



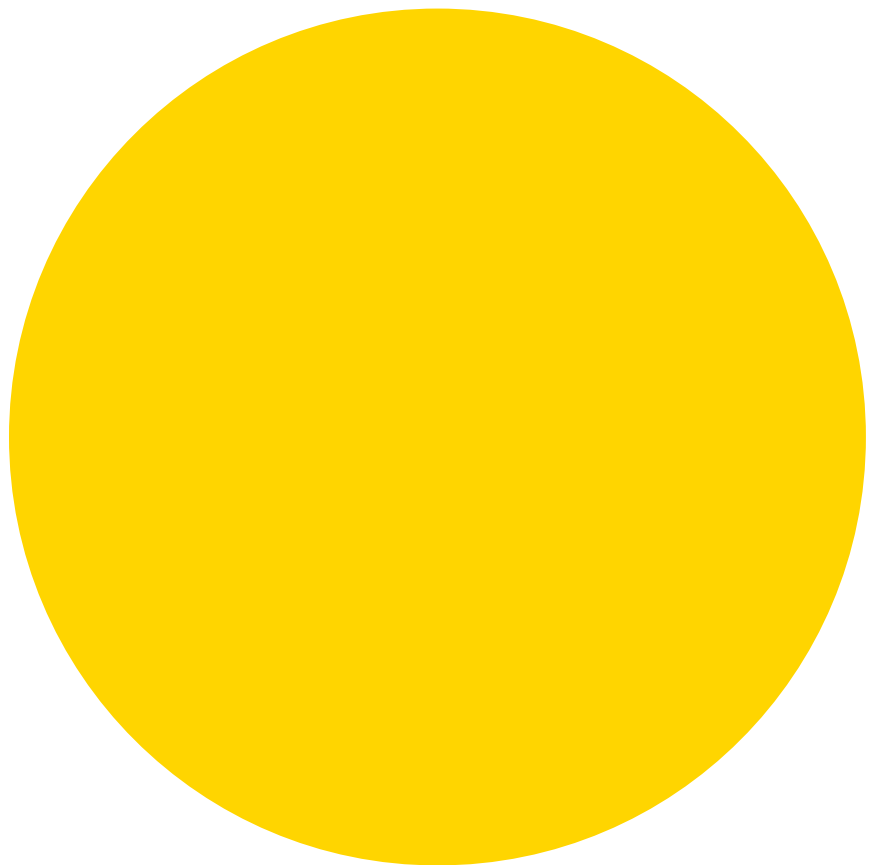
PME

62^e ENQUÊTE

DE CONJONCTURE

JANVIER 2016

COMMERCE



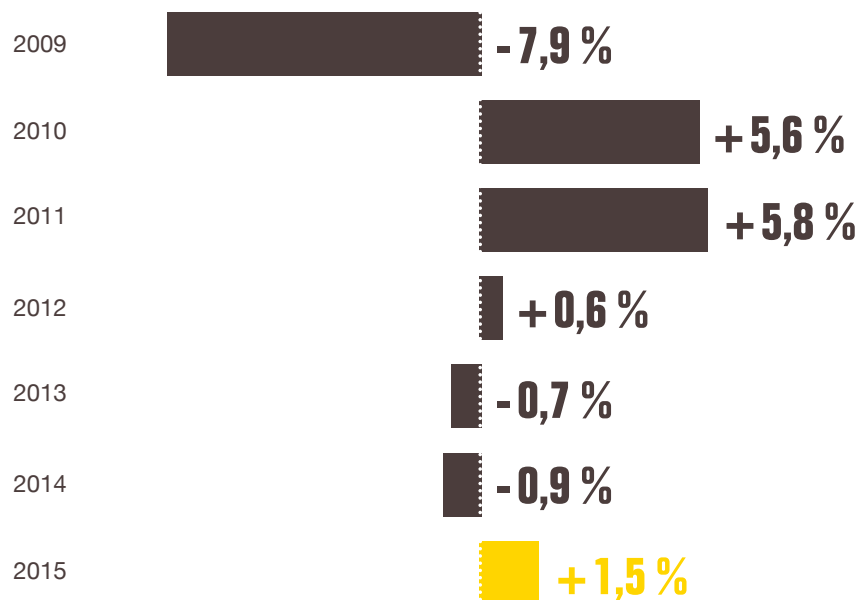
**L'ACTIVITÉ S'EST
REDRESSÉE EN 2015
ET LES PERSPECTIVES
SONT POSITIVES
POUR 2016**

Commerce de gros : tous les indicateurs sont au vert

L'activité s'accélère

Après avoir stagné de 2012 à 2014, l'activité a recommencé à croître en 2015, les PME de la branche évaluant à +1,5 % en moyenne la hausse de leur CA.

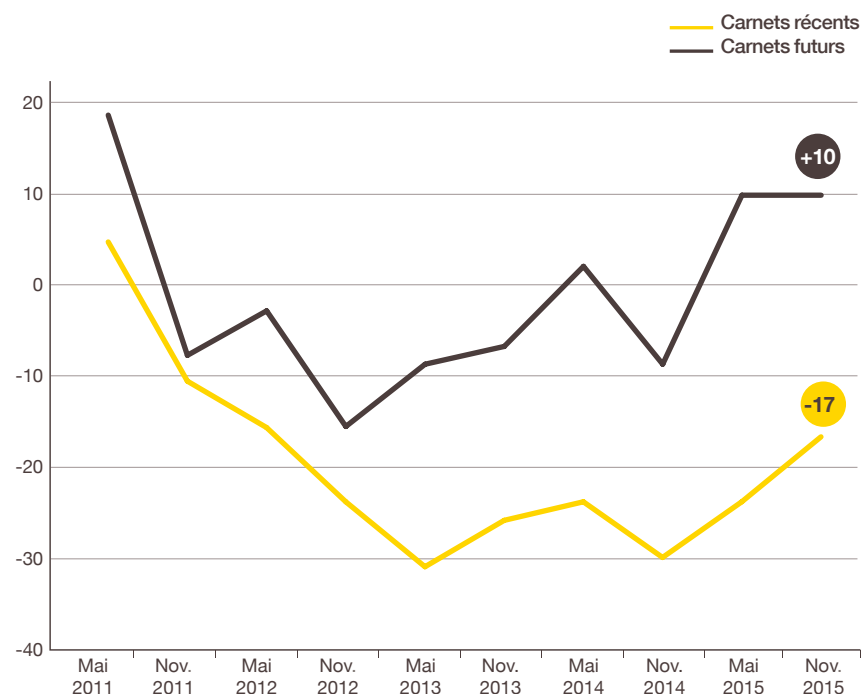
• ÉVOLUTION MOYENNE DU CA ANNUEL DES PME DU COMMERCE DE GROS ESTIMATIONS DE NOVEMBRE



Source : Bpifrance Le Lab

Les carnets de commandes se sont nettement étoffés tout au long de l'année 2015 et se retrouvent en novembre au plus haut depuis la mi-2012. En outre, les perspectives de commandes pour début 2016 restent bien orientées.

• 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 %



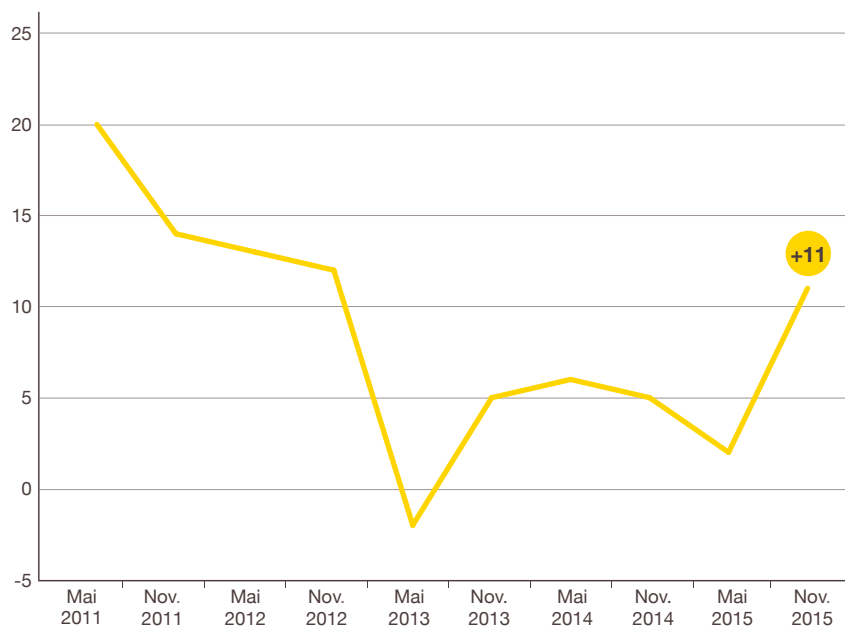
Source : Bpifrance Le Lab

Dans ce contexte de raffermissement de la demande, les PME du Commerce de gros anticipent une nette progression de leur activité en 2016, l'indicateur avancé s'inscrivant à +26, en hausse de 14 points par rapport à novembre 2014.

Les embauches se multiplient

La croissance des effectifs s'est accélérée au 2^e semestre 2015, l'indicateur courant d'emploi rejoignant, à +11, son niveau de la fin 2012.

- **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 %



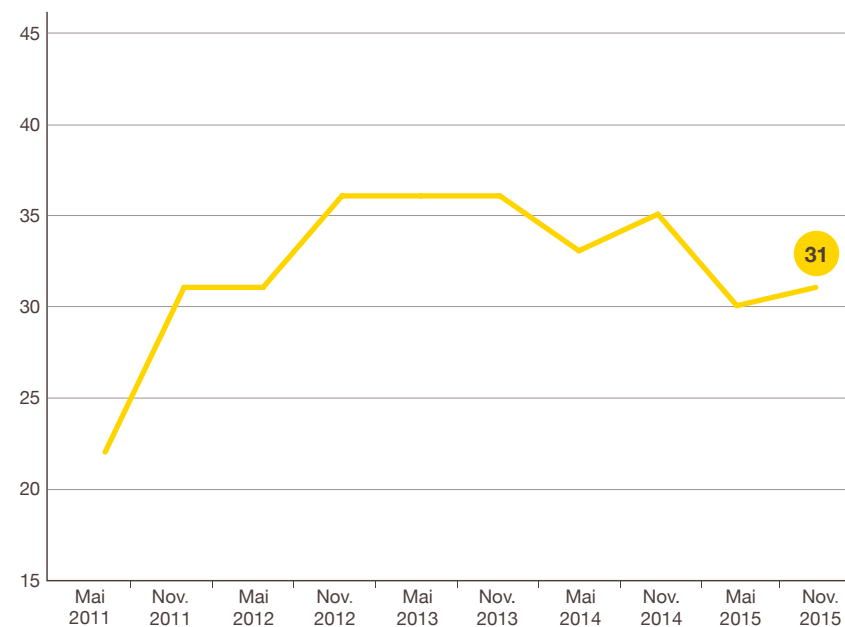
Source : **Bpifrance Le Lab**

Le rythme des embauches pourrait s'accélérer un peu plus en 2016, l'indicateur prévisionnel d'emploi étant très positif, à +13 (+6 fin 2014).

Une situation financière satisfaisante

L'état des trésoreries est demeuré assez souple au 2^e semestre 2015, 31 % des dirigeants mentionnant des tensions au cours des 6 derniers mois, contre 30 % en mai précédent. L'assouplissement est sensible par rapport à la période allant de fin 2012 à fin 2014.

- **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 1^{er} semestre 2016, l'indicateur prévisionnel restant assez proche de l'équilibre, à -7, après -6 en mai 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**

Dans l'enquête précédente de mai, les résultats de l'exercice 2014 ont été jugés plutôt satisfaisants selon l'indicateur d'opinion qui ressort à -2, soit le meilleur niveau de tous les secteurs d'activité.

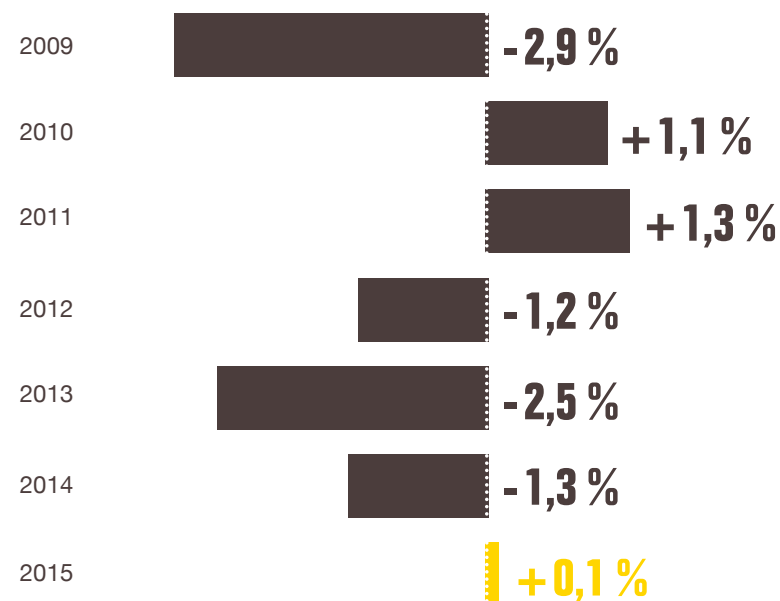
La rentabilité des PME du Commerce de gros devrait se maintenir pour l'exercice 2015, avec un indicateur prévisionnel à -6 en novembre (-11 fin 2014 pour l'exercice 2014).

Commerce de détail : la tendance s'améliore

L'activité a cessé de reculer

Le volume des ventes s'est stabilisé en 2015 après 3 années consécutives de baisse.

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



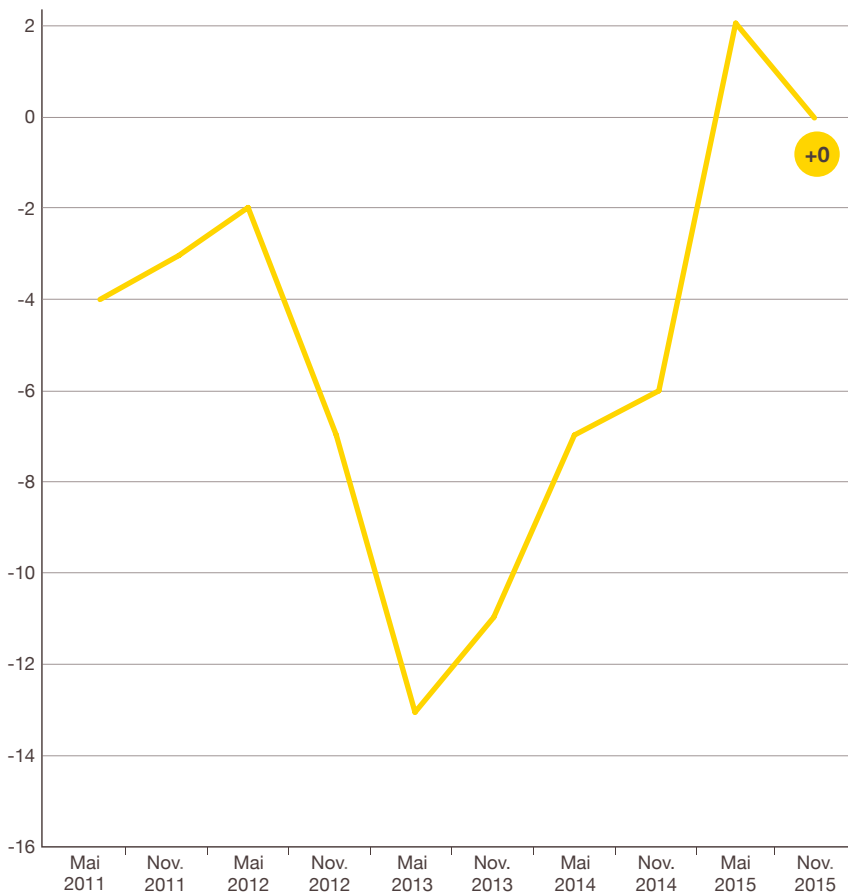
Source : **Bpifrance Le Lab**

La tendance devrait se poursuivre en 2016, l'indicateur avancé d'activité s'établissant à -1, en hausse de 13 points sur 1 an.

L'emploi est stable

L'érosion des effectifs a été stoppée en 2015, l'indicateur d'emploi étant nul en fin d'année.

- **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 %



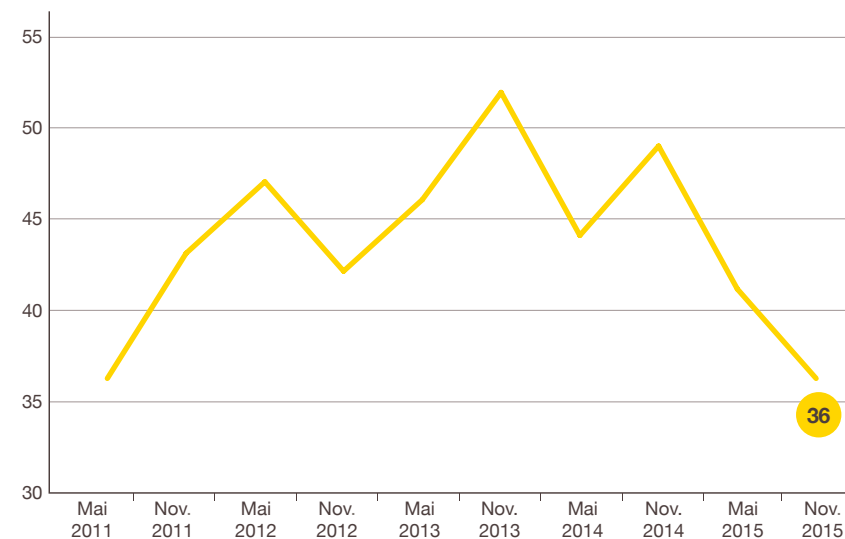
Source : **Bpifrance Le Lab**

La tendance au maintien des effectifs devrait se prolonger en 2016, l'indicateur prévisionnel d'emploi s'inscrivant à -3 (-10 fin 2014 pour 2015).

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

Les tensions sur les trésoreries ont de nouveau été en recul au 2^e semestre 2015. Le jugement sur la situation de trésorerie est le meilleur depuis le début de la décennie.

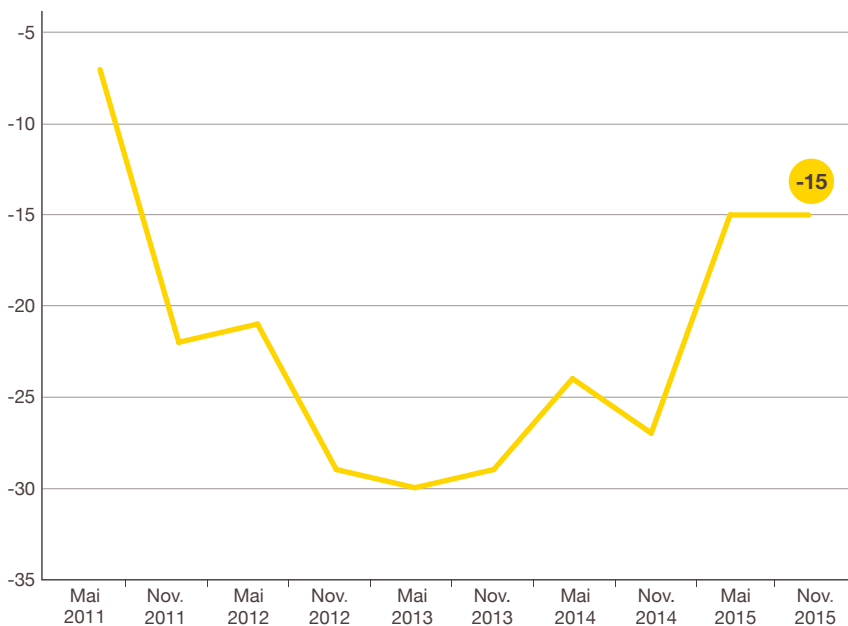
- **PROPORTION DES PME DU COMMERCE DE DÉTAIL ESTIMANT DIFFICILE L'ÉTAT DE LEUR TRÉSORERIE AU COURS DES 6 DERNIERS MOIS**
EN %



Source : **Bpifrance Le Lab**

Les craintes de durcissement de la trésorerie dans les mois à venir sont beaucoup moins importantes que fin 2014, l'indicateur prévisionnel de la trésorerie gagnant 12 points en 1 an, à -15.

• **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

En mai 2015, le jugement sur les résultats du dernier exercice était le meilleur depuis 2011, l'indicateur de la rentabilité passée s'inscrivant à -13 (-18 en mai 2014 pour les résultats de 2013).

