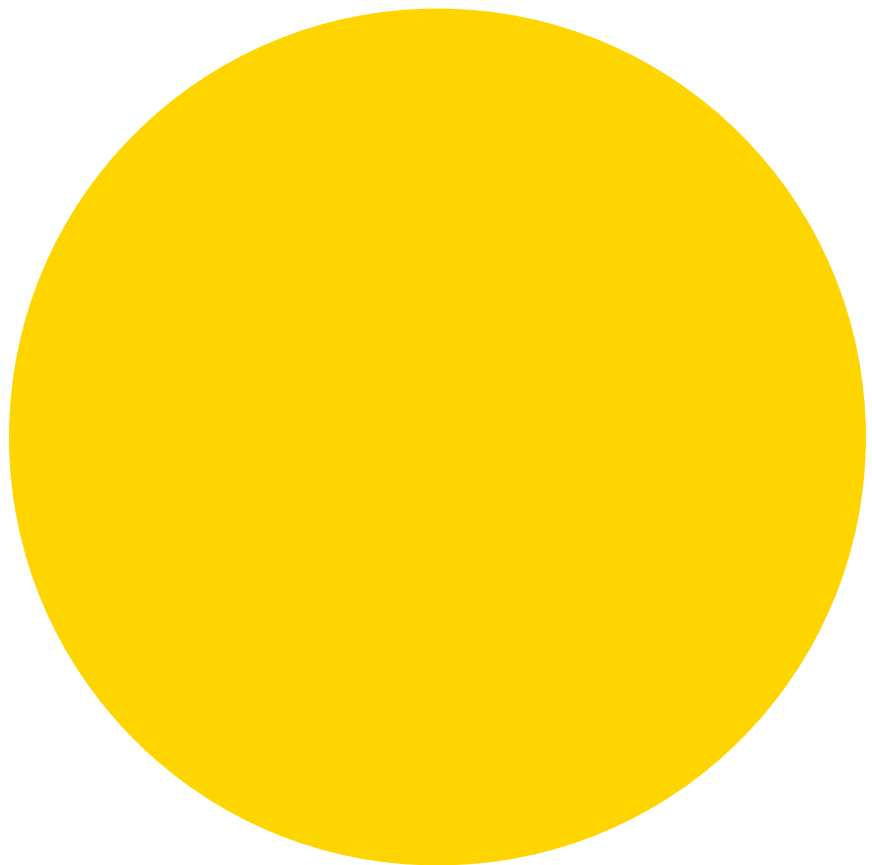
# **PME**

## **63<sup>e</sup> ENQUÊTE**

### **DE CONJONCTURE**

#### **JUILLET 2016**

#### **TOURISME**

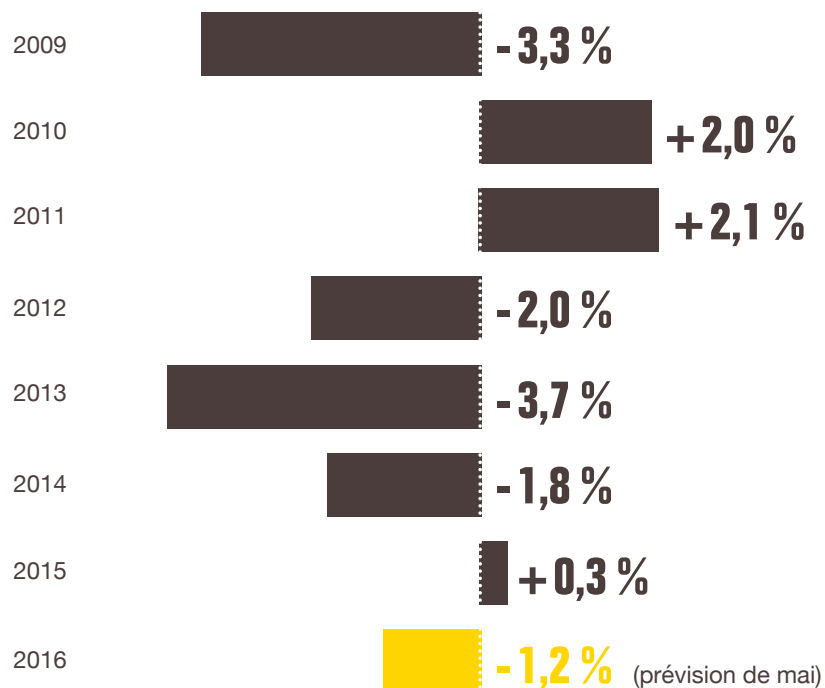


**UNE SITUATION  
EN AMÉLIORATION  
MALGRÉ TOUT**

# L'activité connaît un léger recul

Le chiffre d'affaires 2016 est anticipé en baisse de -1,2 % en moyenne, après une progression en 2015 estimée à +0,3 %.

