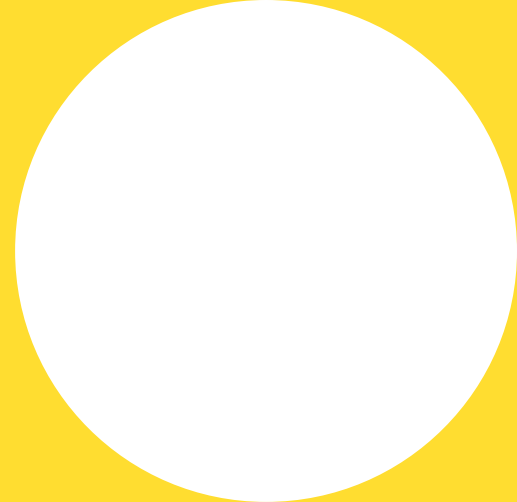


5. SECTEURS D'ACTIVITÉ



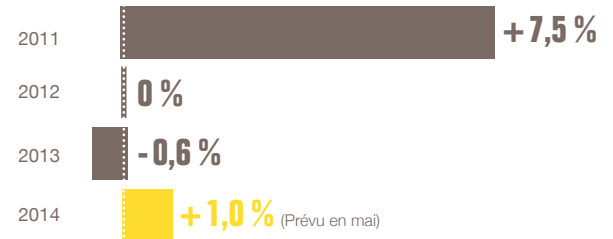
5.1

INDUSTRIE

Esquisse d'un redémarrage de l'activité et légère progression des effectifs

Activité en léger rebond

• ÉVOLUTION MOYENNE DU CA ANNUEL



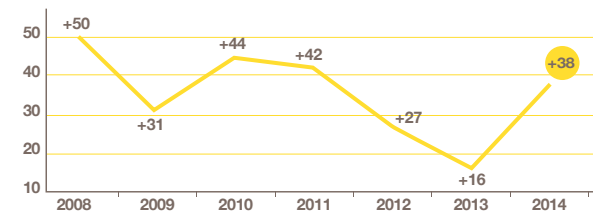
• Agroalimentaire :

Les entreprises prévoient une hausse de +1,0 % en moyenne de leur CA en 2014, après une progression estimée à +2,6 % en 2013. Les carnets de commandes ont continué de se regarnir, l'indicateur courant⁽¹⁾ ayant progressé de 5 points en 6 mois, à -3, au plus haut depuis fin 2011.

La demande semble très bien orientée, l'indicateur prévisionnel des commandes pour les 6 prochains mois faisant un bond de 13 points, à +19. En conséquence, les anticipations d'évolution de l'activité en 2015 sont optimistes, au plus haut depuis 2011.

• INDICATEUR AVANCÉ DE L'ACTIVITÉ POUR L'ANNÉE SUIVANTE (N+1)

SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : Bpifrance.

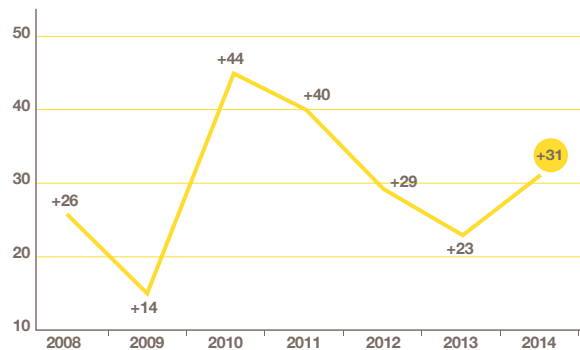
(1) Indicateur courant des carnets de commandes : différence entre les pourcentages des opinions « bien garni » et « faible ».

- **Biens intermédiaires :**

L'activité progresse pour la première fois depuis 2 ans, le CA 2014 étant prévu en hausse de +1,8 % en moyenne, suite à -0,7 % en 2012. Les carnets de commandes sont un peu plus étoffés, avec une hausse de 5 points de l'indicateur courant depuis fin 2013, à -22.

Le redressement pourrait s'accélérer, l'indicateur prévisionnel des commandes étant positif à +9, au plus haut depuis la mi-2011. Dans ce contexte, l'activité devrait poursuivre sa progression en 2015, l'indicateur avancé remontant de 8 points en 1 an, à +31.