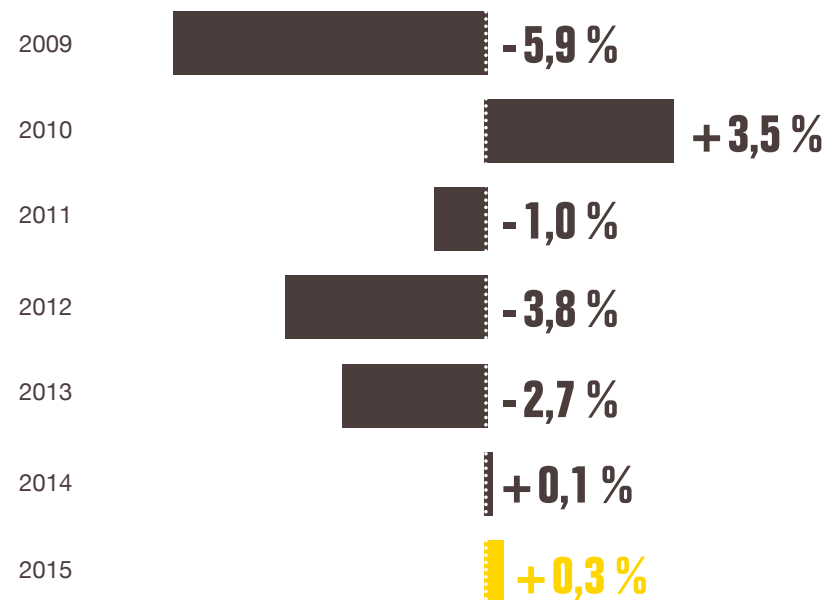
En novembre, les dirigeants des PME du Commerce de détail sont assez prudents quant aux résultats attendus pour l'exercice 2015, avec un indicateur prévisionnel de la rentabilité à -11 (-13 fin 2014 pour l'exercice 2014).

Commerce-Réparation automobile : stabilisation de l'activité et redressement de la situation financière

L'activité se maintient au niveau de 2014

Le CA 2015 est estimé en très légère hausse, de +0,3 % en moyenne, la meilleure évolution depuis 2010.

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

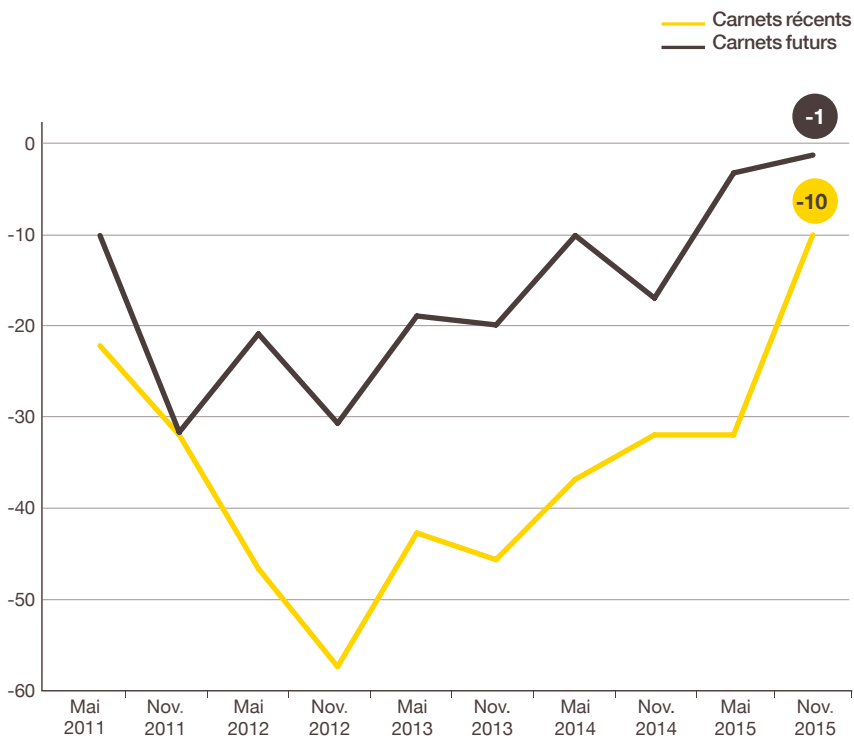


Source : Bpifrance Le Lab

Les carnets de commandes se sont fortement redressés au 2^e semestre 2015, l'indicateur s'établissant à -10, contre -32 au 1^{er} semestre, affichant son meilleur niveau depuis 2009, année du démarrage de l'analyse du Commerce-Réparation automobile dans l'enquête.

En outre, la demande est jugée bien orientée à court terme selon l'indicateur prévisionnel des commandes qui s'inscrit à -1, au plus haut depuis fin 2010 (+5).

• **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 %



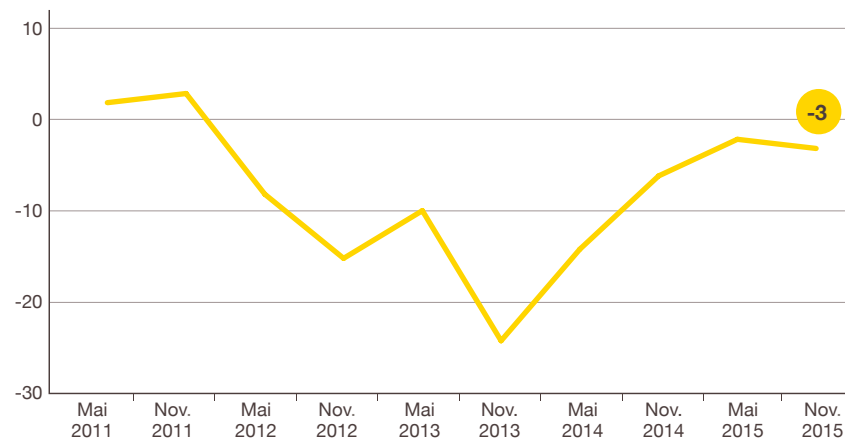
Source : Bpifrance Le Lab

Dans ce contexte favorable, les anticipations d'évolution de l'activité en 2016 sont très optimistes, l'indicateur avancé s'établissant à +19, contre -8 fin 2014.

Stabilisation des effectifs

Après 3 années de sensible réduction, les effectifs salariés ont été quasi maintenus en 2015, l'indicateur d'emploi ressortant à -3 en fin d'année.

• **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 %



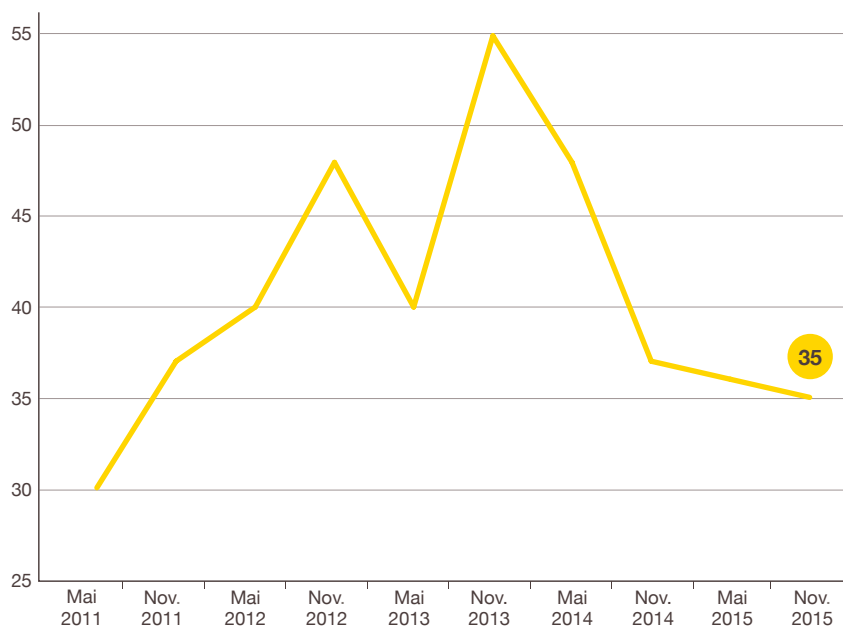
Source : Bpifrance Le Lab

Avec de bonnes perspectives d'évolution de l'activité, les entreprises du Commerce-Réparation automobile envisagent d'accroître significativement leurs effectifs salariés en 2016, avec un indicateur avancé à +13.

Sensible amélioration de la situation financière

Les trésoreries des PME du Commerce-Réparation automobile se sont encore un peu plus détendues au 2^e semestre 2015, se rapprochant du meilleur niveau remontant au 1^{er} semestre 2011.

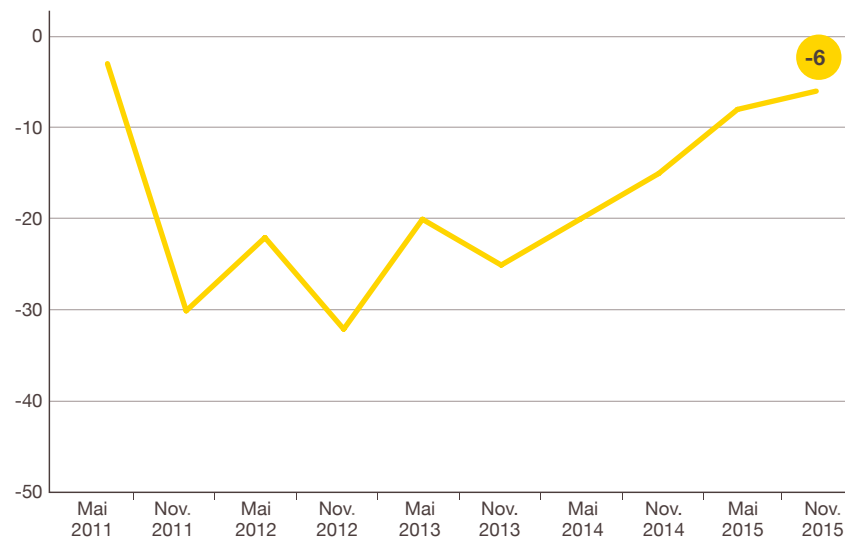
- **PROPORTION DES PME DU COMMERCE-RÉPARATION AUTOMOBILE ESTIMANT DIFFICILE L'ÉTAT DE LEUR TRÉSORERIE AU COURS DES 6 DERNIERS MOIS EN %**



Source : **Bpifrance Le Lab**

Peu de craintes de durcissement de l'état de la trésorerie à court terme, l'indicateur prévisionnel s'inscrivant à -6 en novembre 2015, contre -15 fin 2014.

- **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 2014 ont été jugés assez sévèrement en mai 2015, l'indicateur de la rentabilité passée gagnant néanmoins 10 points sur 1 an, à -20.

À noter surtout que les résultats de l'exercice 2015 sont attendus stables, avec un solde d'opinion nul, soit le meilleur niveau de tous les secteurs d'activité (indicateur prévisionnel de la rentabilité à -12 pour l'ensemble de PME).

MÉTHODOLOGIE

À l'occasion de la 62^e 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.

L'analyse porte sur les 4 560 premières réponses jugées complètes et fiables reçues avant le 28 novembre 2015.

Le secteur du Commerce, avec 950 réponses, représente 21 % de l'échantillon national dont 12 % le Commerce de gros, 7 % le Commerce de détail et 2 % le Commerce-Réparation automobile.

Définitions

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

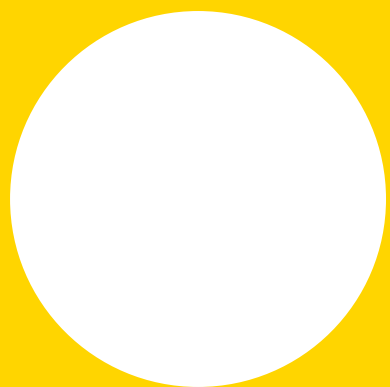
- Indicateur en évolution = $[(x \% \text{ « en hausse »}) - (y \% \text{ « en baisse »})] \times 100$
- Indicateur en niveau = $[(x \% \text{ « bon/aisé »}) - (y \% \text{ « mauvais/difficile »})] \times 100$

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.

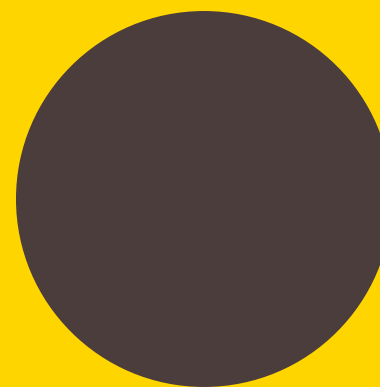
Une entreprise est qualifiée « innovante » si elle a réalisé au moins 1 des 5 actions suivantes au cours des 3 dernières années :

- 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



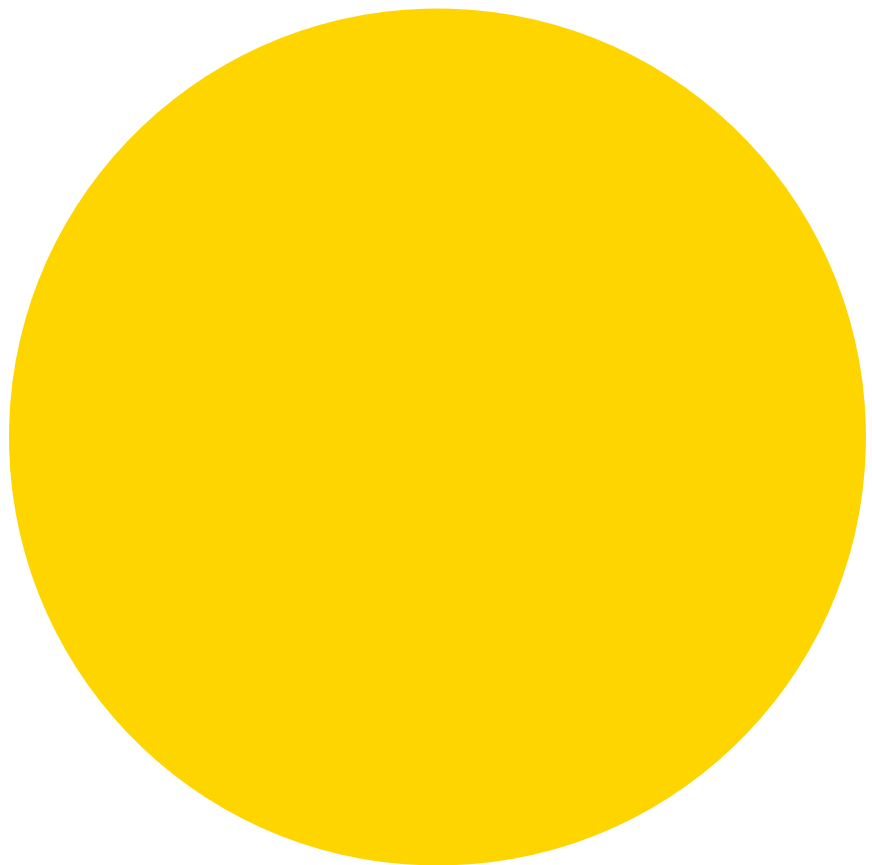
PME

62^e ENQUÊTE

DE CONJONCTURE

JANVIER 2016

CONSTRUCTION

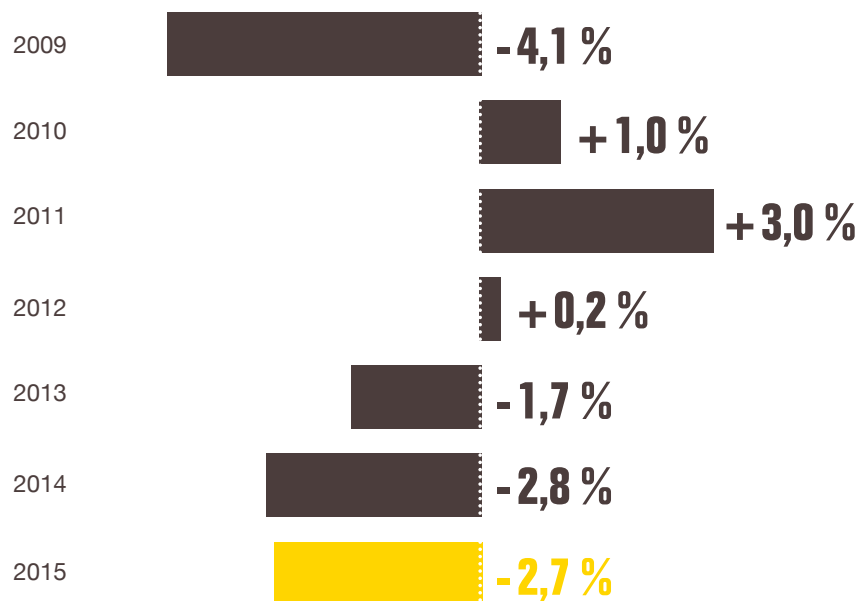


**LA CONJONCTURE
RESTE TRÈS MOROSE
DANS LES TRAVAUX
PUBLICS MAIS
UNE STABILISATION
DE L'ACTIVITÉ À
L'HORIZON 2016
EST ATTENDUE DANS
LE BÂTIMENT**

L'activité a continué de fléchir en 2015 mais les perspectives sont meilleures pour 2016

Les PME du Bâtiment estiment à -2,7 % en moyenne la diminution de leur CA en 2015, soit presque autant qu'en 2014.

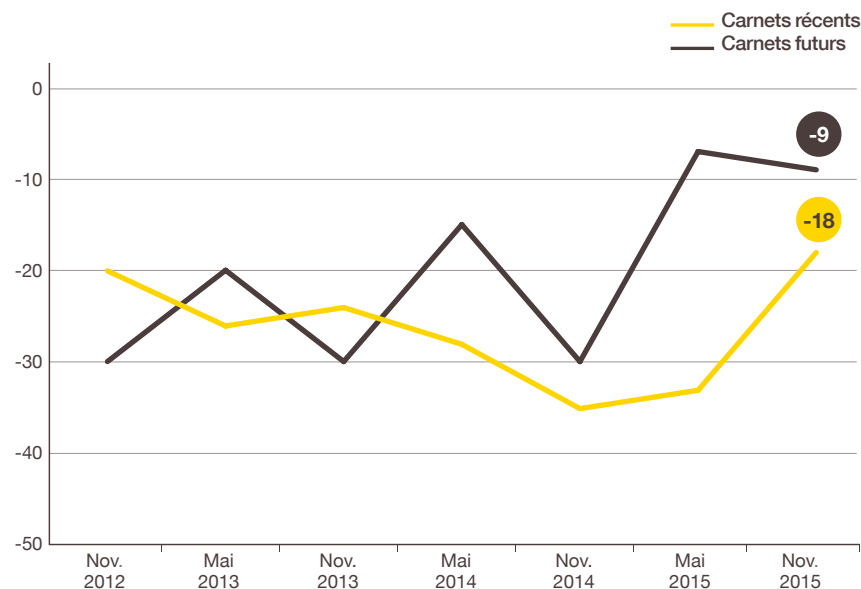
ÉVOLUTION MOYENNE DU CA ANNUEL DES PME DU BÂTIMENT ESTIMATIONS DE NOVEMBRE



Source : Bpifrance Le Lab

Cependant, les carnets d'ordres se sont sensiblement étoffés au 2^e semestre 2015, l'indicateur courant⁽¹⁾ s'inscrivant à -18, en hausse de 15 points en 6 mois et de 17 points par rapport au plus bas de fin 2014. De plus, la demande devrait continuer à se raffermir, l'indicateur des carnets pour les 6 mois à venir n'étant pas très éloigné de l'équilibre (-9) et très supérieur au niveau des années antérieures.

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



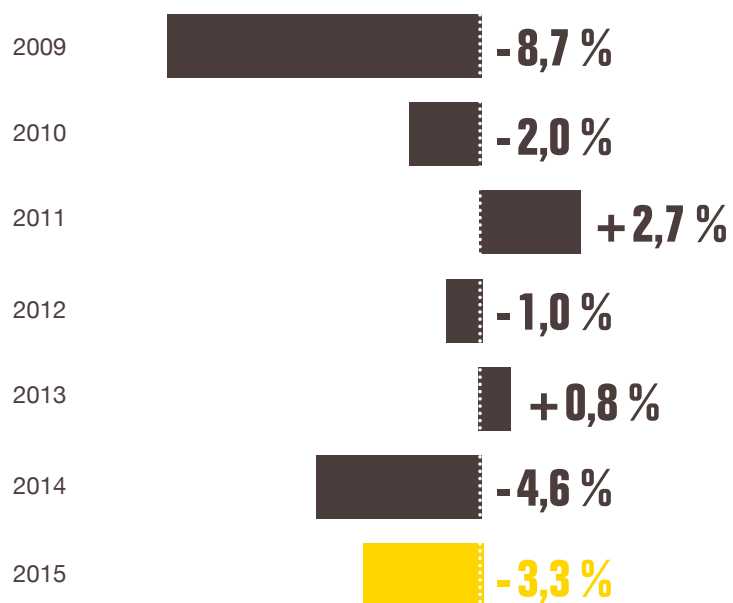
Source : Bpifrance Le Lab

Dans ce contexte nettement plus favorable, les PME du Bâtiment anticipent un maintien de leur activité en 2016, avec un indicateur avancé à l'équilibre (0) et au plus haut depuis 2010 (+12).