## ÉVOLUTION MOYENNE DU CA ANNUEL DES PME DU TOURISME ESTIMATIONS DE NOVEMBRE

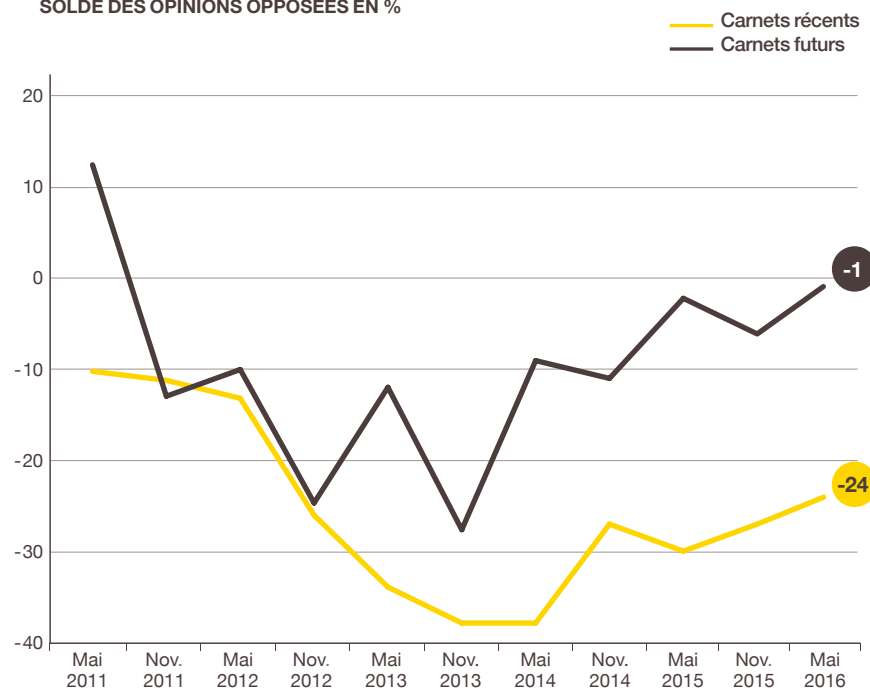


Source : Bpifrance Le Lab

Pourtant, les carnets de réservations ont continué de se regarnir au 1<sup>er</sup> semestre, l'indicateur étant au plus haut depuis 2012, à -24.

De plus, la demande devrait se maintenir au 2<sup>nd</sup> semestre, l'indicateur prévisionnel des réservations étant quasi à l'équilibre, à -1, tout comme en mai 2015 (-2).

## INDICATEUR DES CARNETS DE RÉSERVATIONS DES PME DU TOURISME POUR LES 6 DERNIERS MOIS ET ÉVOLUTION PRÉVUE À 6 MOIS SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



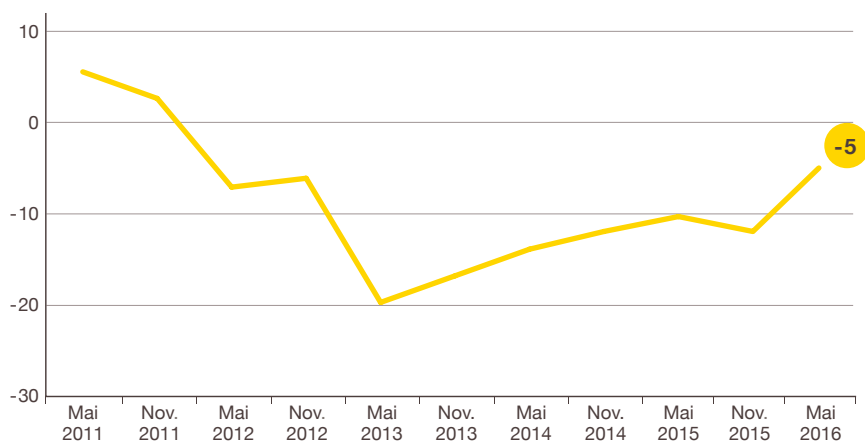
Source : Bpifrance Le Lab

Les premières anticipations d'évolution de l'activité pour 2017 sont très prudentes, l'indicateur avancé perdant 3 points en un an, à +8 (moyenne des PME +20).