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



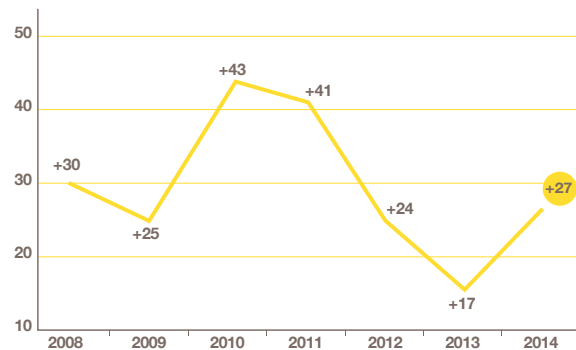
Source : Bpifrance.

- **Biens d'équipement :**

L'activité esquisse son redressement, avec une prévision de hausse du CA de +0,4 % en 2014, après -0,6 % en 2013. Le niveau de commandes est toujours faible, l'indicateur courant perdant encore 3 points depuis novembre, à -23 en mai.

La demande est attendue en sensible reprise, l'indicateur des commandes pour les 6 prochains mois étant positif pour la première fois depuis la mi-2011, à +5. En conséquence, une légère accélération de l'activité est anticipée pour 2015.

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



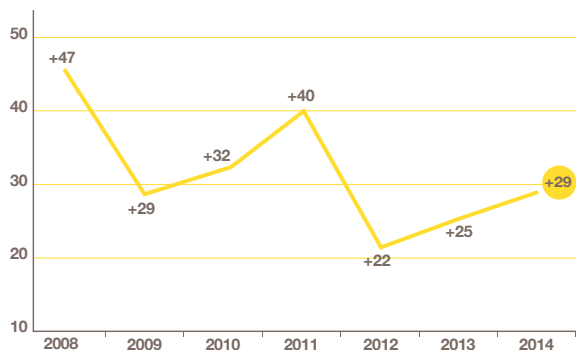
Source : Bpifrance.

• **Biens de consommation :**

C'est la seule branche de l'industrie manufacturière où l'activité continue de s'étioler. Après un recul du CA 2013 estimé à -2,3 % en moyenne, les PME prévoient en mai un nouvel effritement de -0,4 % pour 2014. Les carnets de commandes des 6 derniers mois sont un peu moins minces, l'indicateur courant ayant regagné 7 points depuis novembre 2013, à -20 en mai.

Cependant, peu d'espoir de progression de la demande à court terme, selon l'indicateur avancé des commandes à -4 en mai, après -1 en novembre précédent. Au final, les premières anticipations d'évolution de l'activité en 2015 sont assez ternes.

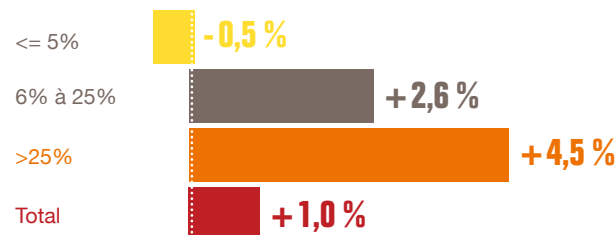
• **INDICATEUR AVANCÉ DE L'ACTIVITÉ POUR L'ANNÉE SUIVANTE (N+1)**
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : Bpifrance.

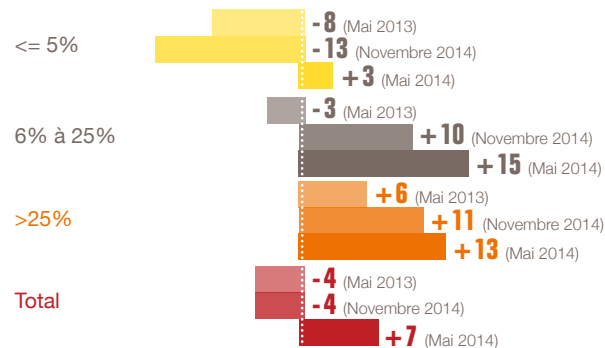
L'activité repart chez les PMI exportatrices

• **ÉVOLUTION MOYENNE DU CA 2014 PRÉVUE EN MAI SELON LA PART DE L'ACTIVITÉ À L'EXPORTATION**



Les carnets de commandes prévus pour les 6 prochains mois sont en hausse modérée chez les PMI exportatrices et se stabilisent chez celles qui n'exportent pas ou très peu.