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

Dans les Travaux publics, les PME estiment à -3,3 % en moyenne la baisse de leur CA 2015, après -4,6 % en 2014.

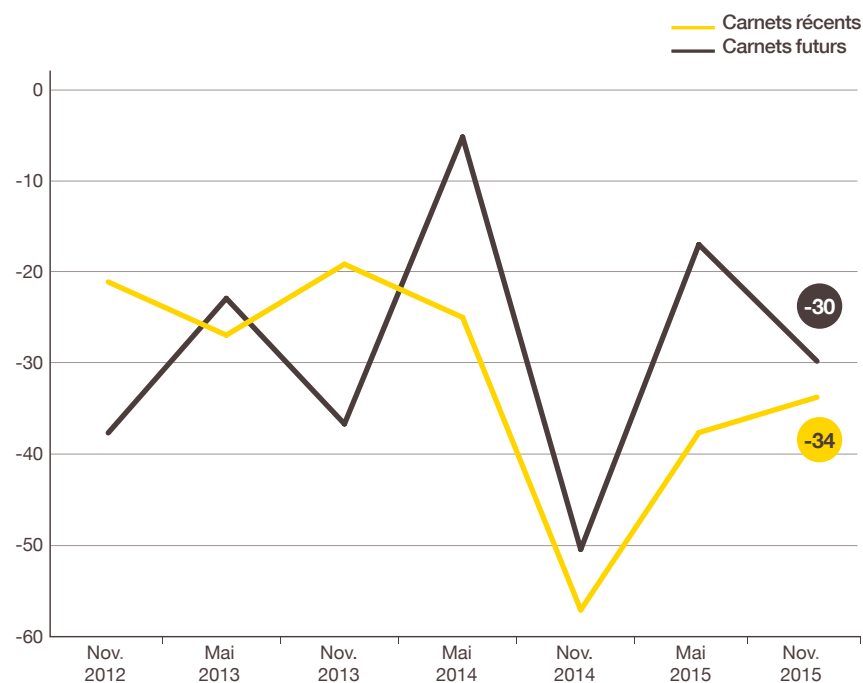
• **ÉVOLUTION MOYENNE DU CA ANNUEL DES PME DES TRAVAUX PUBLICS**
ESTIMATIONS DE NOVEMBRE



Source : Bpifrance Le Lab

Les nouveaux marchés de travaux conclus au cours des 6 derniers mois sont toujours jugés très insuffisants, moins cependant que précédemment, l'indicateur des commandes de chantiers étant remonté de 24 points depuis novembre 2014, à -34.

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



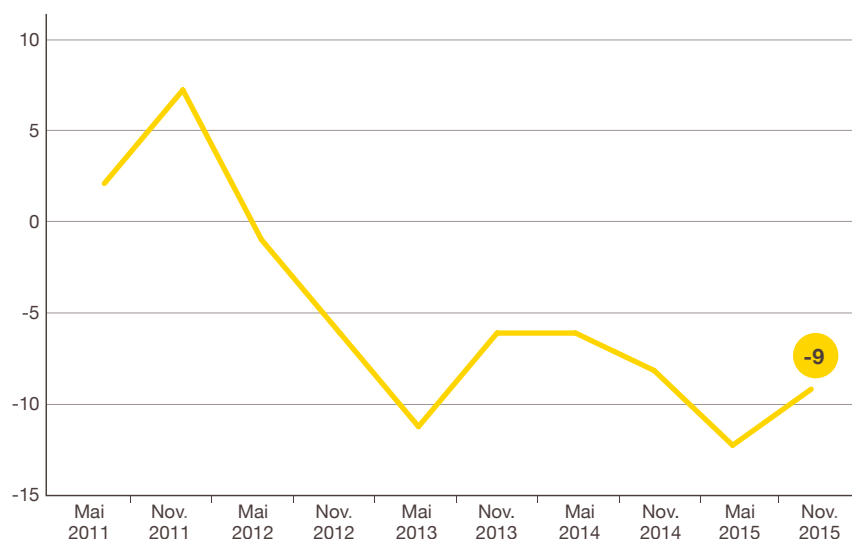
Source : Bpifrance Le Lab

Dans un contexte de faiblesse persistante de l'investissement public et privé en Travaux publics, les anticipations d'évolution de l'activité en 2016 restent négatives. L'indicateur prévisionnel de l'activité s'établit à -19, ce qui est quand même nettement moins pessimiste que fin 2014 où il s'inscrivait à -54.

La réduction des effectifs s'accroît dans les Travaux publics mais est en voie de stabilisation dans le Bâtiment

Le recul prononcé de l'activité des PME du Bâtiment s'étant poursuivi en 2015 pour la 2^e année consécutive, les suppressions de postes y ont de nouveau été importantes.

- **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 %

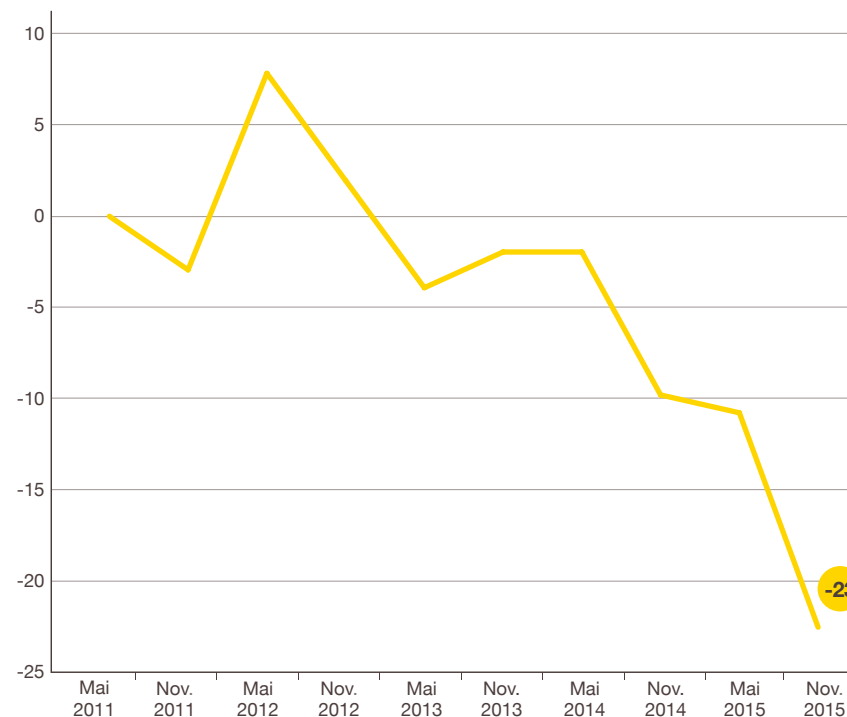


Source : Bpifrance Le Lab

Cependant, une stabilisation de l'activité étant attendue dans le Bâtiment en 2016, les effectifs devraient se maintenir au niveau de fin 2015, l'indicateur prévisionnel d'emploi s'inscrivant à -1.

Ayant pâti d'une forte baisse d'activité en 2015, les PME des Travaux publics ont accéléré la réduction du nombre de leurs salariés au 2^e semestre.

- **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 %



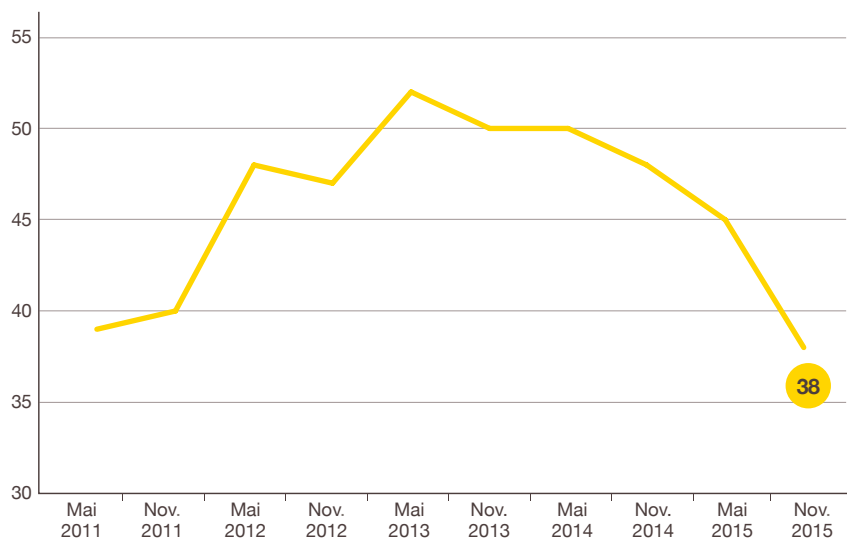
Source : Bpifrance Le Lab

Au vu des médiocres perspectives d'évolution de l'activité en 2016, les entreprises de la branche anticipent une nouvelle baisse des effectifs, avec un indicateur avancé d'emploi ressortant à -15, moins négatif cependant que fin 2014 (-37).

Les trésoreries sont nettement moins tendues

La situation de la trésorerie des PME du Bâtiment a continué de se détendre, sans toutefois retrouver son niveau d'avant crise : 38 % indiquent une situation difficile, contre 21 % seulement en mai 2008.

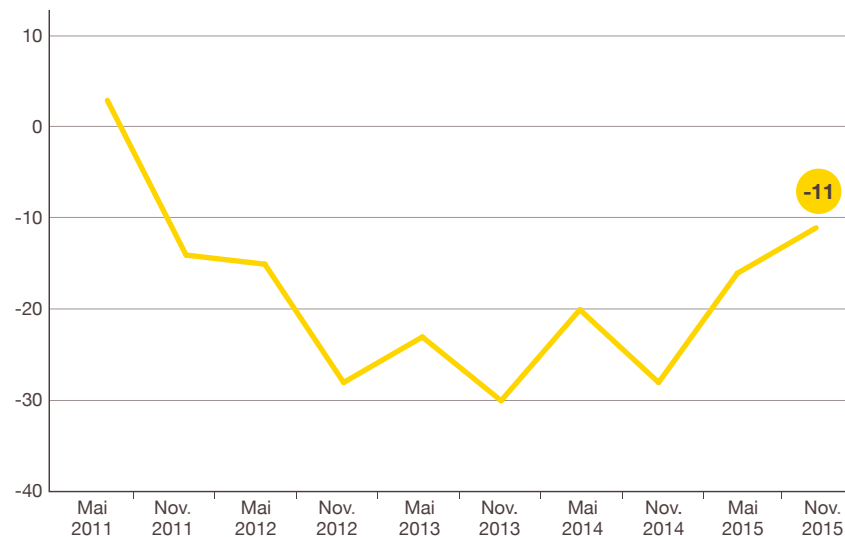
• PROPORTION DES PME DU BÂTIMENT ESTIMANT DIFFICILE L'ÉTAT DE LEUR TRÉSORERIE AU COURS DES 6 DERNIERS MOIS EN %



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 %

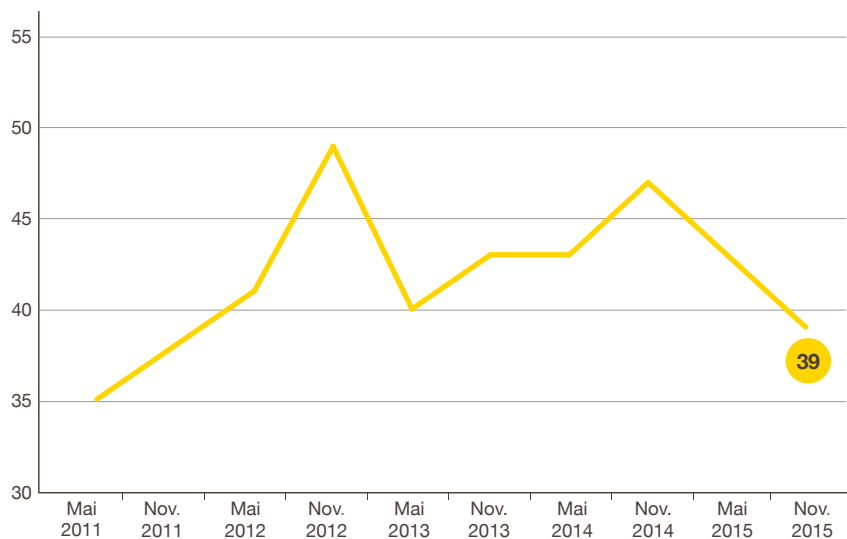


Source : Bpifrance Le Lab

Dans la branche des Travaux publics, la situation de la trésorerie poursuit également son amélioration et se rapproche de son niveau de 2011.

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

EN %

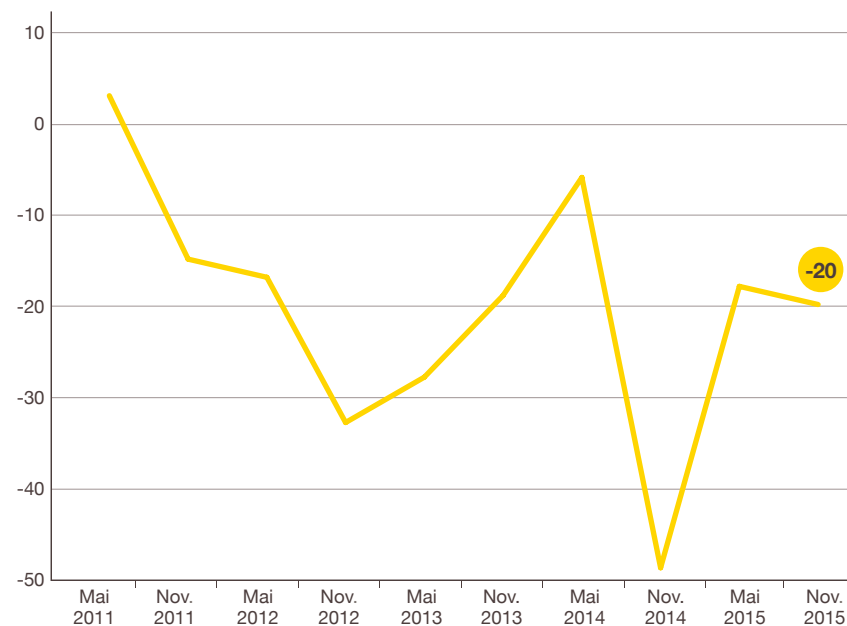


Source : Bpifrance Le Lab

Cependant, étant donné les anticipations de recul de l'activité en 2016, les PME des Travaux publics craignent un certain regain de tension de leur situation de trésorerie au 1^{er} semestre. Ces craintes sont cependant bien moins vives que fin 2014.

• **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 62^e 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.

L'analyse porte sur les 4 560 premières réponses jugées complètes et fiables reçues avant le 28 novembre 2015.

Le secteur de la Construction, avec 678 réponses, représente 15 % de l'échantillon national dont 13 % le Bâtiment et 2 % les Travaux publics.

Définitions

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

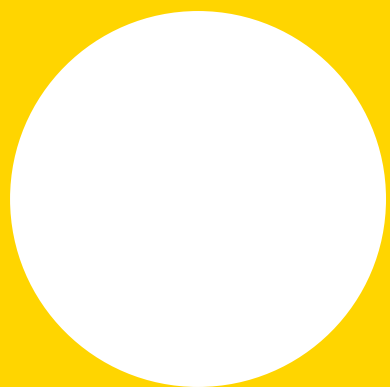
- Indicateur en évolution = $[(x \% \text{ « en hausse »}) - (y \% \text{ « en baisse »})] \times 100$
- Indicateur en niveau = $[(x \% \text{ « bon/aisé »}) - (y \% \text{ « mauvais/difficile »})] \times 100$

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.

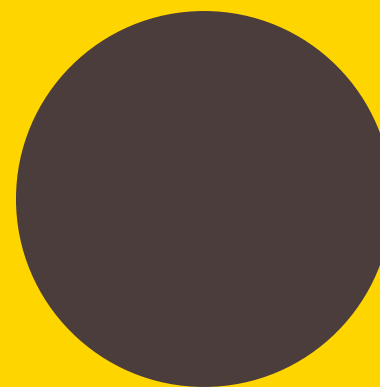
Une entreprise est qualifiée « innovante » si elle a réalisé au moins 1 des 5 actions suivantes au cours des 3 dernières années :

- 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



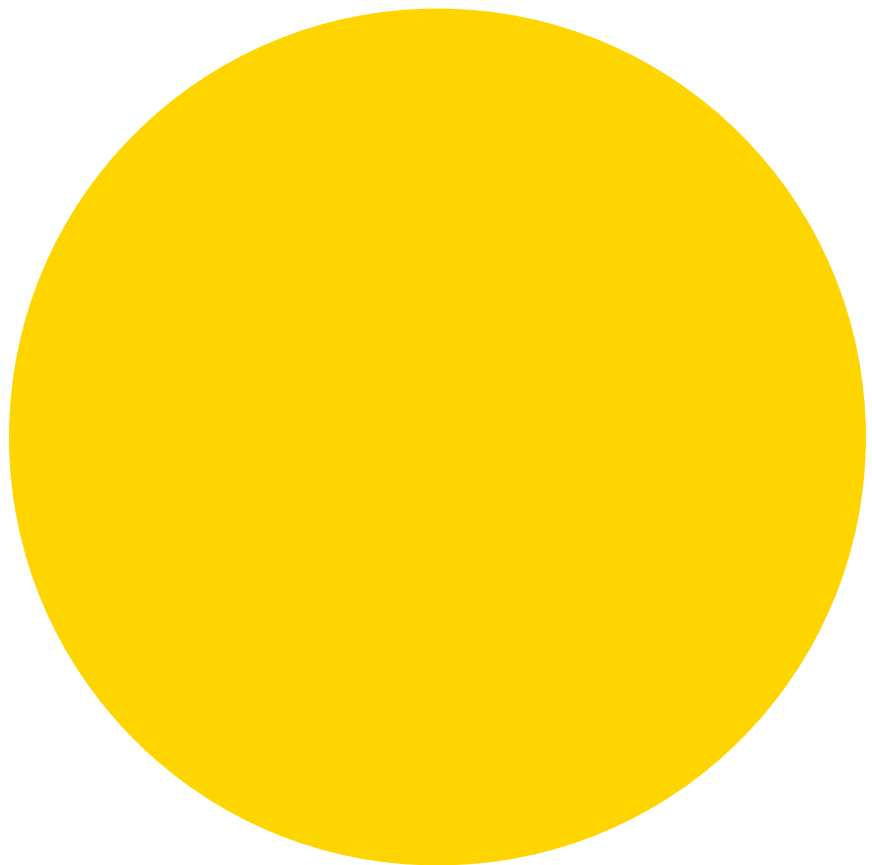
PME

62^e ENQUÊTE

DE CONJONCTURE

JANVIER 2016

INDUSTRIE

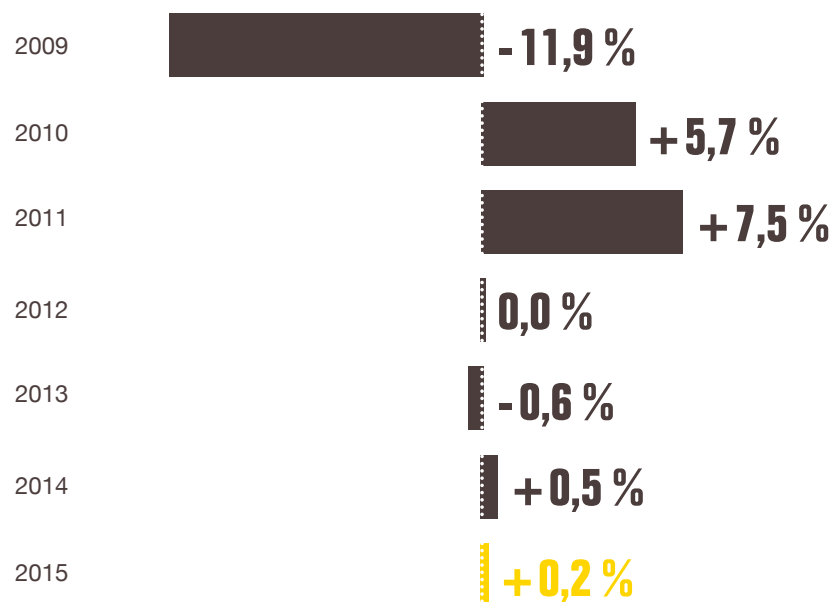


**UNE CROISSANCE
ENCORE ATONE EN 2015,
MAIS DES ANTICIPATIONS
DE NETTE AMÉLIORATION
EN 2016**

Activité en faible hausse en 2015 mais sensible accélération prévue pour 2016

Toutes branches confondues, les PMI estiment que leur CA 2015 a progressé de +0,2 % en moyenne, soit une quasi-stabilité de l'activité pour la 4^e année consécutive.