## La contraction des effectifs ralentit sensiblement

La réduction des effectifs, ininterrompue depuis 2012, s'est atténuée au 1<sup>er</sup> semestre 2016, l'indicateur courant d'emploi étant remonté de 7 points en 6 mois, à -5.

- **INDICATEUR D'EMPLOI DES PME DU TOURISME POUR L'ANNÉE EN COURS (N) PAR RAPPORT À LA FIN DE L'ANNÉE PRÉCÉDENTE (N-1)**  
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



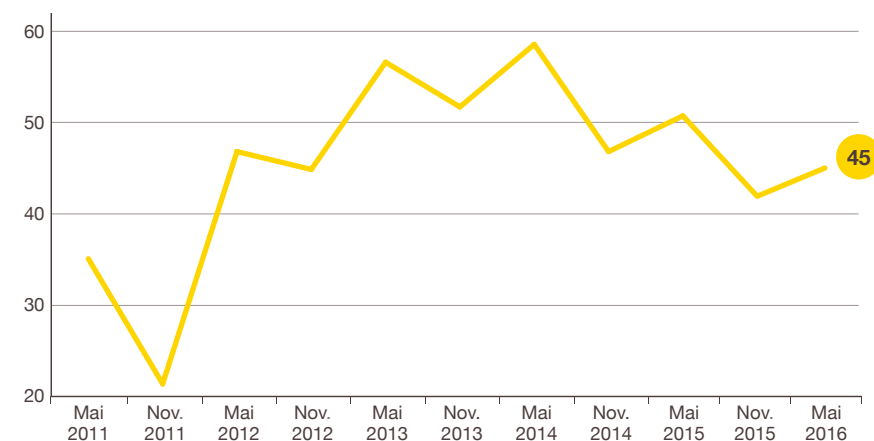
Source : **Bpifrance Le Lab**

Pour 2017, les PME du secteur envisagent de maintenir leurs effectifs au niveau actuel, l'indicateur avancé d'emploi étant positif pour la première fois depuis mai 2011, à +1.

## La situation financière reste médiocre

En mai 2016, 45 % des PME du Tourisme disent avoir connu des tensions de trésorerie au cours des 6 derniers mois. C'est 3 points de plus qu'en novembre mais 6 points de moins qu'en mai 2015.

- **PROPORTION DES PME DU TOURISME ESTIMANT DIFFICILE L'ÉTAT DE LEUR TRÉSORERIE AU COURS DES 6 DERNIERS MOIS**  
EN %

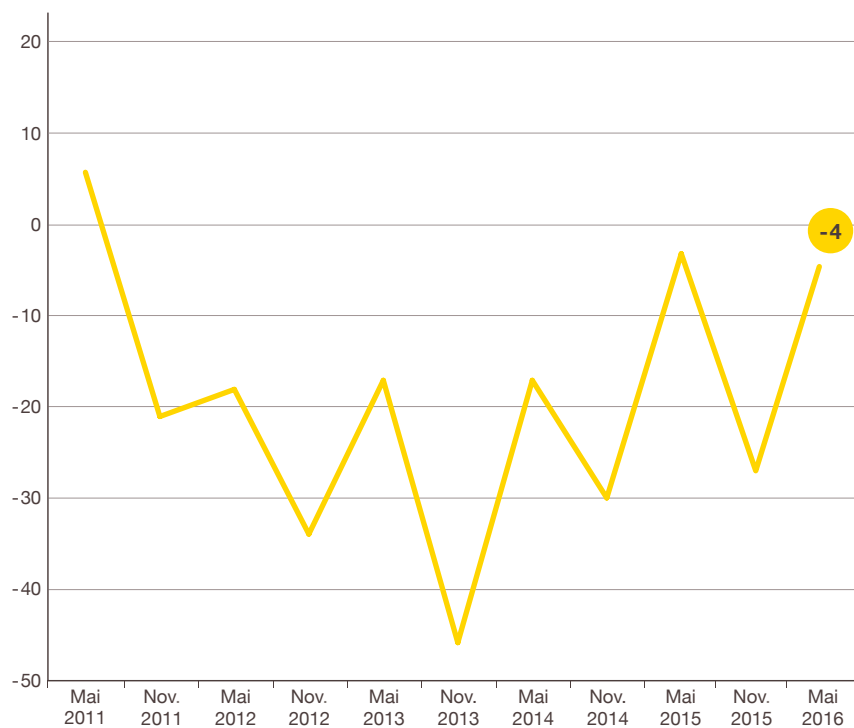


Source : **Bpifrance Le Lab**



L'état des trésoreries devrait à peu près se maintenir à son niveau actuel au 2<sup>d</sup> semestre 2016, l'indicateur prévisionnel s'inscrivant à -4, après -3, 1 an auparavant.