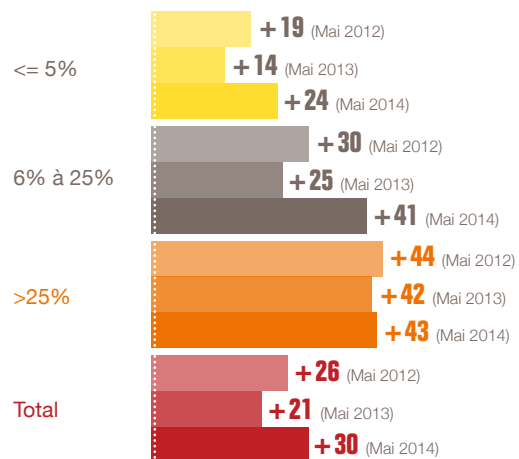
• **INDICATEUR PRÉVISIONNEL DES CARNETS DE COMMANDES SELON LA PART DE L'ACTIVITÉ À L'EXPORTATION**
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : Bpifrance.

Au final, les PMI anticipent toutes une progression de leur activité en 2015. Ces prévisions avancées se maintiennent à un niveau assez élevé depuis 2 ans chez les PMI très exportatrices, tandis qu'elles se redressent chez les autres.

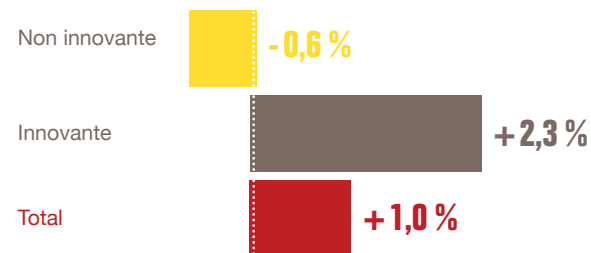
• **INDICATEUR AVANCÉ DE L'ACTIVITÉ POUR L'ANNÉE SUIVANTE (N+1) SELON LA PART DE L'ACTIVITÉ À L'EXPORTATION**
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : Bpifrance.

L'activité croît chez les PMI innovantes mais stagne chez les PMI non innovantes

• **ÉVOLUTION MOYENNE DU CA 2014 PRÉVUE EN MAI SELON LA QUALIFICATION INNOVANTE (1) OU NON DE L'ENTREPRISE**

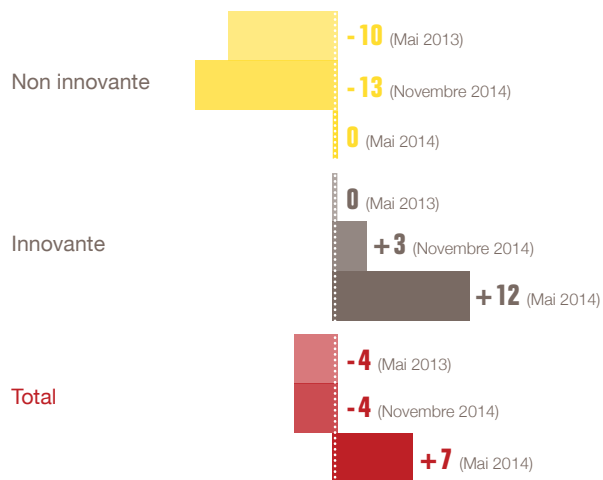


Source : Bpifrance.

(1) Cf. définition p.159.

Au second semestre 2014, les carnets de commandes sont attendus en hausse chez les PMI innovantes et devraient se maintenir chez les PMI non innovantes.

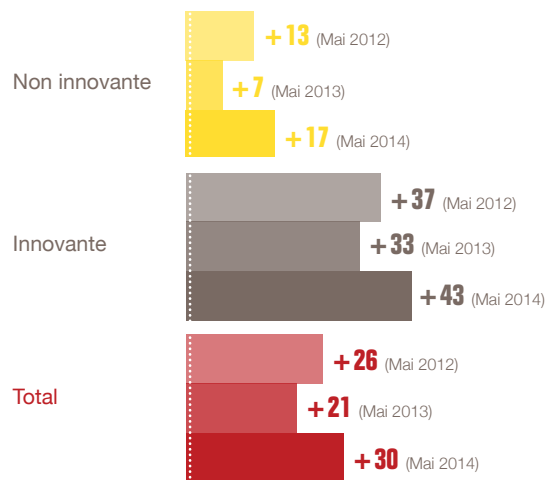
• **INDICATEUR PRÉVISIONNEL DES CARNETS DE COMMANDES SELON LA QUALIFICATION INNOVANTE OU NON DE L'ENTREPRISE**
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : Bpifrance.