• ÉVOLUTION MOYENNE DU CA ANNUEL DES PMI ESTIMATIONS DE NOVEMBRE

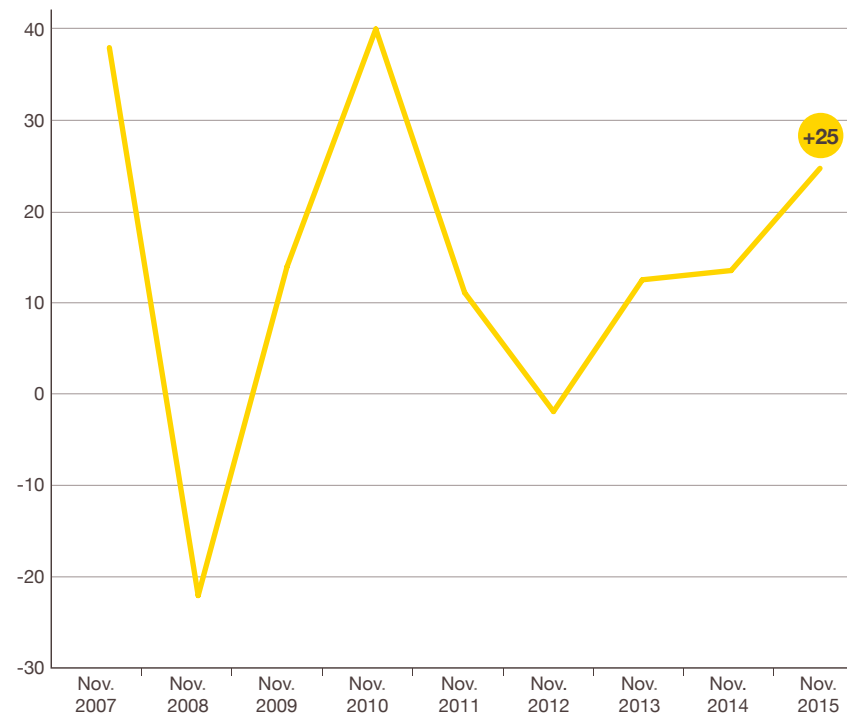


Source : Bpifrance Le Lab

Fin 2015, les carnets de commandes des 6 derniers mois se sont un peu regarnis : à -19, l'indicateur courant gagne 4 points en 6 mois et 5 points sur 1 an mais reste bien en deçà du précédent point haut de mai 2011 (+6).

La demande devrait se redresser en 2016, l'indicateur prévisionnel d'évolution des commandes dans les 6 prochains mois étant positif, à +6. C'est pourquoi les PMI anticipent une sensible accélération de leur activité en 2016, l'indicateur avancé de l'activité progressant de 11 points sur 1 an, à +25.

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



Source : Bpifrance Le Lab

Quelques écarts existent entre les différentes branches industrielles : l'Agroalimentaire demeure en tête tandis que les Biens intermédiaires et les Biens d'équipement restent un peu en arrière.

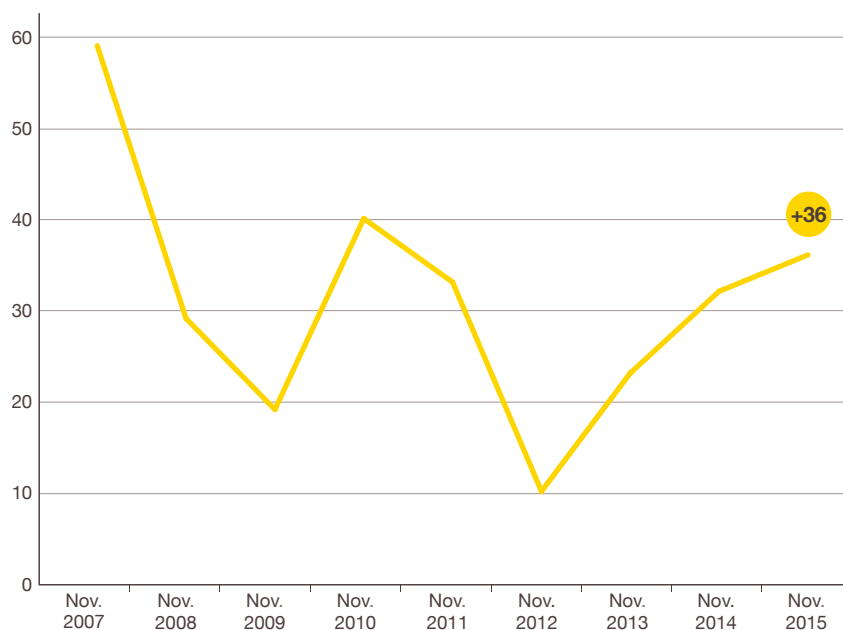
Agroalimentaire

Les PME de la branche évaluent à +2,0 % en moyenne la hausse de leur CA en 2015, après une progression estimée à +1,1 % en 2014.

Les carnets de commandes se sont étoffés au cours des 6 derniers mois, l'indicateur courant ⁽¹⁾ ressortant à -4 contre -10 en mai. En outre, l'indicateur prévisionnel des commandes pour les 6 prochains mois demeure très positif, à +13.

En conséquence, les anticipations d'évolution de l'activité en 2016 sont optimistes, l'indicateur avancé s'inscrivant à +36, au plus haut depuis 2010.

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



Source : Bpifrance Le Lab

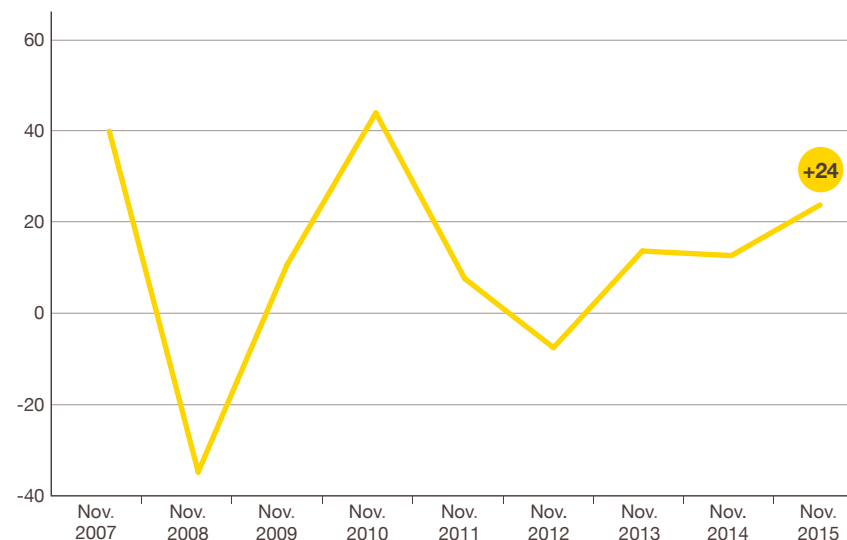
Biens intermédiaires

L'activité se serait effritée en 2015, les dirigeants annonçant en novembre un recul de -0,4 % en moyenne du CA 2015, après une hausse estimée à +0,7 % en 2014.

Les carnets de commandes des 6 derniers mois demeurent peu épais, avec un indicateur à -26, contre -25 en mai et -28 en novembre 2014. Une légère hausse de la demande est attendue au 1^{er} semestre 2016, l'indicateur prévisionnel des carnets de commandes s'inscrivant à +4.

Dans ce contexte, les dirigeants sont assez optimistes quant à l'évolution de leur activité en 2016, l'indicateur avancé d'activité étant au plus haut depuis 2010, à +24.

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



Source : Bpifrance Le Lab

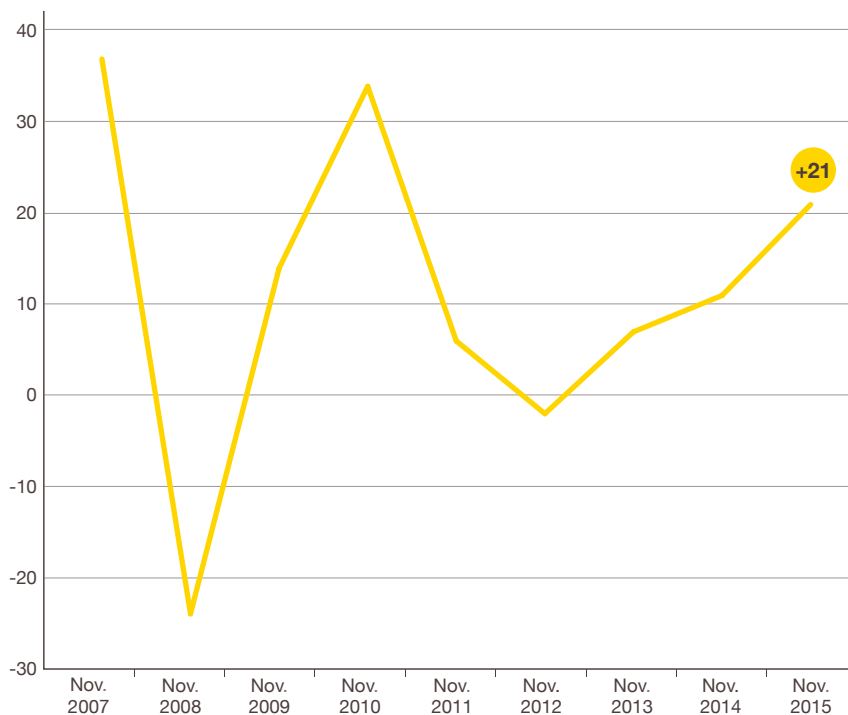
(1) Indicateur courant des carnets de commandes : différence entre les pourcentages des opinions « bien garni » et « faible ».

Biens d'équipement

L'activité a stagné pour la 2^e année consécutive, le CA des PME de la branche affichant une baisse moyenne de -0,2 % en 2015, après +0,1 % en 2014.

Les carnets de commandes se sont étoffés au cours des 6 derniers mois, l'indicateur courant étant remonté de 7 points, à -16. L'indicateur prévisionnel des commandes étant lui aussi en hausse, à +3, les perspectives d'évolution de l'activité en 2016 sont optimistes, avec un indicateur avancé de l'activité à +21, au plus haut depuis novembre 2010.

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



Source : Bpifrance Le Lab

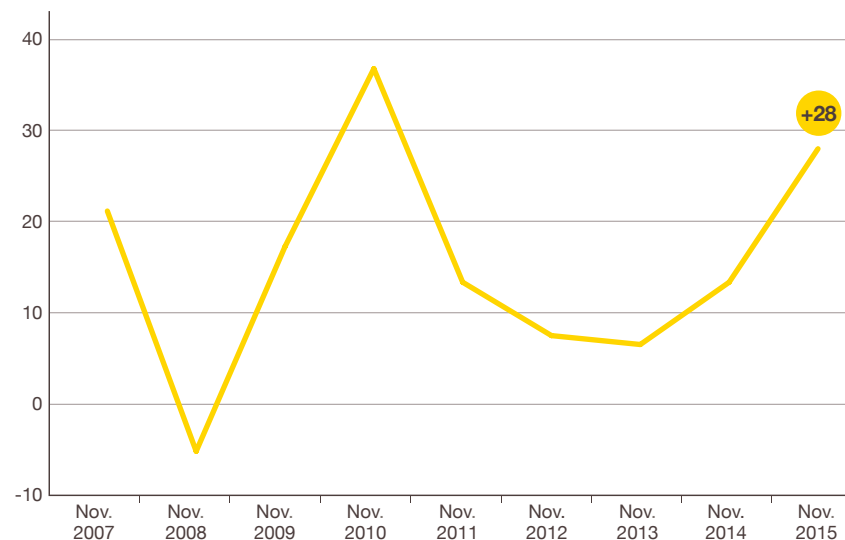
Biens de consommation

Les PMI de la branche déclarent pour 2015 une progression du CA de +1,4 % en moyenne, contre +0,4 % en 2014. C'est la plus forte hausse depuis le rebond de 2010 (+5,1 %).

Les carnets de commandes se sont rapidement regarnis depuis mai, l'indicateur courant gagnant 12 points à -16. La tendance devrait se poursuivre, l'indicateur prévisionnel des commandes pour les 6 prochains mois s'inscrivant à +14, au plus haut depuis fin 2010.

Dans cette perspective, l'activité est escomptée en hausse significative en 2016, l'indicateur prévisionnel s'inscrivant à +28.

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



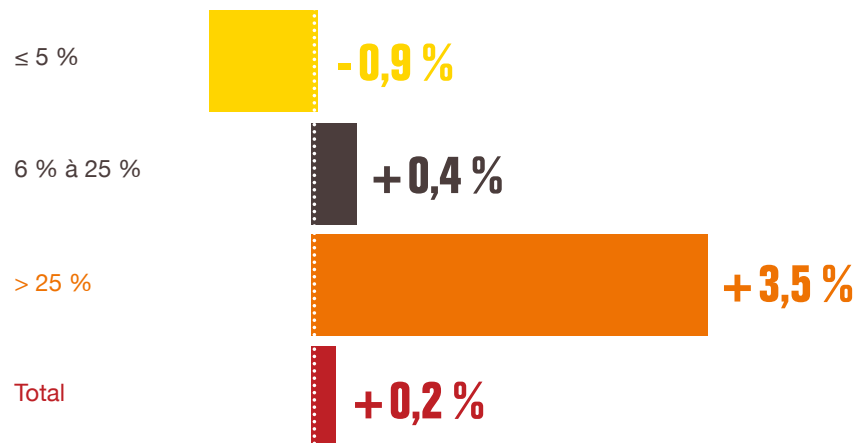
Source : Bpifrance Le Lab

L'activité n'a été soutenue en 2015 que chez les PMI fortement exportatrices

La croissance du CA 2015 est estimée à +3,5 % en moyenne, contre +3,3 % en 2014, chez les PMI réalisant plus du quart de leur activité à l'exportation.

En revanche, la croissance a légèrement reculé chez les PMI moyennement exportatrices, de +1,2 % en 2014 à +0,4 % en 2015, de même que chez les non exportatrices, le CA diminuant respectivement de -0,6 % et -0,9 %.

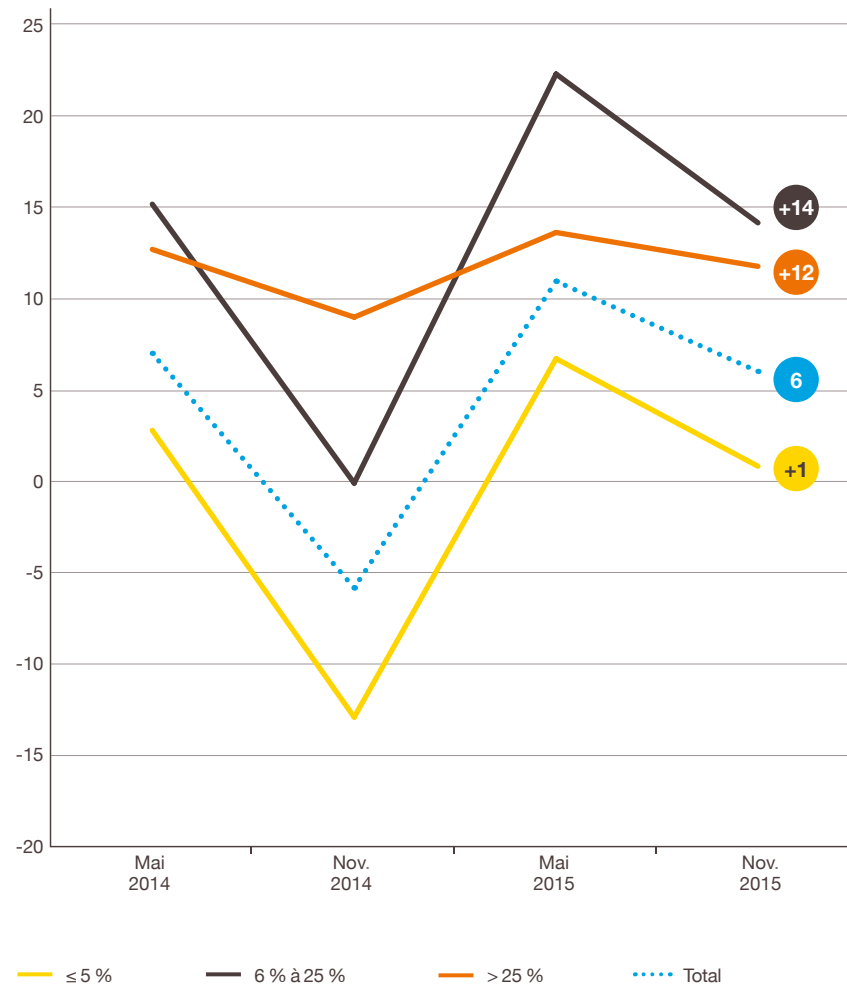
• ESTIMATION DE L'ÉVOLUTION MOYENNE DU CA DES PMI EN 2015 SELON LA PART DE L'ACTIVITÉ À L'EXPORTATION



Source : Bpifrance Le Lab

Seules les PMI exportatrices s'attendent à une hausse des carnets de commandes au cours des 6 prochains mois.

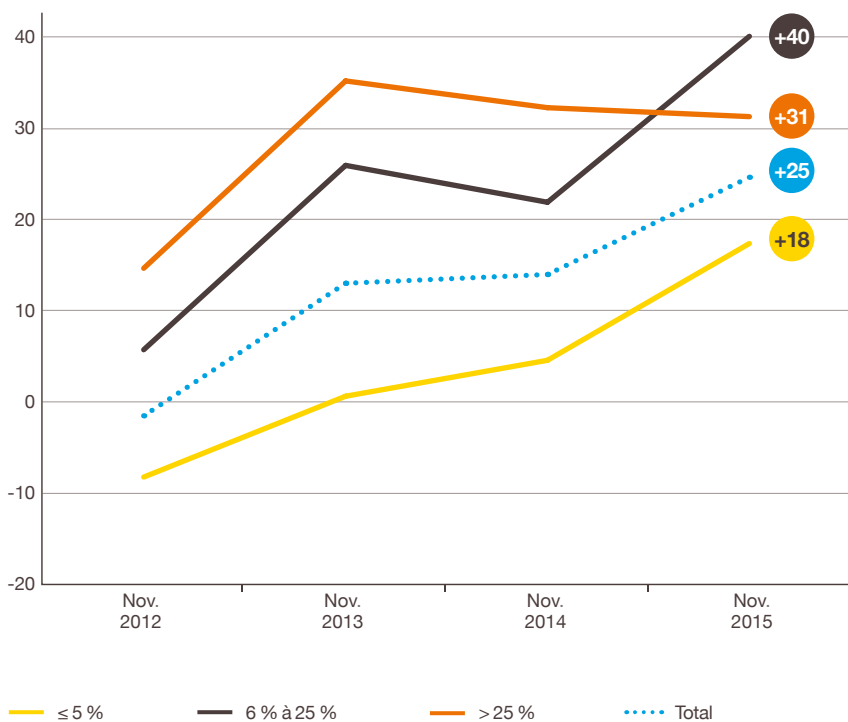
• INDICATEUR PRÉVISIONNEL DES CARNETS DE COMMANDES DES PMI SELON LA PART DE L'ACTIVITÉ À L'EXPORTATION SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : Bpifrance Le Lab

Avec des perspectives à l'international assez positives, les PMI exportatrices anticipent une progression de leur activité en 2016 plus forte que les PMI non exportatrices. Ces dernières sont toutefois plus optimistes que précédemment quant au redressement de la demande à court terme.