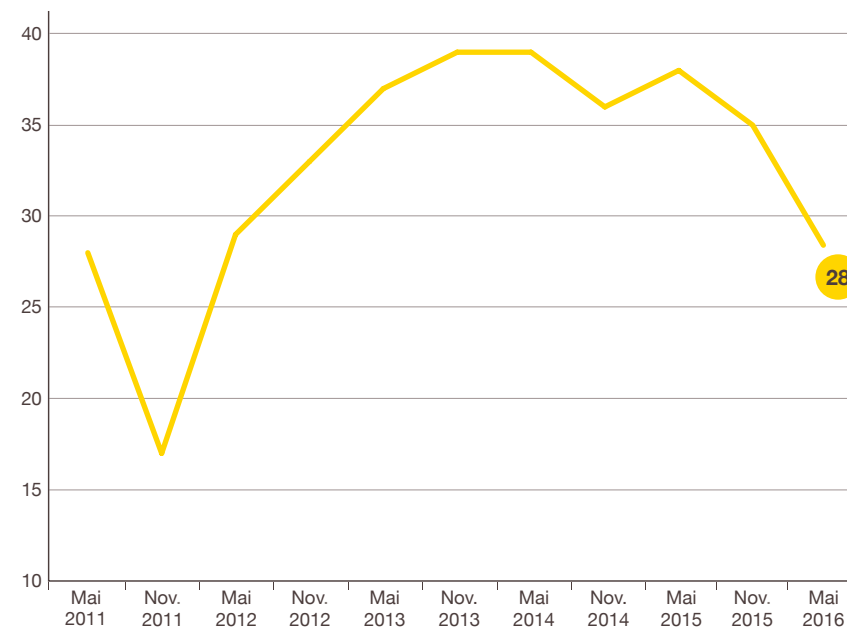
• **INDICATEUR PRÉVISIONNEL POUR LES 6 PROCHAINS MOIS DE LA SITUATION DE TRÉSORERIE DES PME DU TOURISME**  
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : **Bpifrance Le Lab**

Les PME du Tourisme continuent à rencontrer plus de difficultés que dans les autres secteurs d'activité pour obtenir des crédits de trésorerie, mais l'écart par rapport à la moyenne des PME s'est beaucoup réduit. Avec 28 % des citations en mai 2016, l'écart n'est plus que de 9 points, contre 14 en novembre et 17 en mai 2015.

• **PROPORTION DES PME DU TOURISME DÉCLARANT UN ACCÈS « ASSEZ » OU « TRÈS » DIFFICILE AUX CRÉDITS BANCAIRES DE TRÉSORERIE AU COURS DES 6 DERNIERS MOIS**  
EN %



Source : **Bpifrance Le Lab**

Les résultats de l'exercice 2015 sont encore jugés sévèrement, l'indicateur de la rentabilité s'inscrivant à -18, en hausse de 2 points toutefois sur un an.

Les anticipations quant aux résultats de l'exercice en cours demeurent prudentes, 19 % tablant sur une amélioration et 25 % sur une détérioration. À -6, l'indicateur prévisionnel de la rentabilité est cependant supérieur de 10 points à son niveau de mai 2015 (-16).

## L'accès au crédit à l'investissement est un peu moins difficile

---

Le volume des investissements prévus en 2016 est en diminution selon l'indicateur prévisionnel qui s'inscrit à -12, poursuivant le recul annoncé en novembre pour l'année 2015 (indicateur à -8).

En mai 2016, 15 % des PME du Tourisme indiquent avoir rencontré des difficultés au cours des 6 derniers mois pour l'obtention de concours à l'investissement, contre 23 % fin 2015. La proportion, quoique en forte diminution, demeure le double de celle observée pour l'ensemble des PME (8 %).



# MÉTHODOLOGIE

À l'occasion de la 63<sup>e</sup> édition de l'enquête semestrielle de conjoncture, 28 851 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 mai 2016.

L'analyse porte sur les 4 420 premières réponses jugées complètes et fiables reçues avant le 7 juin 2016.

Le secteur du Tourisme, avec 209 réponses, représente 5 % de l'échantillon national.