Pour 2015, les PMI innovantes anticipent une progression nettement supérieure à celles des PMI non innovantes.

• **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 %



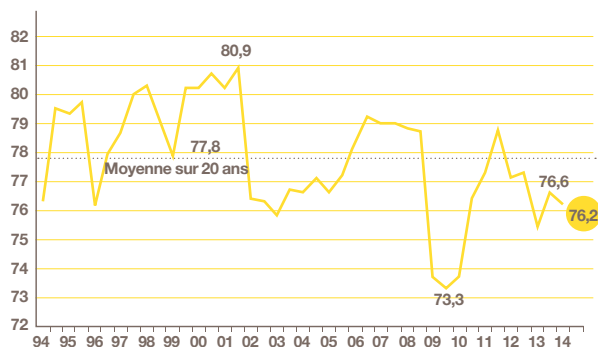
Source : Bpifrance.

L'investissement des PMI est en voie de stabilisation

En mai 2014, 54 % des entreprises disent avoir déjà investi ou prévoient d'investir dans l'année. Cette proportion est supérieure de 2 points à celle observée en mai 2013 pour cette année-là. En outre, l'indicateur courant du volume d'investissement est en hausse de 6 points sur 1 an, à -4. La conjugaison des 2 paramètres conduit à estimer que les PMI devraient quasi stabiliser leurs investissements en 2014.

En revanche, on ne peut pas encore anticiper d'accélération de l'investissement des PMI d'ici la fin de l'année, leurs capacités de production demeurant excédentaires. En effet, le taux moyen d'utilisation des capacités installées a reperdu 0,4 point en 6 mois, à 76,2 %, ce qui le situe à 1,6 point en dessous de sa moyenne de long terme (77,8 %).

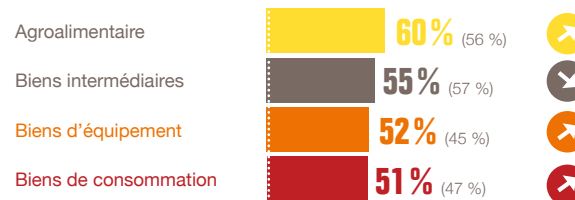
• TAUX MOYEN D'UTILISATION DES CAPACITÉS INDUSTRIELLES EN % DES CAPACITÉS TOTALES DISPONIBLES



Source : Bpifrance.

En termes sectoriels, la proportion de PMI annonçant des investissements en 2014 est en sensible augmentation par rapport à 2013 dans toutes les branches, excepté celle des biens d'équipement.

• PROPORTION DE PMI « PRÉVOYANT EN MAI D'INVESTIR DANS L'ANNÉE » SELON LA BRANCHE D'ACTIVITÉ (Rappel en mai 2013 pour 2013)



D'après l'indicateur prévisionnel d'investissement pour 2014, les PMI prévoient de maintenir le volume de leurs investissements dans l'agroalimentaire et les biens intermédiaires, mais de les limiter dans les biens d'équipement et surtout les biens de consommation.

• INDICATEUR PRÉVISIONNEL DU VOLUME D'INVESTISSEMENT DES PMI POUR L'ANNÉE (N) EN COURS SELON LA BRANCHE D'ACTIVITÉ SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN % (Rappel en mai 2013 pour 2013)

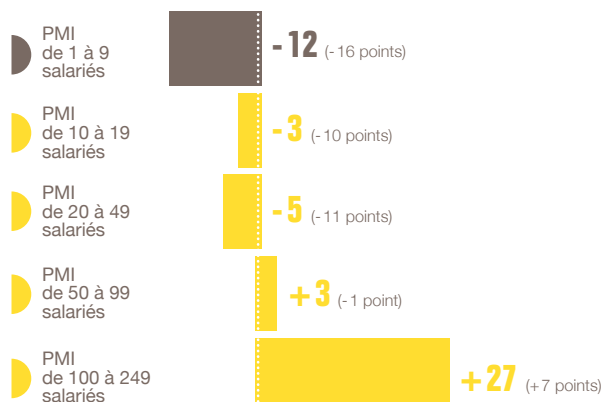


Source : Bpifrance.

Les prévisions d'investissement sont en forte hausse chez les PMI de 100 à 249 salariés et encore en sensible recul chez celles de moins de 10 salariés.