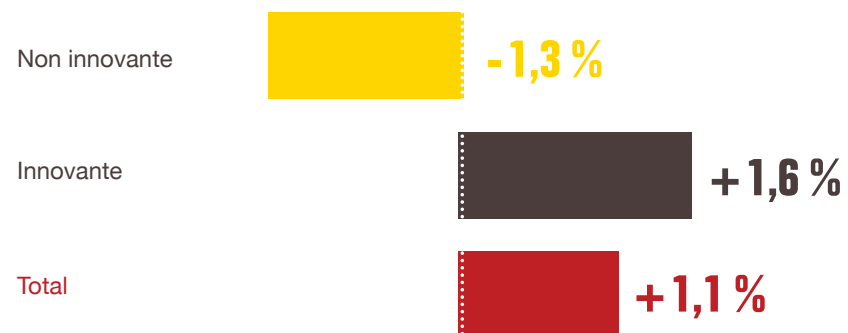
• **INDICATEUR AVANCÉ DE L'ACTIVITÉ DES PMI POUR L'ANNÉE SUIVANTE (N+1) SELON LA PART DE L'ACTIVITÉ À L'EXPORTATION**
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : Bpifrance Le Lab

La progression de l'activité des PMI innovantes compense le recul de celles qui n'ont pas innové au cours des 3 dernières années

• **ESTIMATION DE L'ÉVOLUTION MOYENNE DU CA DES PMI EN 2015 SELON LA QUALIFICATION INNOVANTE⁽¹⁾ OU NON DE L'ENTREPRISE**

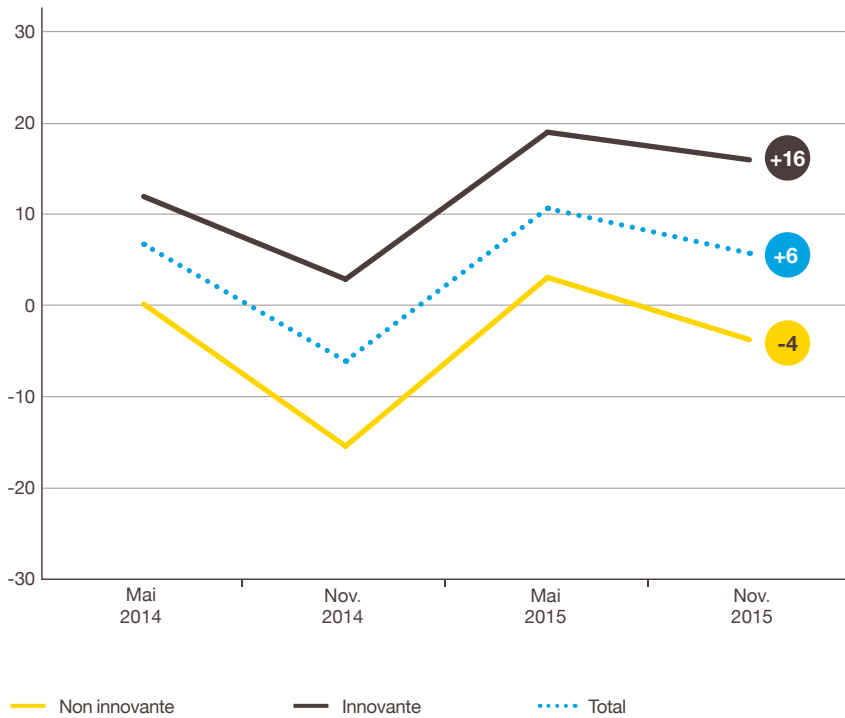


Source : Bpifrance Le Lab

(1) Cf. définition en méthodologie.

Au 1^{er} semestre 2016, les carnets de commandes devraient continuer de prendre de l'épaisseur chez les PMI innovantes tandis qu'ils pourraient, au contraire, un peu s'amincir chez les non innovantes.

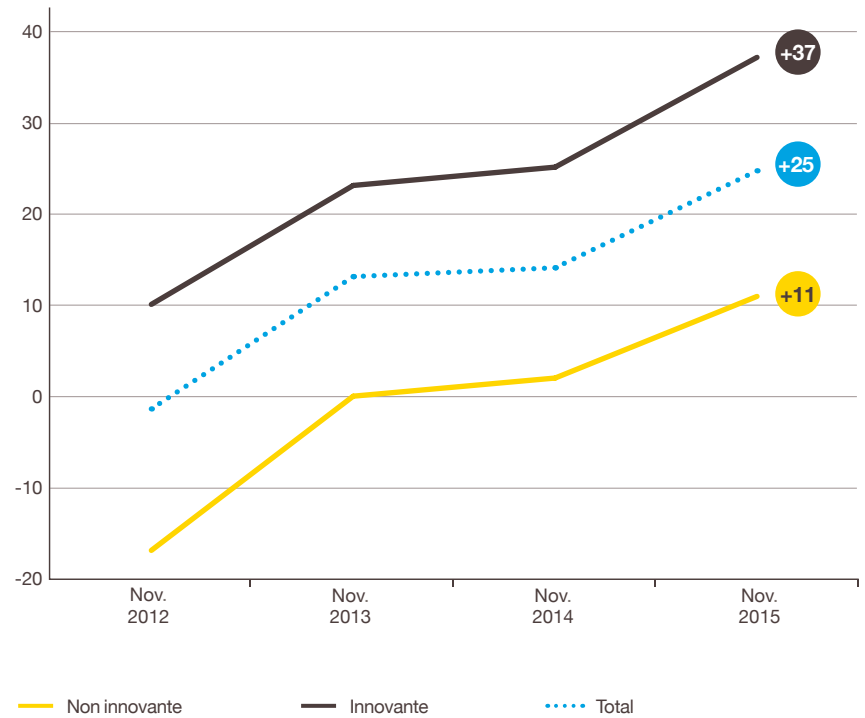
• **INDICATEUR PRÉVISIONNEL DES CARNETS DE COMMANDES DES PMI SELON LA QUALIFICATION INNOVANTE OU NON DE L'ENTREPRISE**
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : Bpifrance Le Lab

Les PMI innovantes sont sensiblement plus optimistes que les autres quant à la croissance de leur activité en 2016.

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



Source : Bpifrance Le Lab

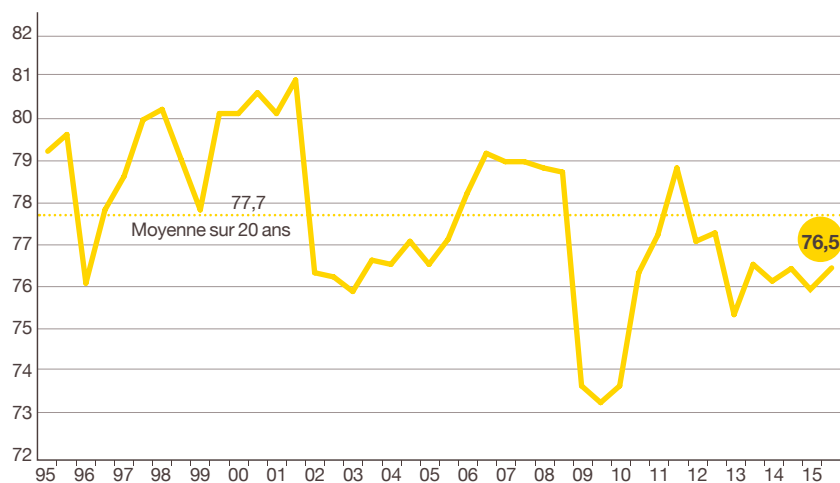
Les investissements ont très faiblement augmenté en 2015

mais pourraient croître un peu plus fortement en 2016

En novembre 2015, 59 % des PMI déclarent avoir réalisé des investissements matériels et incorporels dans l'année, soit 1 point de plus qu'en 2014 et 2013. En outre, l'indicateur d'évolution des dépenses d'investissement s'inscrit à +1, contre -2 fin 2014.

Le redressement annoncé est très modeste car les capacités productives installées demeurent sous-utilisées. En effet, le taux d'utilisation des capacités remonte de 0,6 point en 6 mois, à 76,5 %, mais reste encore assez inférieur à la moyenne de long terme (77,7 %).

• TAUX MOYEN D'UTILISATION DES CAPACITÉS INDUSTRIELLES EN %



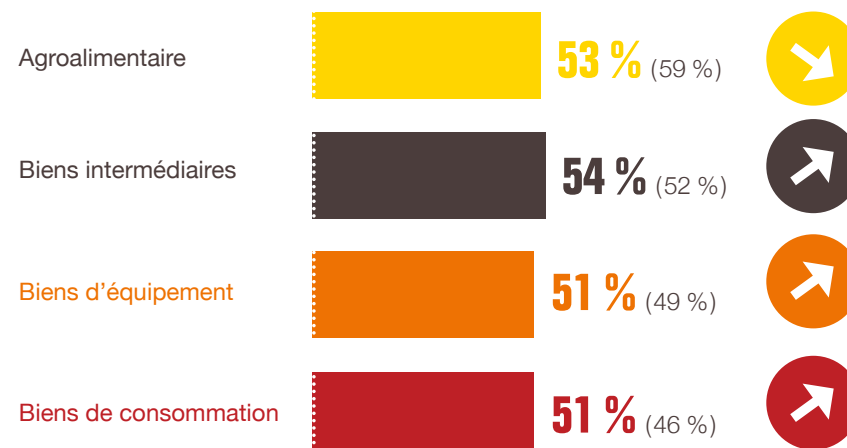
Source : Bpifrance Le Lab, 62^e enquête de conjoncture PME

En termes sectoriels et selon l'indicateur courant, les dépenses d'investissement ont continué de progresser dans l'Agroalimentaire (+8, après +6 en 2014) tandis qu'elles ont rebondi dans les Biens de consommation (+11, vs -6). Les investissements se sont, en revanche, stabilisés dans les Biens d'équipement (indicateur nul contre +3 en 2014) et ont été un peu réduits dans les Biens intermédiaires (-3, après -6).

Les anticipations pour 2016 sont en légère augmentation : 52 % des PMI prévoient d'investir en 2016, contre 51 % fin 2014 pour 2015. De plus, l'indicateur avancé du volume d'investissement gagne 3 points, à +15.

La proportion de PMI prévoyant d'investir en 2016 est en hausse dans toutes les branches sauf dans l'Agroalimentaire où elle est en baisse notable.

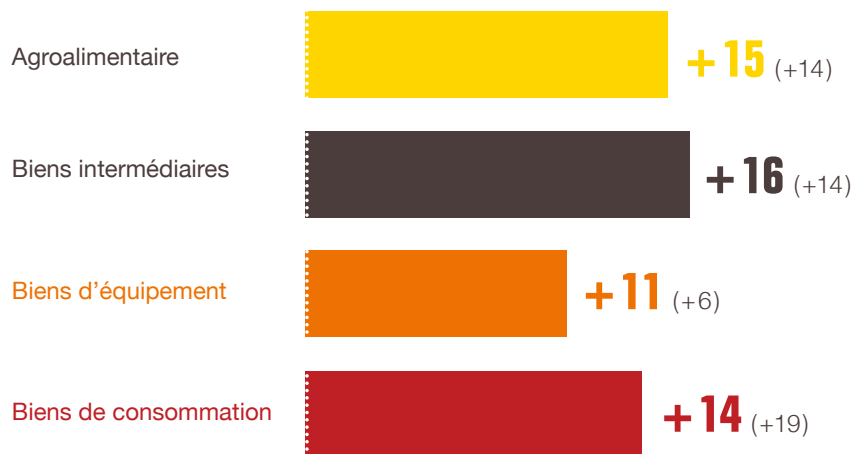
• PROPORTION DE PMI « PRÉVOYANT EN NOVEMBRE (N) D'INVESTIR AU COURS DE L'ANNÉE SUIVANTE (N+1) » SELON LA BRANCHE D'ACTIVITÉ (RAPPEL EN NOVEMBRE 2014 POUR 2015)



Source : Bpifrance Le Lab

En outre, l'indicateur prévisionnel du volume d'investissement pour 2016 est voisin de la moyenne (+15) dans l'ensemble des branches et en légère hausse sur 1 an, excepté dans les Biens de consommation où il marque un recul.

• **INDICATEUR PRÉVISIONNEL DU VOLUME D'INVESTISSEMENT DES PMI POUR L'ANNÉE SUIVANTE (N+1) SELON LA BRANCHE D'ACTIVITÉ**
 SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES DE NOVEMBRE N EN %
 (RAPPEL EN NOVEMBRE 2014 POUR 2015)

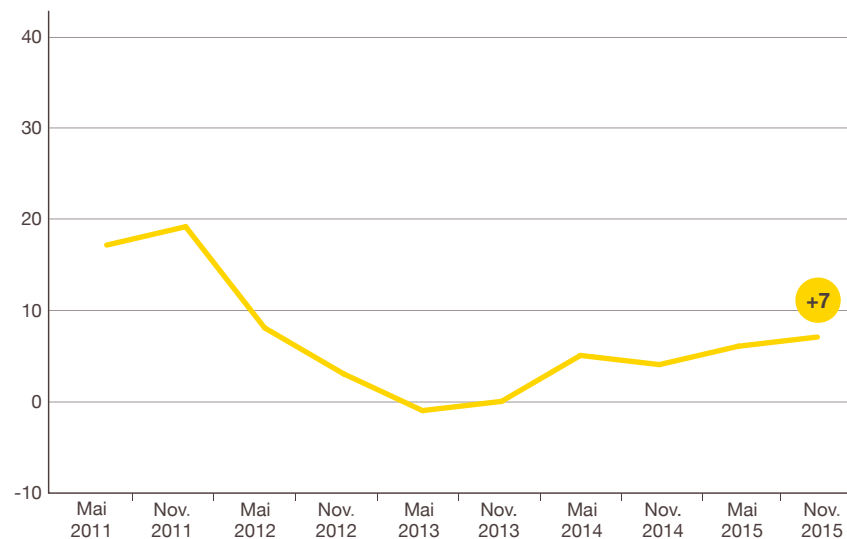


Source : Bpifrance Le Lab

Les PMI ont sensiblement accru leurs effectifs en 2015 et la tendance devrait se renforcer en 2016

Malgré une très faible croissance de leur activité en 2015, les PMI ont augmenté leurs effectifs, un peu plus même qu'en 2014, l'indicateur d'emploi en solde d'opinion ayant gagné 3 points à +7. Les effets positifs du CICE semblent avoir joué à plein en 2015.

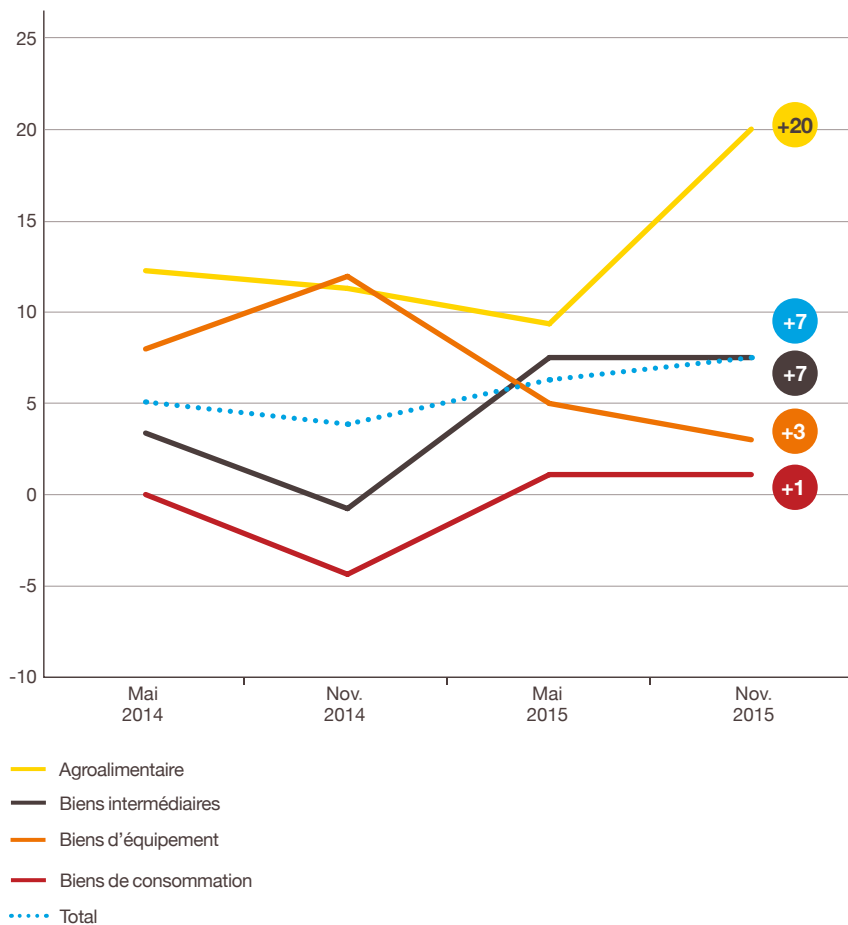
• **INDICATEUR D'EMPLOI DES PMI POUR L'ANNÉE EN COURS (N) PAR RAPPORT À LA FIN DE L'ANNÉE PRÉCÉDENTE (N-1)**
 SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : Bpifrance Le Lab

En termes sectoriels, les effectifs ont nettement plus augmenté dans l'Agroalimentaire que dans les autres branches industrielles.

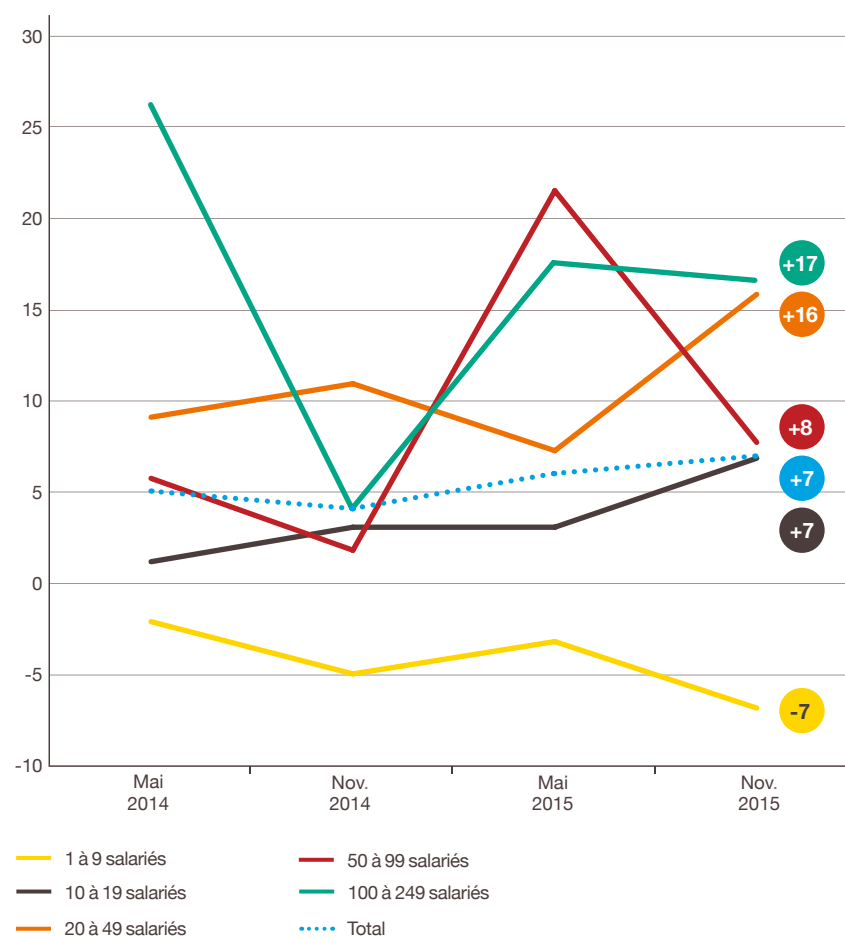
• **INDICATEUR D'EMPLOI DES PMI POUR L'ANNÉE EN COURS (N) PAR RAPPORT À LA FIN DE L'ANNÉE PRÉCÉDENTE (N-1) SELON LA BRANCHE D'ACTIVITÉ**
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : Bpifrance Le Lab

Les TPE ont continué de réduire leurs effectifs, un mouvement ininterrompu depuis début 2012. En revanche, les embauches se sont accélérées dans les entreprises industrielles de plus de 10 salariés, tout particulièrement chez celles de 20 à 49 salariés, ainsi que celles de 100 à 249 salariés.