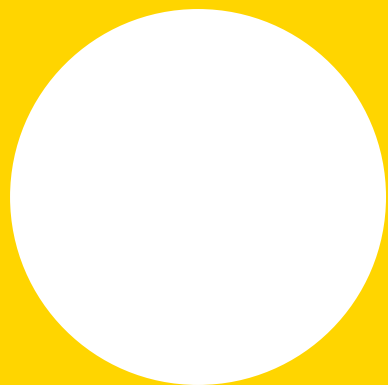
## Définitions

---

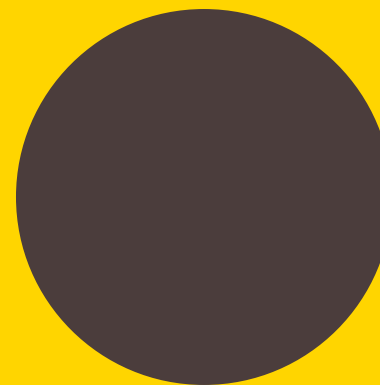
**Les indicateurs ou soldes d'opinion** correspondent à des soldes de pourcentages d'opinions opposées :

- Indicateur en évolution =  $[(x \% \text{ « en hausse »}) - (y \% \text{ « en baisse »})] \times 100$
- Indicateur en niveau =  $[(x \% \text{ « bon/aisé »}) - (y \% \text{ « mauvais/difficile »})] \times 100$

Les pourcentages d'opinion neutre (« stable » ou « normal »), qui font le complément des réponses à 100 %, ne sont donc pas pris en compte dans le calcul de ce type d'indicateur.