• **INDICATEUR PRÉVISIONNEL DU VOLUME D'INVESTISSEMENT DES PMI POUR L'ANNÉE (N) EN COURS SELON LA TAILLE DE L'ENTREPRISE**

SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %
(Rappel en mai 2013 pour 2013)



Source : Bpifrance.

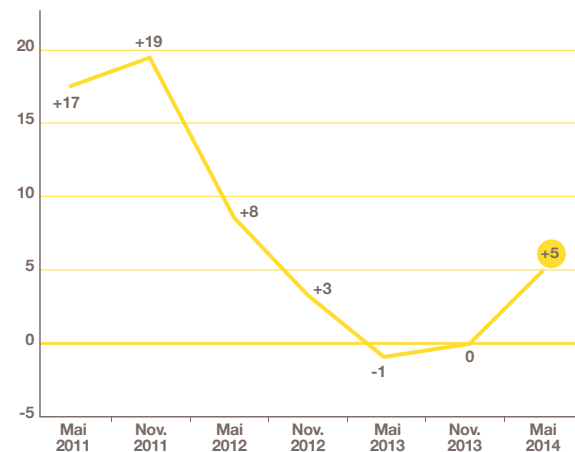
Les PMI exportatrices pensent légèrement accroître leurs investissements en 2014, avec un indicateur prévisionnel du volume d'investissement à +6, à comparer à -10 pour les non exportatrices.

Les PMI « innovantes » devraient maintenir le volume d'investissement cette année (indicateur prévisionnel à -1) contrairement aux « non innovantes » (-8).

Les PMI accroissent légèrement leurs effectifs depuis le début de 2014

Le modeste rebond de l'activité a permis aux entreprises d'augmenter légèrement le nombre de leurs salariés, l'indicateur courant d'emploi remontant de 5 points en 6 mois, à +5.

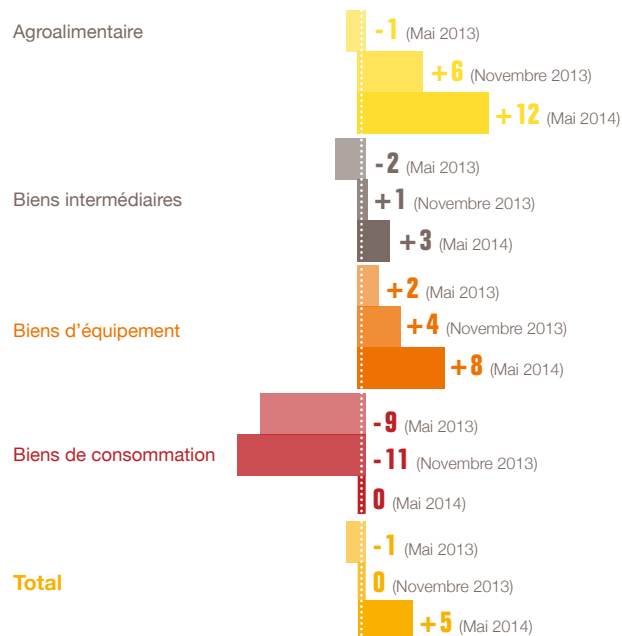
• **INDICATEUR D'EMPLOI POUR L'ANNÉE EN COURS (N) PAR RAPPORT À LA FIN DE L'ANNÉE PRÉCÉDENTE (N-1)**
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : Bpifrance.

Les effectifs sont stables ou progressent dans toutes les branches d'activité.

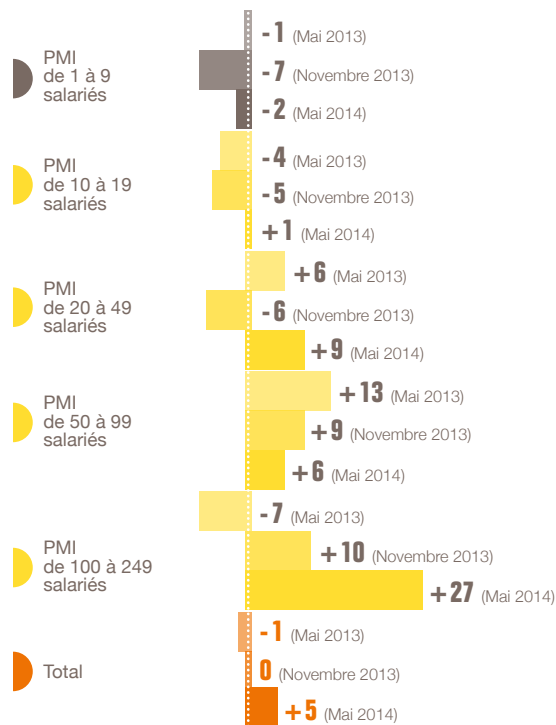
• **INDICATEUR D'EMPLOI POUR L'ANNÉE EN COURS (N) SELON LA BRANCHE D'ACTIVITÉ PAR RAPPORT À LA FIN DE L'ANNÉE PRÉCÉDENTE (N-1)**
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : Bpifrance.