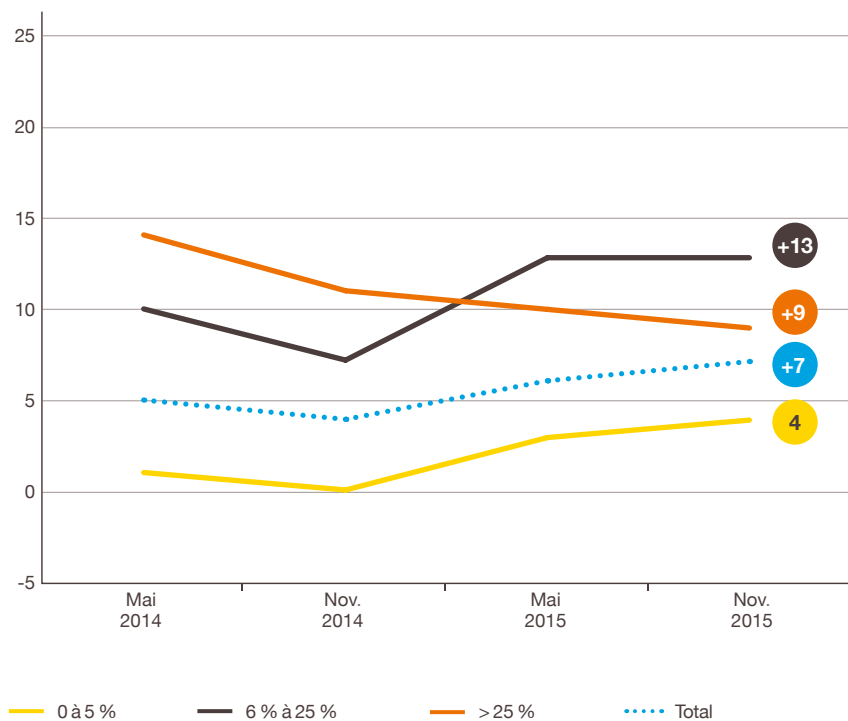
• **INDICATEUR D'EMPLOI DES PMI POUR L'ANNÉE EN COURS (N) PAR RAPPORT À LA FIN DE L'ANNÉE PRÉCÉDENTE (N-1) SELON LA TAILLE SALARIALE DES ENTREPRISES**
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : Bpifrance Le Lab

En 2015, les PMI exportatrices créent toujours nettement plus d'emplois que les non exportatrices.

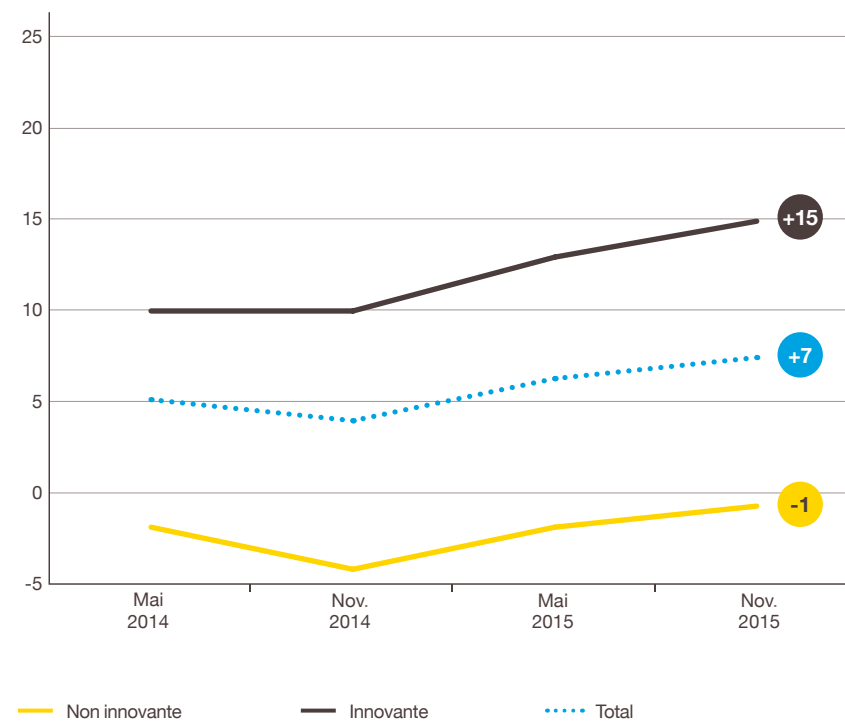
• **INDICATEUR D'EMPLOI DES PMI POUR L'ANNÉE EN COURS (N) PAR RAPPORT À LA FIN DE L'ANNÉE PRÉCÉDENTE (N-1) SELON LA PART DU CA EXPORTÉ**
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : Bpifrance Le Lab

Les effectifs des PMI non innovantes se sont quasi stabilisés au 2^e semestre 2015, après un recul ininterrompu depuis la mi-2012, tandis qu'ils ont encore accentué leur croissance chez celles qui innovent.

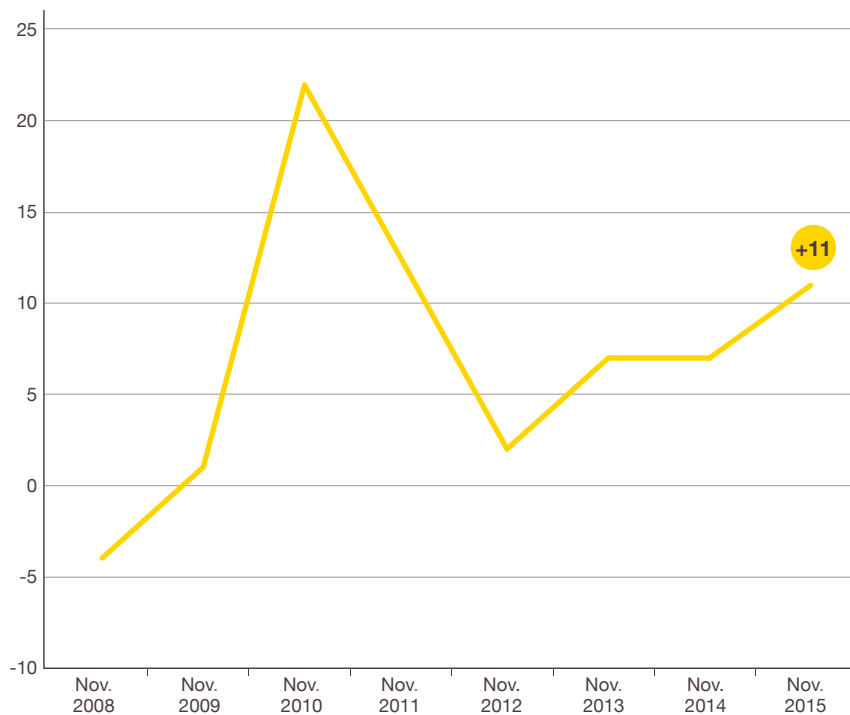
• **INDICATEUR D'EMPLOI DES PMI POUR L'ANNÉE EN COURS (N) PAR RAPPORT À LA FIN DE L'ANNÉE PRÉCÉDENTE (N-1) SELON LA QUALIFICATION INNOVANTE OU NON DE L'ENTREPRISE**
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : Bpifrance Le Lab

Les anticipations d'évolution des effectifs en 2016 sont calquées sur celles de l'activité, à savoir une hausse significative. Fin 2015, l'indicateur avancé de l'emploi s'inscrit à +11, au plus haut depuis 2011.

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



Source : **Bpifrance Le Lab**

Les anticipations de recrutement en 2016 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 +2) mais élevées chez celles de 10 à 249 salariés (+15). Les PMI «innovantes» pensent accroître vivement leurs effectifs en 2016 (indicateur avancé à +20) contrairement aux «non innovantes» (+4).

MÉTHODOLOGIE

À l'occasion de la 62^e 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.

L'analyse porte sur les 4 560 premières réponses jugées complètes et fiables reçues avant le 28 novembre 2015.

Le secteur de l'Industrie, avec 1 219 réponses, représente 27 % de l'échantillon national dont 3 % l'Industrie agroalimentaire, 13 % les Biens intermédiaires, 8 % les Biens d'équipement et 3 % les Biens de consommation. 51 % des PMI sont qualifiées « Innovantes ». Par ailleurs, 18 % sont « Fortement exportatrices », 21 % « Moyennement exportatrices » et 61 % « Non exportatrices ».

Définitions

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

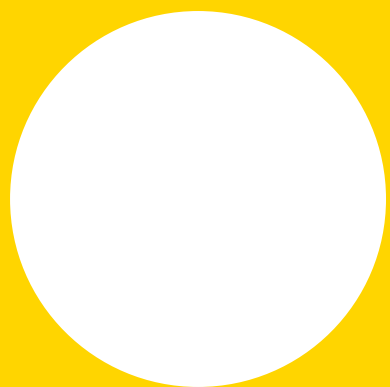
- Indicateur en évolution = $[(x \% \text{ « en hausse »}) - (y \% \text{ « en baisse »})] \times 100$
- Indicateur en niveau = $[(x \% \text{ « bon/aisé »}) - (y \% \text{ « mauvais/difficile »})] \times 100$

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.

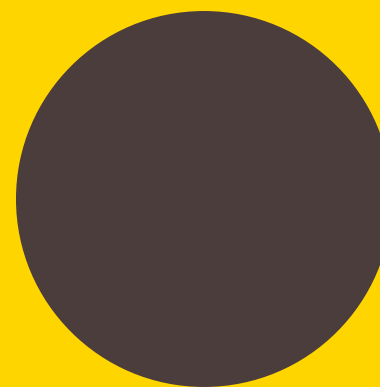
Une entreprise est qualifiée « innovante » si elle a réalisé au moins 1 des 5 actions suivantes au cours des 3 dernières années :

- 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



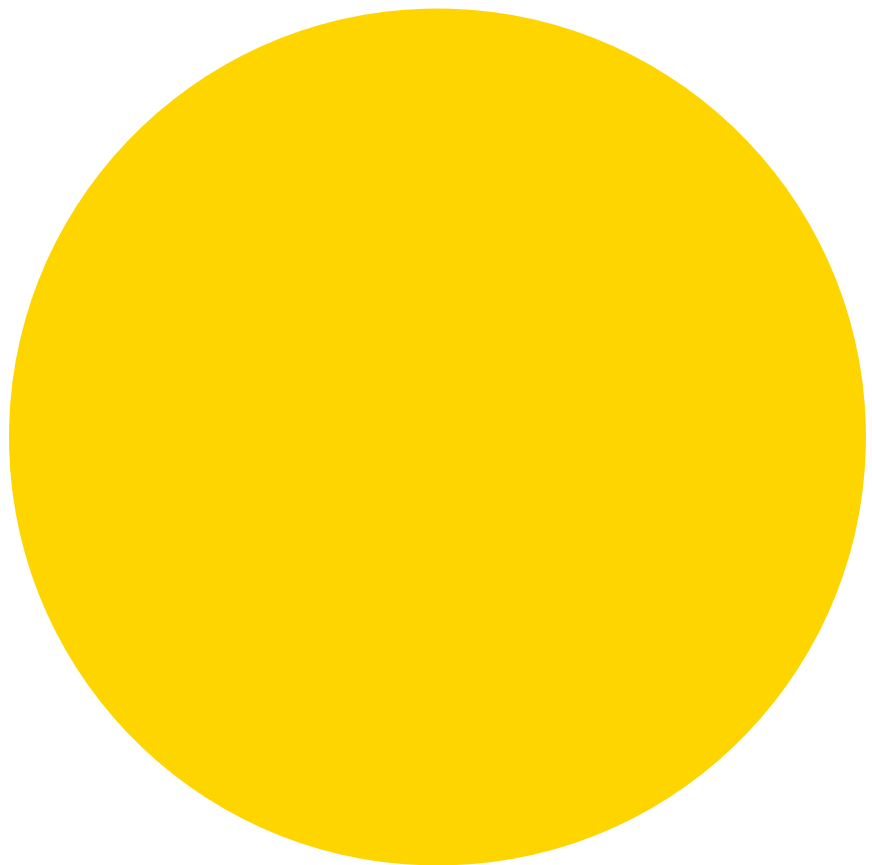
PME

62^e ENQUÊTE

DE CONJONCTURE

JANVIER 2016

SERVICES



**LA REPRISE UN PEU LENTE
DANS LES SERVICES
AUX ENTREPRISES DEVRAIT
S'ACCÉLÉRER EN 2016
ET LA TENDANCE ENCORE
NÉGATIVE DANS LES SERVICES
AUX PARTICULIERS
POURRAIT SE REDRESSER**

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

Activité : la reprise encore modeste en 2015 devrait se renforcer en 2016

Les PME des Services aux entreprises⁽¹⁾ estiment à +1,2 % en moyenne la hausse de leur CA en 2015, après 3 exercices de quasi-stabilité.

Les entreprises innovantes⁽²⁾ font part d'une progression de +3,1 %, tandis que les non-innovantes annoncent encore un très léger recul, de -0,3 % en moyenne.

Les anticipations d'évolution de l'activité en 2016 sont optimistes pour l'ensemble des PME des Services aux entreprises, l'indicateur avancé de novembre s'inscrivant au plus haut depuis 2010, à +29, contre +8 en novembre 2014.

Sur 1 an, l'indicateur avancé de l'activité gagne 22 points chez les entreprises innovantes, à +49, et progresse de 20 points chez les non-innovantes, à +13.

Emploi : la hausse des effectifs s'accélère chez les entreprises innovantes

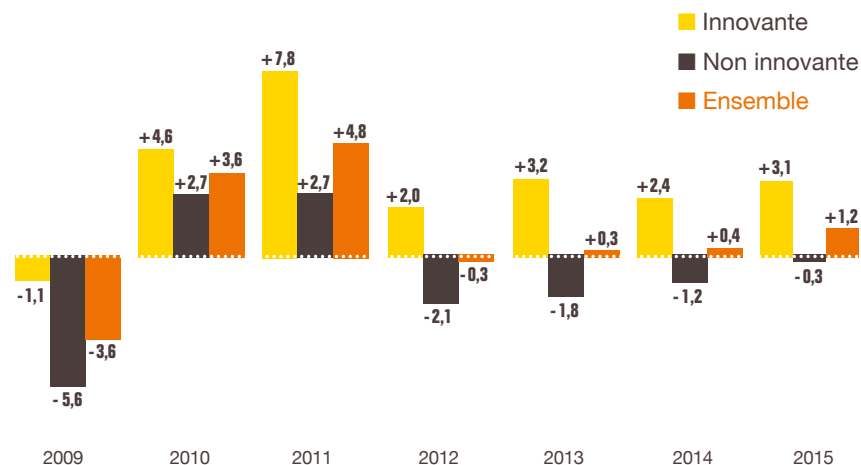
Les entreprises classées innovantes ont légèrement accru le rythme des embauches en 2015, avec un indicateur d'emploi à +21 contre +18 fin 2014. En revanche, les PME non innovantes de la branche ont simplement maintenu leurs effectifs sur 1 an, leur indicateur s'inscrivant à +1.

Les anticipations d'évolution des effectifs en 2016 restent très contrastées entre les entreprises innovantes, dont l'indicateur avancé d'emploi s'élève à +37 (contre +24 en novembre 2014), et les non-innovantes avec +6 (vs -1 en novembre 2014).

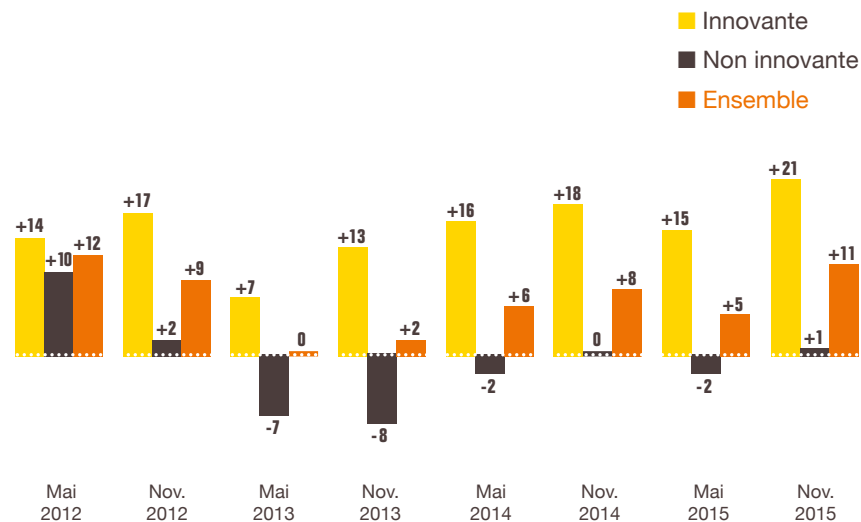
(1) Principaux services aux entreprises : location sans opérateur, services informatiques, recherche et développement, services rendus principalement aux entreprises (activités juridiques, comptables et de conseil de gestion, activités d'architecture et d'ingénierie, publicité, activités de nettoyage...).

(2) 45 % des entreprises des Services aux entreprises figurant dans l'échantillon sont classées innovantes et 55% non innovantes. Cf. qualification des entreprises innovantes dans la méthodologie.

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



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

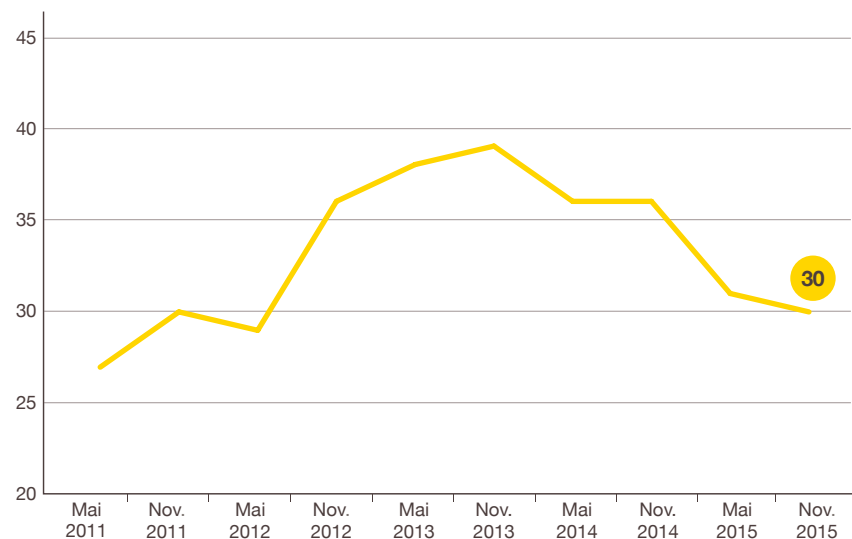


Source : Bpifrance Le Lab

Situation financière : l'assouplissement des trésoreries s'est confirmé au 2^e semestre 2015

En novembre, le jugement de la situation de trésorerie des 6 derniers mois confirme la nette amélioration enregistrée au 1^{er} semestre. Avec 30 % seulement des entreprises annonçant des tensions de trésorerie, la proportion se rapproche des meilleurs niveaux du début de la décennie.