# **SERVIR L'AVENIR**



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



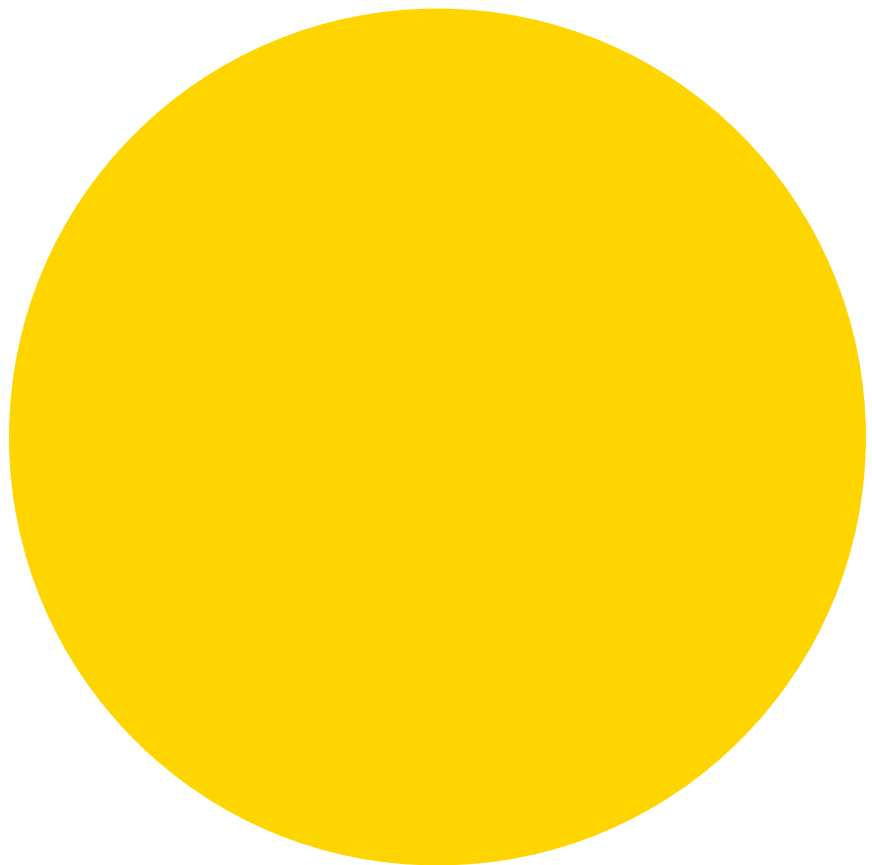
# **PME**

## **63<sup>e</sup> ENQUÊTE**

### **DE CONJONCTURE**

#### **JUILLET 2016**

#### **TRANSPORTS**

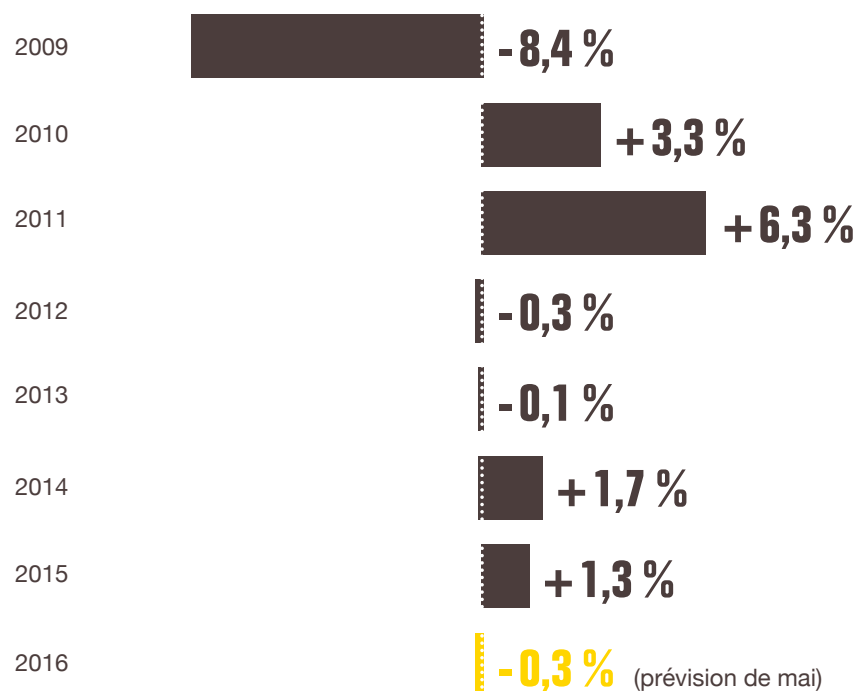


**UNE ACTIVITÉ  
STABLE MAIS  
DES EFFECTIFS ET  
DES INVESTISSEMENTS  
EN HAUSSE**

# L'activité est stable

L'évolution du chiffre d'affaires 2016 est prévue en très légère diminution, de -0,3 % en moyenne, après une hausse estimée à +1,3 % en novembre dernier pour l'exercice 2015.

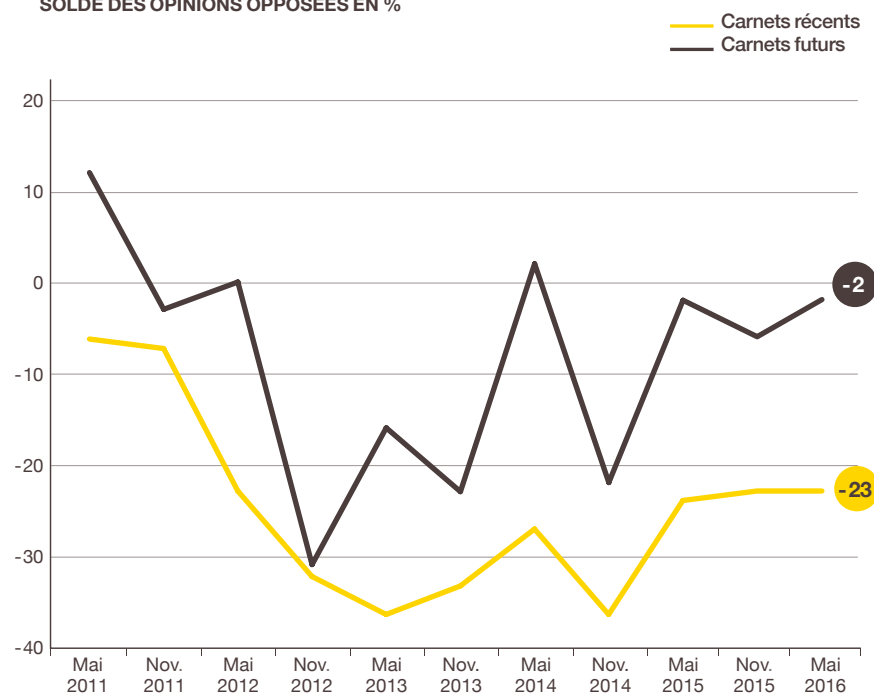
## • ÉVOLUTION MOYENNE DU CA ANNUEL DES PME DES TRANSPORTS ESTIMATIONS DE NOVEMBRE



Source : Bpifrance Le Lab

Les carnets de commandes demeurent peu garnis et ne devraient guère évoluer au 2<sup>d</sup> semestre 2016 selon l'indicateur pour les 6 prochains mois.

## • INDICATEUR DES CARNETS DE COMMANDES DES PME DES TRANSPORTS POUR LES 6 DERNIERS MOIS ET ÉVOLUTION PRÉVUE À 6 MOIS SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



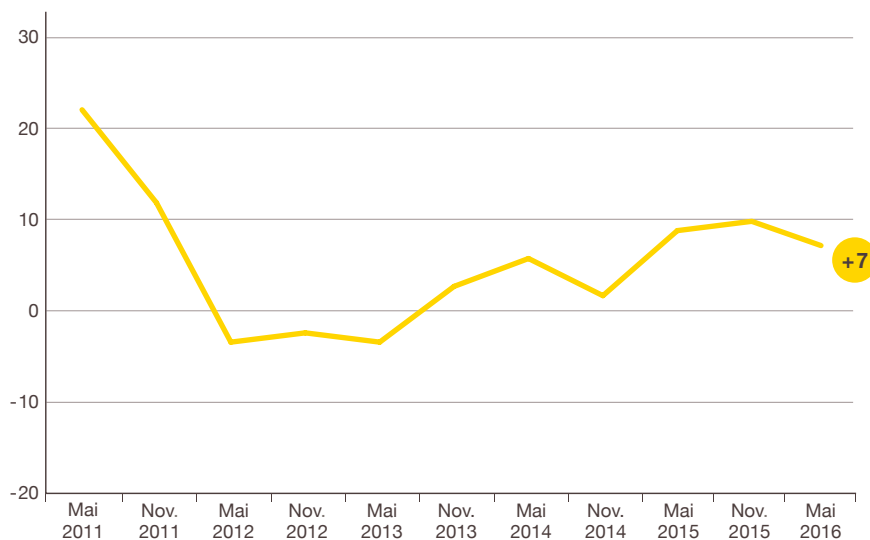
Source : Bpifrance Le Lab

Pour 2017, les PME des Transports anticipent une faible croissance de leur activité, l'indicateur avancé s'inscrivant à +8, en recul de 3 points sur un an et de 10 points par rapport à mai 2014.

## Les effectifs progressent un peu moins vite

Le rythme des embauches reste positif mais légèrement moins soutenu qu'en 2015, avec un indicateur courant de l'emploi à +7, à comparer à +10 fin 2015.

- **INDICATEUR D'EMPLOI DES PME DES TRANSPORTS POUR L'ANNÉE EN COURS (N) PAR RAPPORT À LA FIN DE L'ANNÉE PRÉCÉDENTE (N-1)**  
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : **Bpifrance Le Lab**

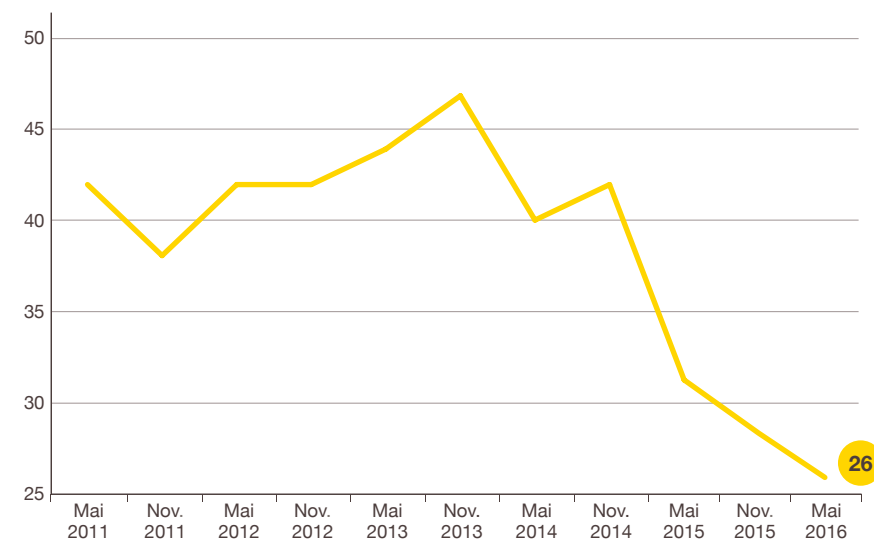
La tendance devrait se prolonger en 2017, l'indicateur avancé d'emploi s'inscrivant à +6.

## Confirmation de l'amélioration de la situation financière

La diminution du coût du travail, grâce au CICE et aux mesures du Pacte de Responsabilité et de Solidarité, et la baisse prolongée du prix des carburants contribuent à l'amélioration de la situation financière des entreprises.

Les trésoreries se sont de nouveau assouplies au 1<sup>er</sup> semestre 2016, 26 % seulement des entreprises faisant part de tensions sur leur trésorerie, contre 31 % un an plus tôt.