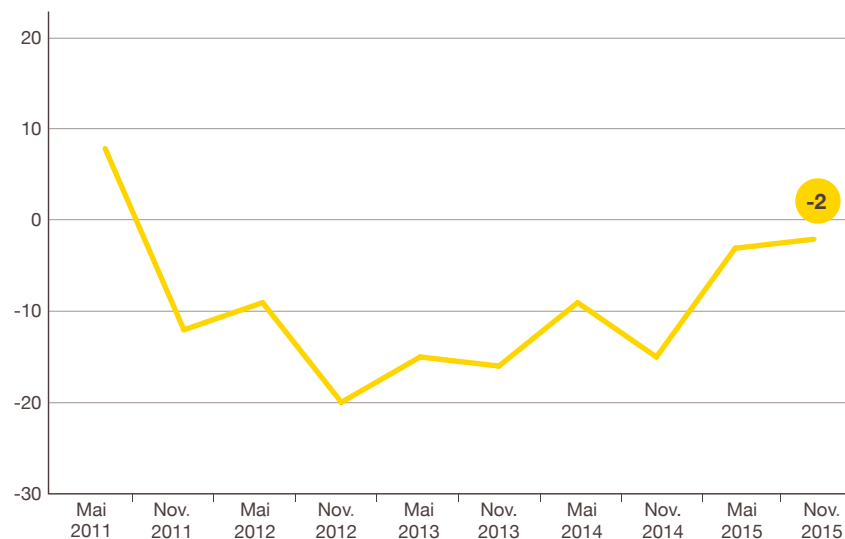
• PROPORTION DES PME DES SERVICES AUX ENTREPRISES ESTIMANT DIFFICILE L'ÉTAT DE LEUR TRÉSORERIE AU COURS DES 6 DERNIERS MOIS EN %



Source : Bpifrance Le Lab

Bénéficiant d'une activité un peu plus soutenue dans l'ensemble, conjuguée aux effets positifs du CICE, les PME des Services aux entreprises pensent maintenir l'état de leur trésorerie au 1^{er} semestre 2016, l'indicateur prévisionnel de la trésorerie restant 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 %



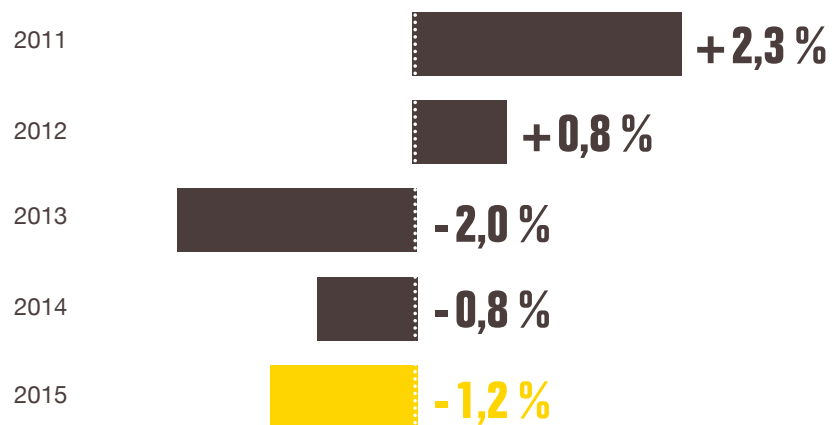
Source : Bpifrance Le Lab

Services aux particuliers ⁽¹⁾ : de meilleures perspectives pour 2016

L'activité a continué de fléchir
mais une prochaine embellie est attendue

Les PME de la branche évaluent à -1,2 % en moyenne le recul du CA en 2015, après une baisse estimée à -0,8 % en 2014. C'est la 3^e année consécutive d'érosion de l'activité.

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



Source : Bpifrance Le Lab

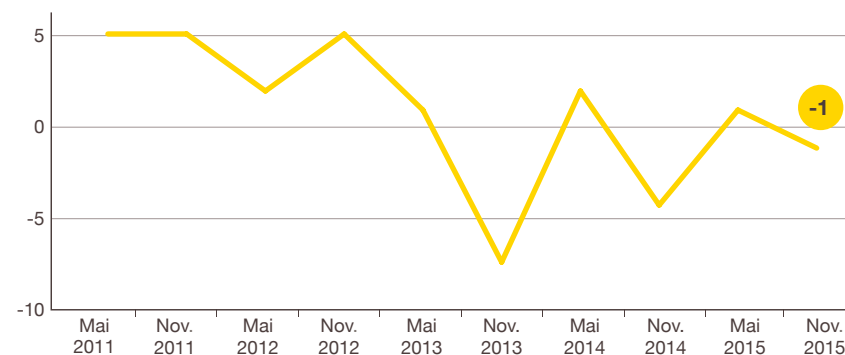
Les dirigeants sont cependant assez optimistes pour 2016, avec un indicateur avancé de l'activité au plus haut depuis fin 2010, à +13.

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

L'emploi a tout juste été maintenu en 2015
mais pourrait s'étoffer en 2016

Après avoir reculé en 2013 et 2014, les effectifs se sont stabilisés en 2015.

• 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 %



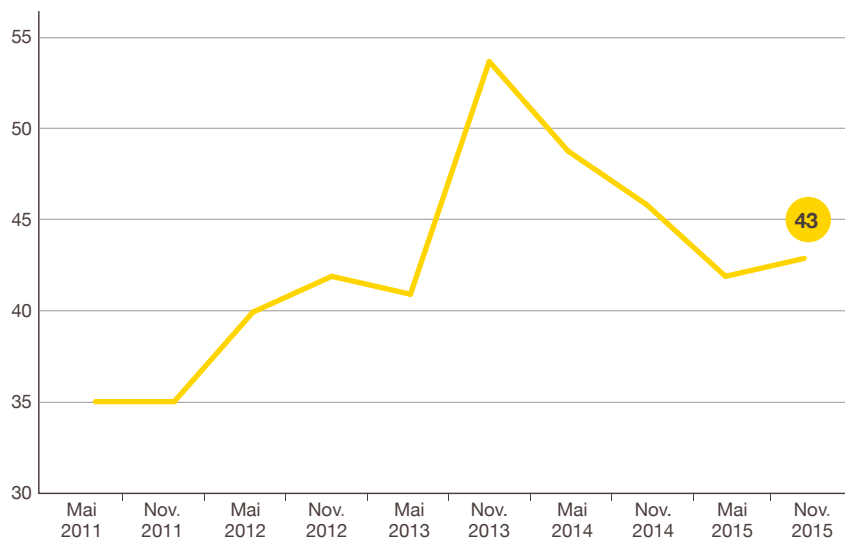
Source : Bpifrance Le Lab

En novembre 2015, les dirigeants de PME des Services aux particuliers envisagent une reprise significative des embauches en 2016, avec un indicateur avancé de l'emploi à +6, bien supérieur à celui de fin 2015 (-5).

L'état des trésoreries est resté stable au 2^e semestre 2015

En novembre, 43 % des dirigeants estiment tendue la situation de leur trésorerie, dans la continuité du 1^{er} semestre. Cette proportion est à mi-chemin entre le point bas du début de la décennie et le plus haut de fin 2013.

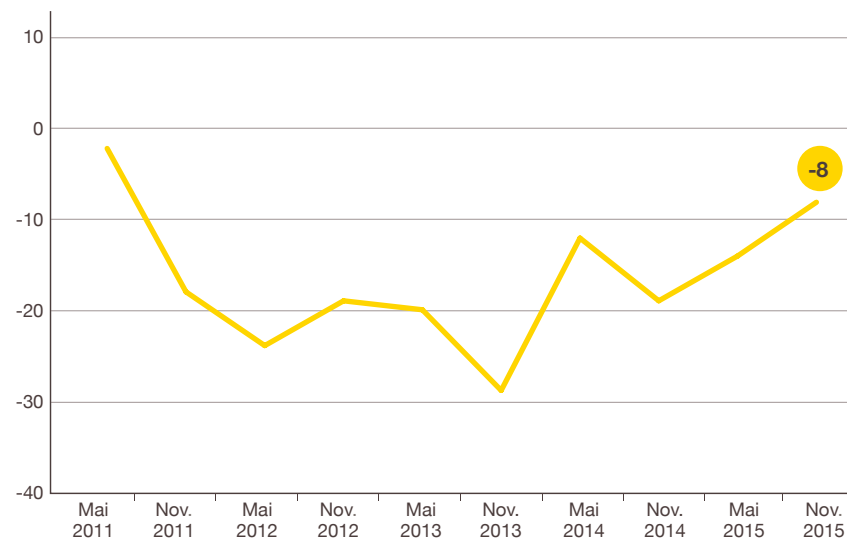
- PROPORTION DES PME DES SERVICES AUX PARTICULIERS ESTIMANT DIFFICILE L'ÉTAT DE LEUR TRÉSORERIE AU COURS DES 6 DERNIERS MOIS**
 EN %



Source : **Bpifrance Le Lab**

Avec une perspective de léger redressement de l'activité en 2016, les craintes de détérioration à court terme de l'état de la trésorerie s'atténuent.

- 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 62^e 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.

L'analyse porte sur les 4 560 premières réponses jugées complètes et fiables reçues avant le 28 novembre 2015.

Le secteur des Services, avec 1 232 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'opinions correspondent à des soldes de pourcentages d'opinions opposées :

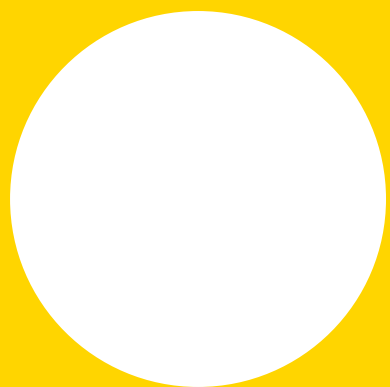
- Indicateur en évolution = $[(x \% \text{ « en hausse »}) - (y \% \text{ « en baisse »})] \times 100$
- Indicateur en niveau = $[(x \% \text{ « bon/aisé »}) - (y \% \text{ « mauvais/difficile »})] \times 100$

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.

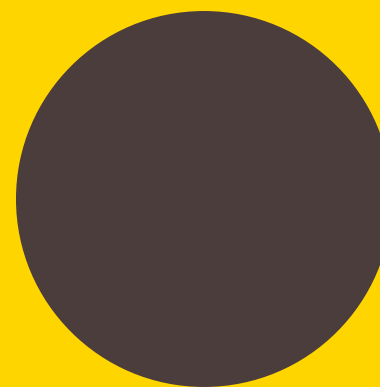
Une entreprise est qualifiée « innovante » si elle a réalisé au moins 1 des 5 actions suivantes au cours des 3 dernières années :

- 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



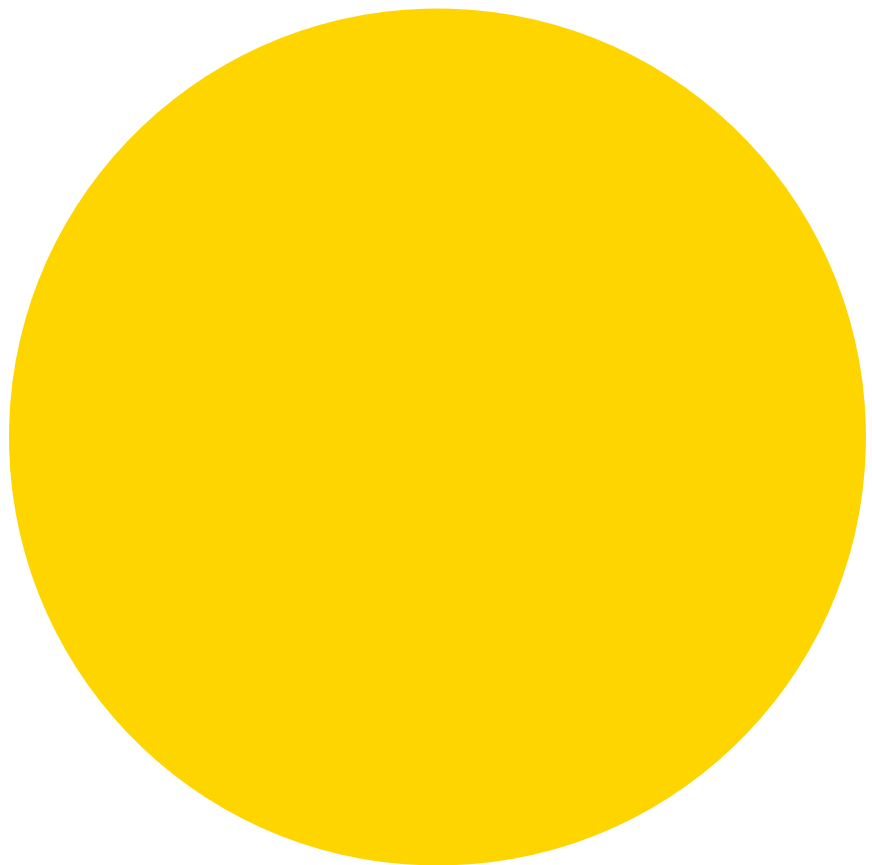
PME

62^e ENQUÊTE

DE CONJONCTURE

JANVIER 2016

TOURISME

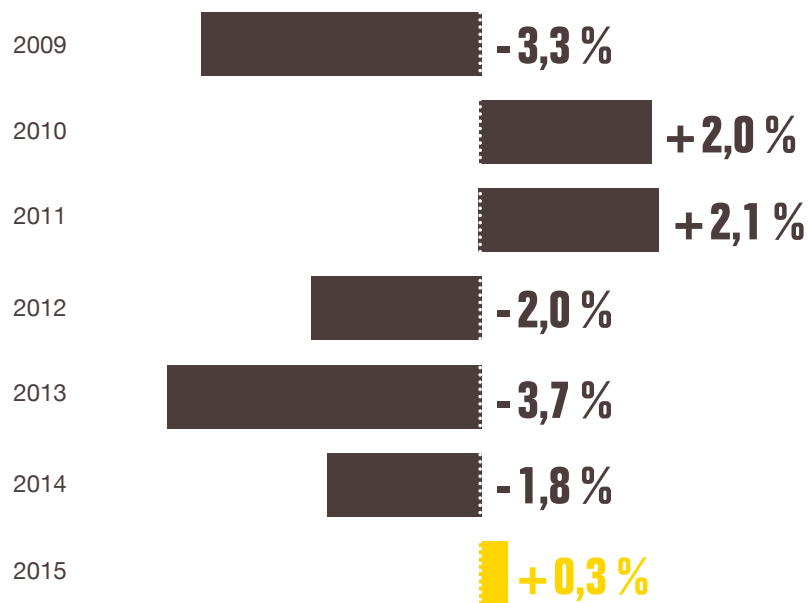


**UNE SITUATION
TOUJOURS DIFFICILE
MALGRÉ
LA STABILISATION
ANNONCÉE
DE L'ACTIVITÉ**

L'activité se redresse légèrement

Le CA 2015 est estimé en progression de +0,3 % en moyenne. C'est la première hausse depuis 2011.

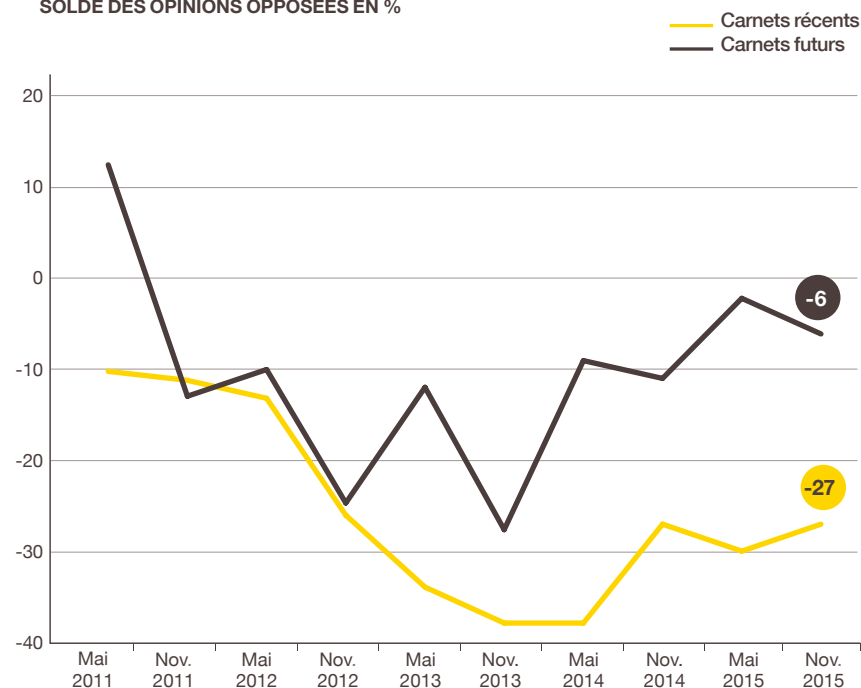
ÉVOLUTION MOYENNE DU CA ANNUEL DES PME DU TOURISME ESTIMATIONS DE NOVEMBRE



Source : Bpifrance Le Lab

En novembre 2015, les carnets de réservations sont au même niveau que fin 2014. La demande devrait se maintenir au cours des prochains mois, l'indicateur prévisionnel des réservations étant presque à l'équilibre, à -6, à comparer à -11 en novembre 2014.

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 %



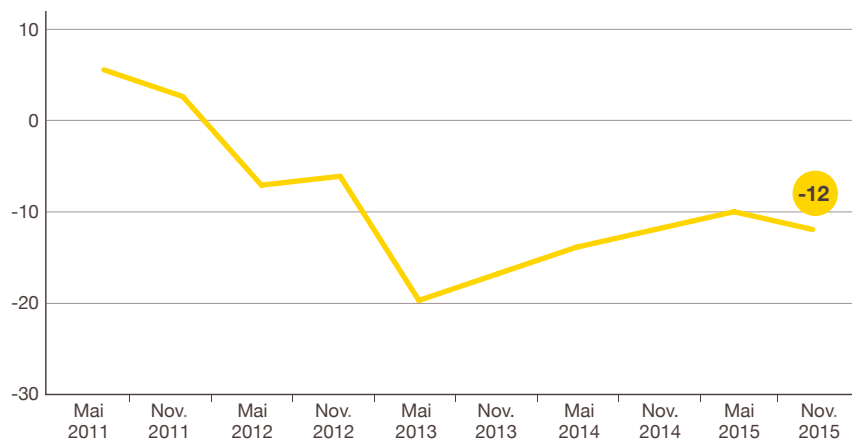
Source : Bpifrance Le Lab

Avec le raffermissement progressif de la demande, les PME du Tourisme anticipent une consolidation de leur activité en 2016, l'indicateur avancé étant quasi à l'équilibre, à -1, contre -9 fin 2014.

La contraction des effectifs s'est poursuivie en 2015

Malgré le léger redressement de l'activité observé en 2015, les baisses d'effectifs ont de nouveau été importantes.

- **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 %



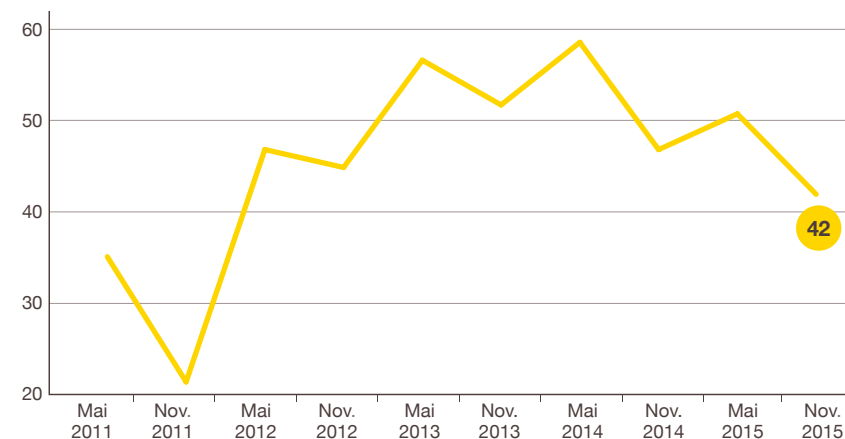
Source : **Bpifrance Le Lab**

Dans une perspective de simple maintien de l'activité en 2016, les effectifs sont prévus stables, l'indicateur avancé d'emploi s'inscrivant à -1 contre -9 en novembre 2014.

La situation financière reste fragile malgré l'assouplissement des trésoreries

En novembre 2015, 42 % des entreprises du Tourisme mentionnent des tensions de trésorerie au cours des 6 derniers mois. C'est 5 points de moins que fin 2014.

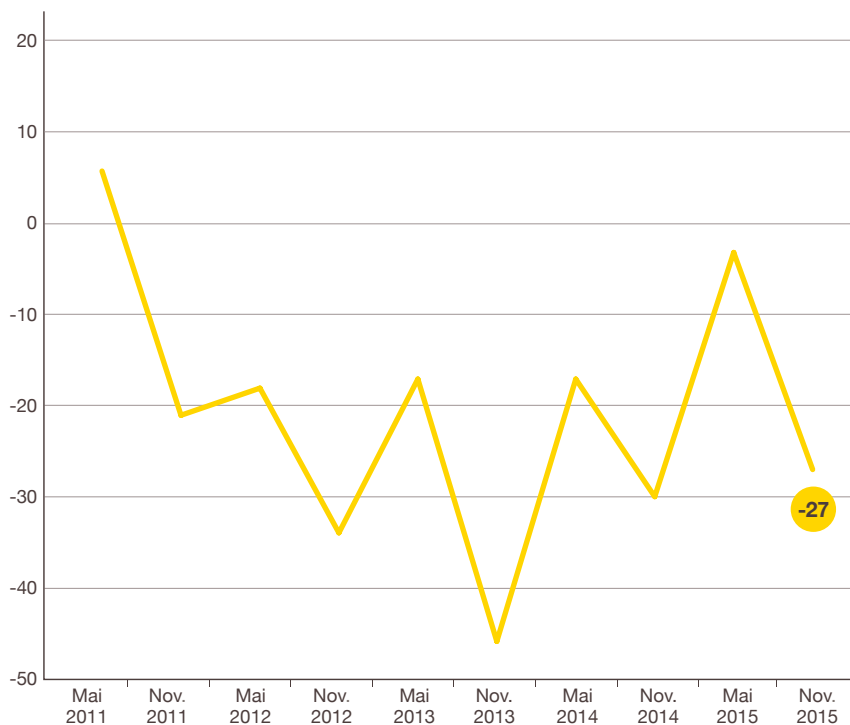
- **PROPORTION DES PME DU TOURISME ESTIMANT DIFFICILE L'ÉTAT DE LEUR TRÉSORERIE AU COURS DES 6 DERNIERS MOIS**
EN %



Source : **Bpifrance Le Lab**

L'état des trésoreries devrait se tendre sensiblement dans les 1^{ers} mois de 2016, en raison de l'habituelle baisse saisonnière de l'activité. Ainsi, l'indicateur prévisionnel ressort à -21, à comparer -3 en mai précédent et -30 en novembre 2014.