- **PROPORTION DES PME DES TRANSPORTS ESTIMANT DIFFICILE L'ÉTAT DE LEUR TRÉSORERIE AU COURS DES 6 DERNIERS MOIS**  
EN %

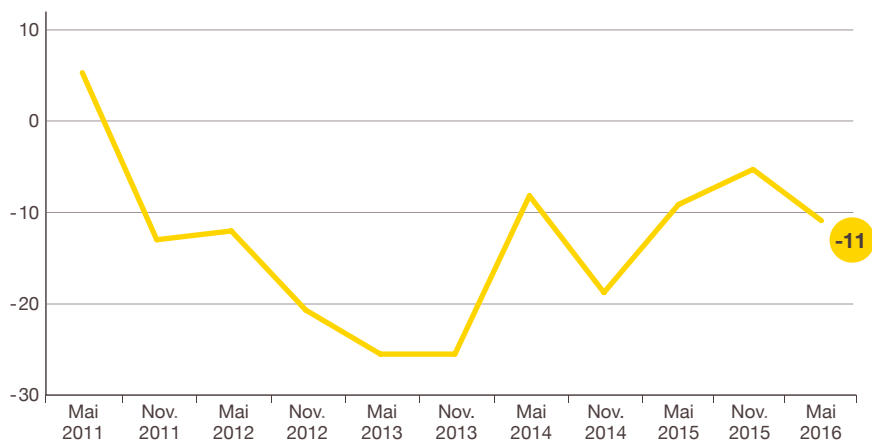


Source : **Bpifrance Le Lab**



Les dirigeants craignent cependant une certaine dégradation de la situation de leur trésorerie d'ici la fin de l'année, l'indicateur prévisionnel reculant de 6 points en 6 mois, à -11.

• **INDICATEUR PRÉVISIONNEL POUR LES 6 PROCHAINS MOIS DE LA SITUATION DE TRÉSORERIE DES PME DES TRANSPORTS**  
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : **Bpifrance Le Lab**

Le jugement des résultats financiers récents reste au voisinage de son meilleur niveau, avec un indicateur de la rentabilité du dernier exercice à -5, contre -4 en mai 2015 pour l'exercice 2014.

Les anticipations pour l'exercice en cours demeurent prudentes, l'indicateur prévisionnel de la rentabilité s'établissant à -8, quasi à son niveau de mai 2015 (-9).

## Les investissements sont prévus en sensible hausse

61 % des PME des Transports ont déjà réalisé des investissements depuis le début de l'année ou prévoient de le faire d'ici fin 2016. C'est 2 points de plus qu'en mai 2015.

De plus, l'indicateur prévisionnel du volume d'investissement pour l'année en cours est en hausse de 15 points, à +8, un record sectoriel alors qu'il est négatif, à -2, pour l'ensemble des PME.



# MÉTHODOLOGIE

À l'occasion de la 63<sup>e</sup> édition de l'enquête semestrielle de conjoncture, 28 851 entreprises des secteurs marchands non agricoles, de 1 à moins de 250 salariés et réalisant moins de 50 M€ de chiffre d'affaires, ont été interrogées début mai 2016.

L'analyse porte sur les 4 420 premières réponses jugées complètes et fiables reçues avant le 7 juin 2016.

Le secteur des Transports, avec 225 réponses, représente 5 % de l'échantillon national.

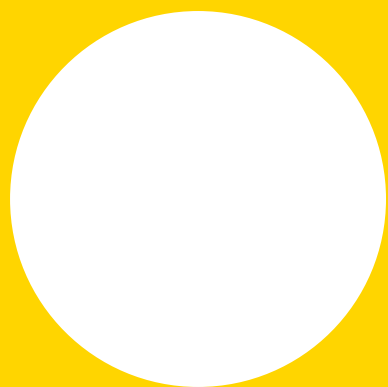
## Définitions

---

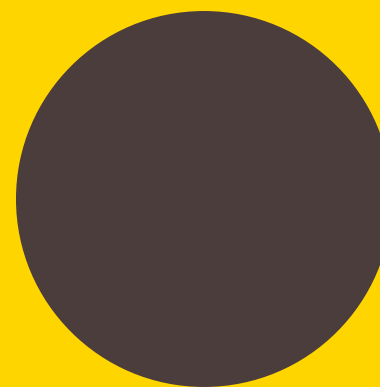
**Les indicateurs ou soldes d'opinion** correspondent à des soldes de pourcentages d'opinions opposées :

- Indicateur en évolution =  $[(x \% \text{ « en hausse »}) - (y \% \text{ « en baisse »})] \times 100$
- Indicateur en niveau =  $[(x \% \text{ « bon/aisé »}) - (y \% \text{ « mauvais/difficile »})] \times 100$

Les pourcentages d'opinion neutre (« stable » ou « normal »), qui font le complément des réponses à 100 %, ne sont donc pas pris en compte dans le calcul de ce type d'indicateur.



# **SERVIR L'AVENIR**



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