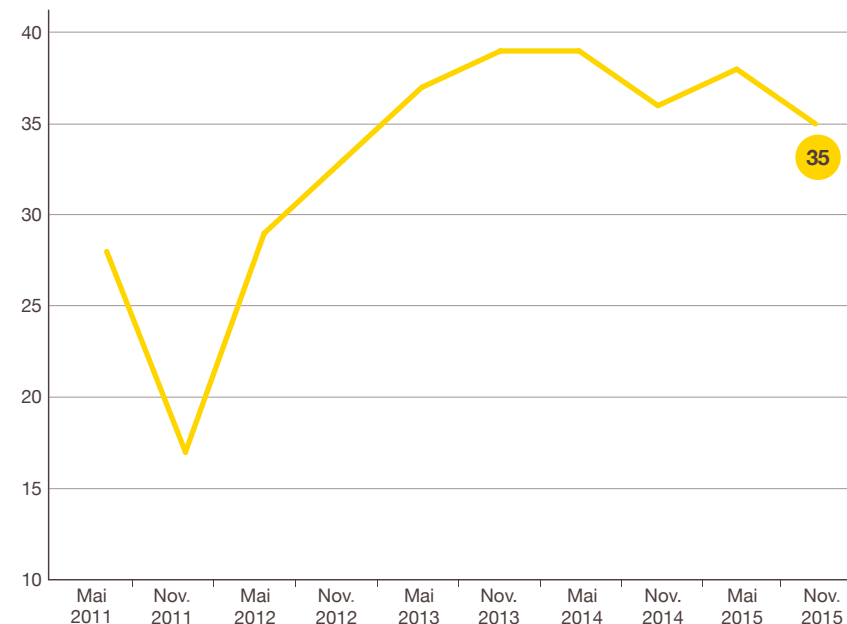
• **INDICATEUR PRÉVISIONNEL POUR LES 6 PROCHAINS MOIS DE LA SITUATION DE TRÉSORERIE DES PME DU TOURISME**
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



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. C'est le cas de 35 % d'entre elles, contre 21 % en moyenne tous secteurs confondus.

• **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**

Dans la précédente enquête effectuée en mai 2015, les résultats de l'exercice 2014 ont été jugés encore insuffisants, avec un indicateur de la rentabilité du dernier exercice ressortant à -20, contre -29 pour celui de 2013.

En novembre, les entreprises n'anticipent pas d'amélioration de leurs résultats 2015, l'indicateur prévisionnel de la rentabilité s'inscrivant à -24, à comparer à -28 en novembre 2014.

La rentabilité insuffisante freine l'accès au crédit à l'investissement

Le volume des investissements est estimé en sensible diminution en 2015, selon l'indicateur d'investissement qui s'établit à -8, après une quasi-stabilisation en 2014 (indicateur à -3).

En novembre, 23 % des dirigeants du secteur disent avoir des difficultés pour accéder au crédit à l'investissement, contre 21 % fin 2014. La proportion est actuellement plus de 2 fois supérieure à celle observée pour l'ensemble des PME, qui est de 10 % seulement.

MÉTHODOLOGIE

À l'occasion de la 62^e 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.

L'analyse porte sur les 4 560 premières réponses jugées complètes et fiables reçues avant le 28 novembre 2015.

Le secteur du Tourisme, avec 234 réponses, représente 5 % de l'échantillon national.

Définitions

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

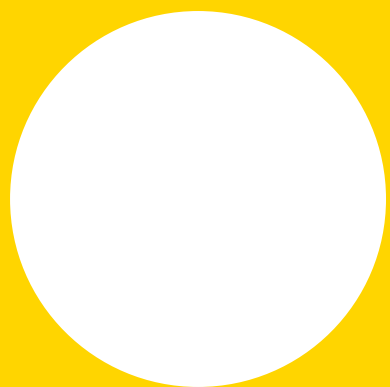
- Indicateur en évolution = $[(x \% \text{ « en hausse »}) - (y \% \text{ « en baisse »})] \times 100$
- Indicateur en niveau = $[(x \% \text{ « bon/aisé »}) - (y \% \text{ « mauvais/difficile »})] \times 100$

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.

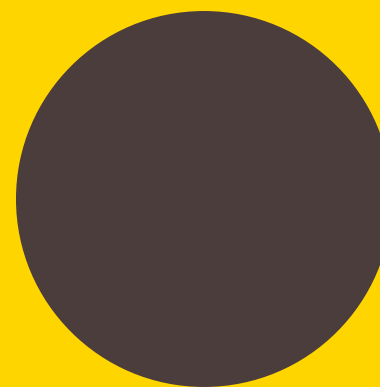
Une entreprise est qualifiée « innovante » si elle a réalisé au moins 1 des 5 actions suivantes au cours des 3 dernières années :

- 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



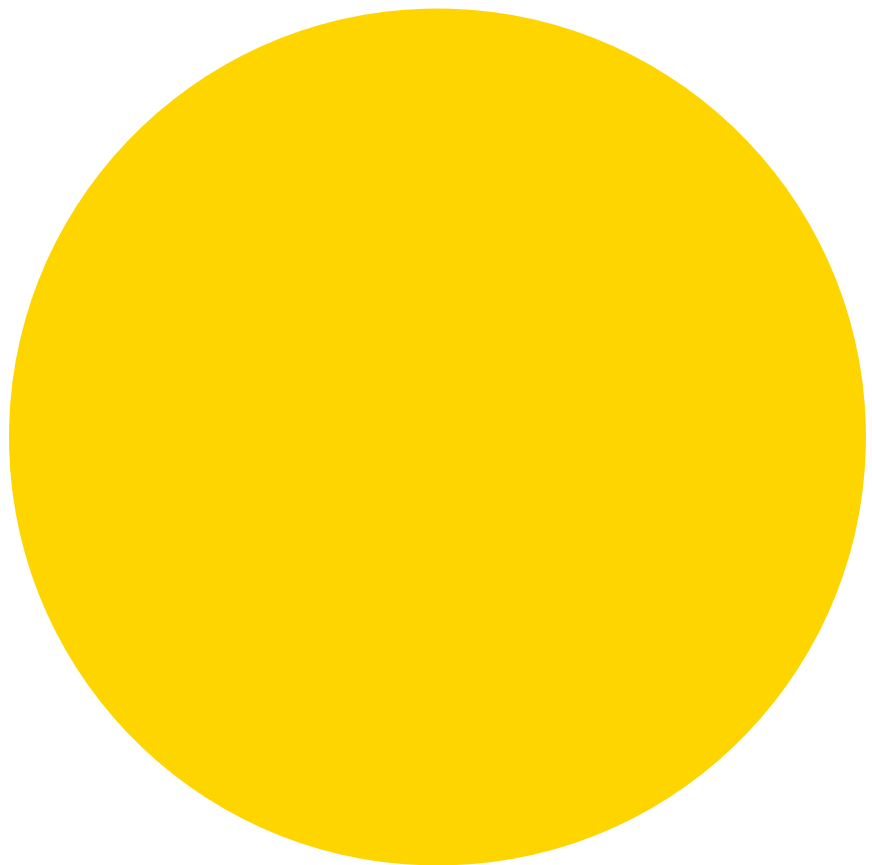
PME

62^e ENQUÊTE

DE CONJONCTURE

JANVIER 2016

TRANSPORTS

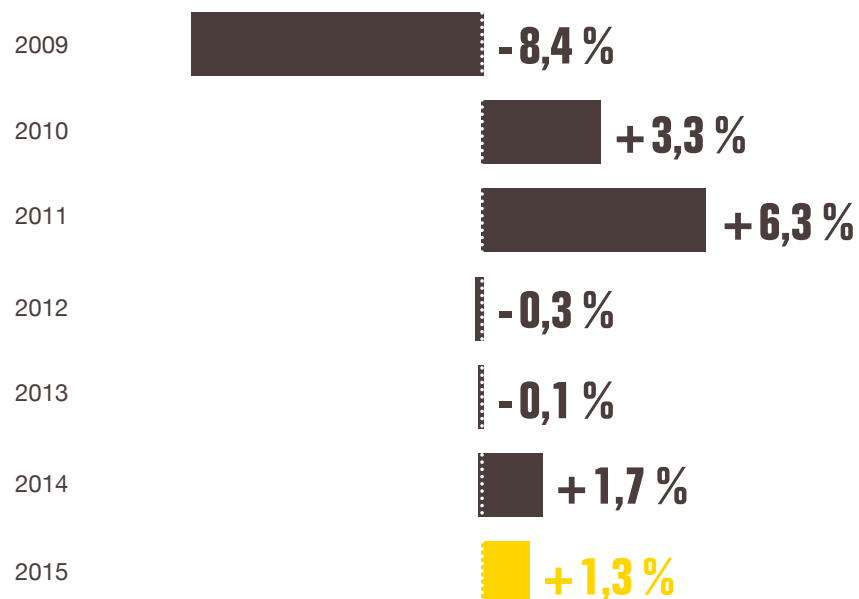


**UNE ANNÉE 2015
SATISFAISANTE ET
UN RÉEL OPTIMISME
POUR 2016**

L'activité croît modérément mais pourrait s'accélérer en 2016

Le CA 2015 est estimé en hausse de +1,3 % en moyenne, croissance modérée voisine de celle de 2014.

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

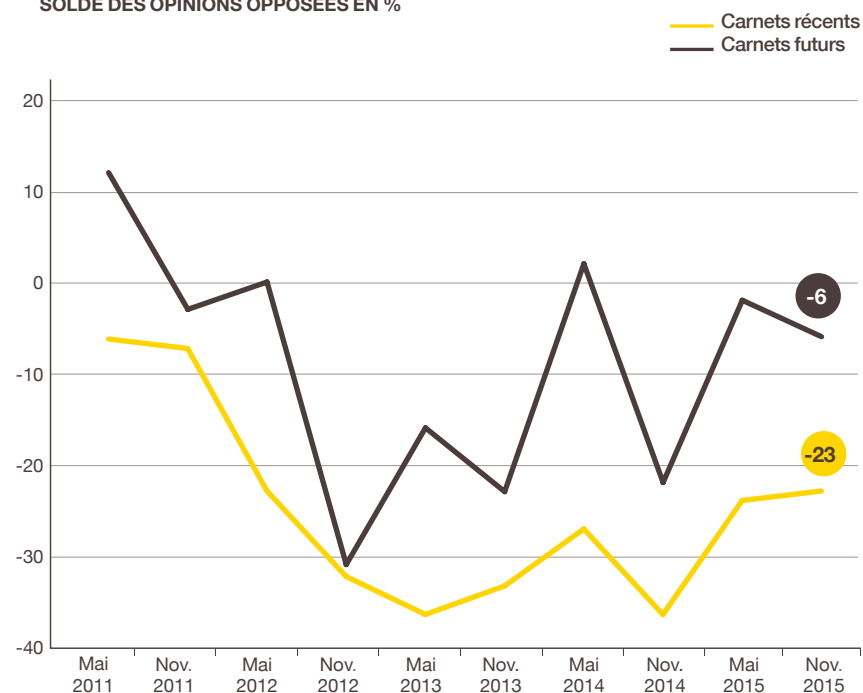


Source : Bpifrance Le Lab

En 2015, les carnets de commandes sont mieux garnis qu'en 2014 mais restent encore loin du niveau de 2011.

L'activité pourrait un peu ralentir au cours des 6 prochains mois, l'indicateur des carnets futurs reculant de 4 points, à -6.

• 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 %



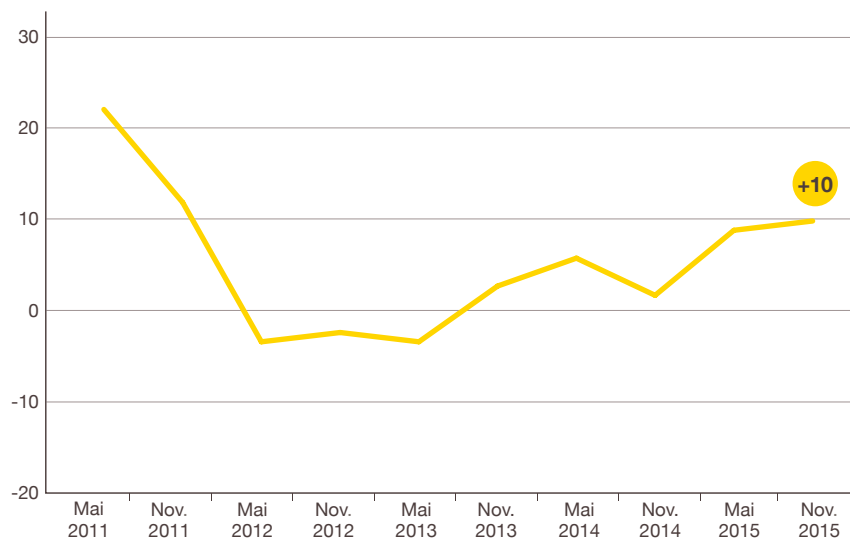
Source : Bpifrance Le Lab

Pour 2016 dans son ensemble, les PME des Transports anticipent une sensible croissance de l'activité, l'indicateur avancé s'inscrivant à +11, en hausse de 21 points sur 1 an.

Les embauches se sont accélérées

Les PME des Transports ont sensiblement accru le nombre de leurs salariés en 2015, l'indicateur courant de l'emploi étant au plus haut depuis fin 2011, à +10.

- **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**

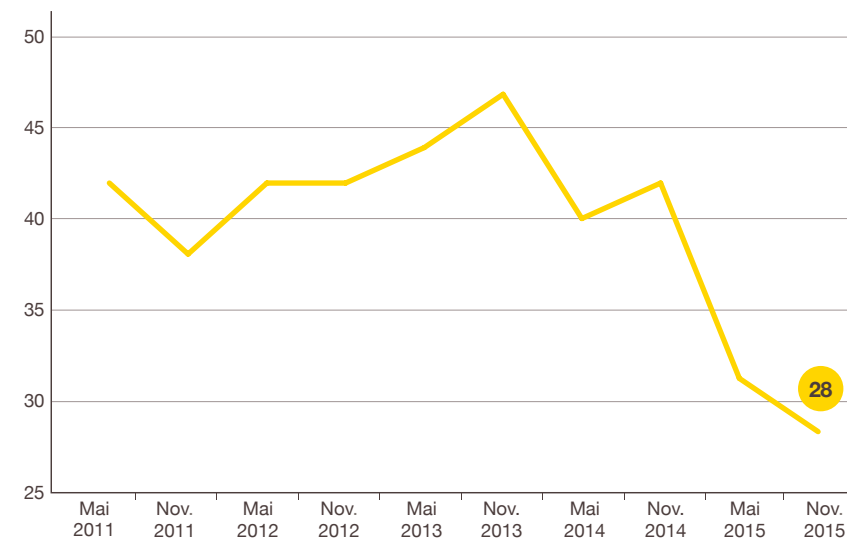
La croissance des effectifs devrait se prolonger à un rythme soutenu en 2016, l'indicateur avancé d'emploi s'inscrivant à +8, à comparer à -7 fin 2014.

Une sensible amélioration de la situation financière

La diminution du coût du travail avec le plein effet du CICE depuis le 1^{er} janvier 2015, conjuguée à la baisse prolongée du prix des carburants, favorisent l'amélioration de la situation financière des entreprises.

Les trésoreries se sont fortement assouplies depuis le début de l'année 2015 : 28 % seulement des entreprises font part de tensions au 2^e semestre, contre 42 % 1 an plus tôt.

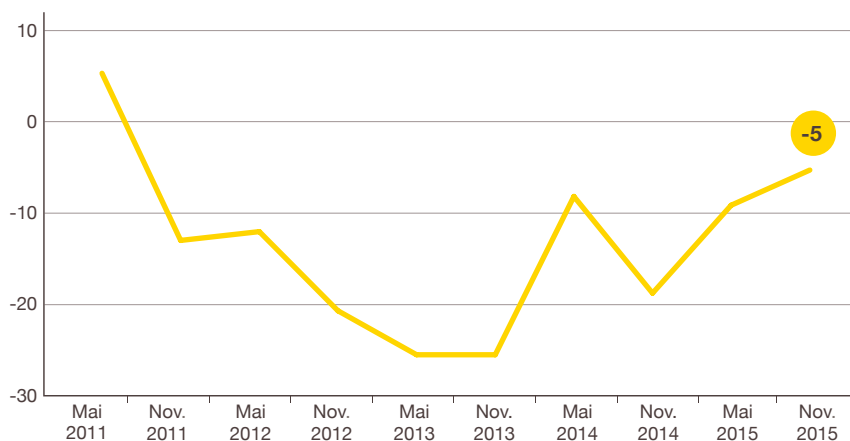
- **PROPORTION DES PME DES TRANSPORTS ESTIMANT DIFFICILE L'ÉTAT DE LEUR TRÉSORERIE AU COURS DES 6 DERNIERS MOIS**
EN %



Source : **Bpifrance Le Lab**

Peu de craintes de dégradation de la situation de trésorerie à court terme, l'indicateur prévisionnel poursuivant son redressement par rapport à novembre 2014, avec une hausse de 14 points, à -5.

• **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**

En mai 2015, le jugement des résultats financiers du dernier exercice a atteint son plus haut niveau, avec un indicateur de la rentabilité à -4 pour l'exercice 2014, contre -15 pour l'exercice 2013.

En novembre, les anticipations pour l'exercice en cours sont assez optimistes, l'indicateur prévisionnel de la rentabilité remontant de 19 points sur 12 mois, à -6.

Les investissements ont sensiblement augmenté en 2015

68 % des PME des Transports déclarent des investissements en 2015, proportion identique à celle observée en 2014. Cependant, l'indicateur du volume d'investissement ressort à +8, marquant une hausse de 7 points sur 1 an. C'est un record sectoriel, l'indicateur étant nul pour l'ensemble des PME, tous secteurs confondus.

Les anticipations d'investissement pour 2016 sont un peu plus prudentes : 46 % des entreprises envisagent d'investir, contre 45 % fin 2014, l'indicateur prévisionnel s'inscrivant à +4, à comparer à +7 fin 2014.

MÉTHODOLOGIE

À l'occasion de la 62^e 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.

L'analyse porte sur les 4 560 premières réponses jugées complètes et fiables reçues avant le 28 novembre 2015.

Le secteur des Transports, avec 247 réponses, représente 5 % de l'échantillon national.

Définitions

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

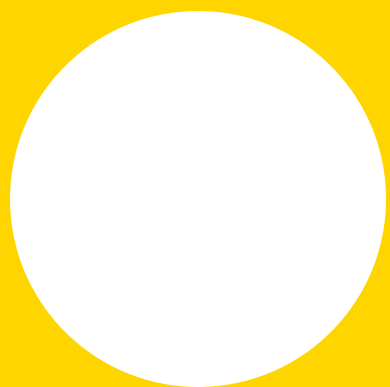
- Indicateur en évolution = $[(x \% \text{ « en hausse »}) - (y \% \text{ « en baisse »})] \times 100$
- Indicateur en niveau = $[(x \% \text{ « bon/aisé »}) - (y \% \text{ « mauvais/difficile »})] \times 100$

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.

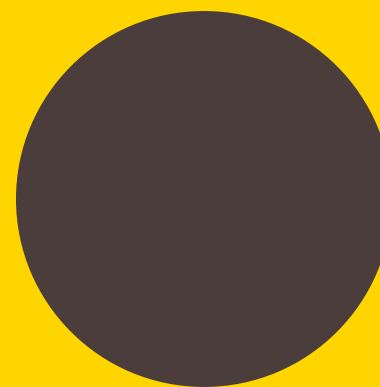
Une entreprise est qualifiée « innovante » si elle a réalisé au moins 1 des 5 actions suivantes au cours des 3 dernières années :

- 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