Les effectifs augmentent essentiellement dans les PMI de plus de 20 salariés.

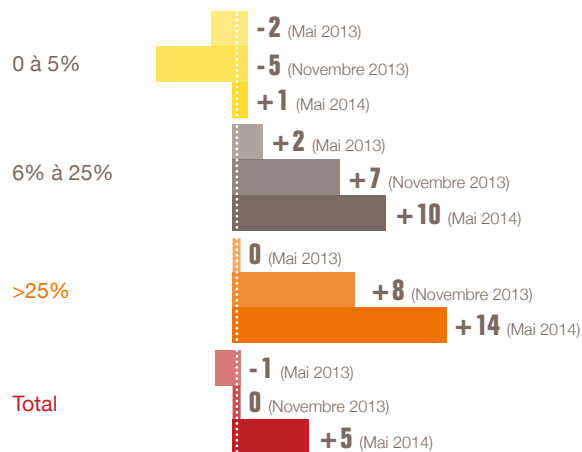
• **INDICATEURS COURANTS D'EMPLOI POUR L'ANNÉE EN COURS (N) SELON LA TAILLE SALARIALE DES ENTREPRISES PAR RAPPORT À LA FIN DE L'ANNÉE PRÉCÉDENTE (N-1)**
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : Bpifrance.

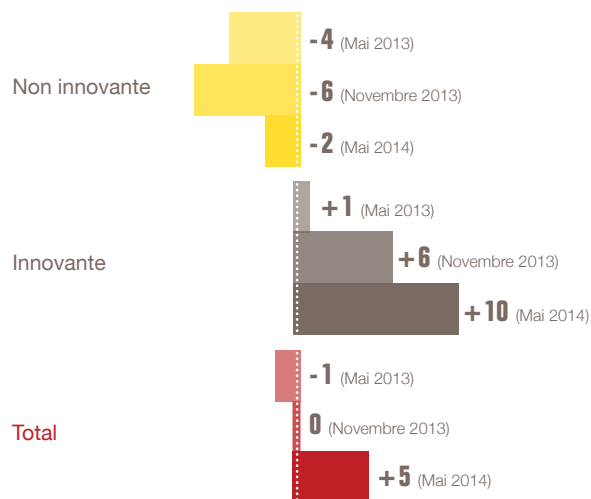
Les PMI qui exportent et innovent accélèrent la croissance du nombre de leurs salariés. Les effectifs se stabilisent chez les autres, après avoir décliné en 2013.

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



Source : Bpifrance.

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



Source : Bpifrance.

Pour 2015, les anticipations d'évolution des effectifs sont modérées, l'indicateur avancé à +16 est en hausse de 6 points en 1 an et retrouve son niveau de mai 2012.

Ni la taille de l'entreprise, ni ses performances à l'exportation n'ont vraiment d'incidence sur cet indicateur avancé de l'emploi.

Toutefois, il est négatif à -10 chez les PMI qualifiées « non innovantes », alors qu'il est positif à +4 chez les « innovantes ».

5.2

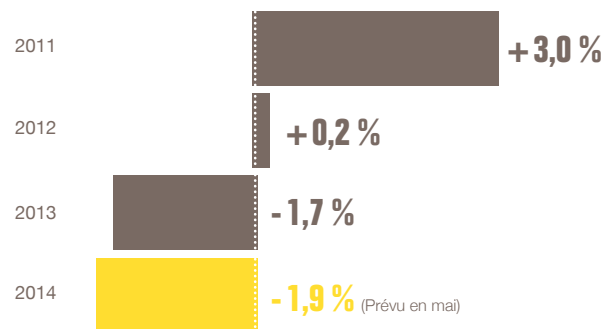
CONSTRUCTION

Activité déprimée et situation financière fragilisée

L'activité est en net ralentissement, tant dans le bâtiment que dans les travaux publics et les anticipations pour 2015 sont assez sombres

Les PME du **bâtiment** prévoient une baisse de leur CA de 2014 équivalente à celle de 2013.

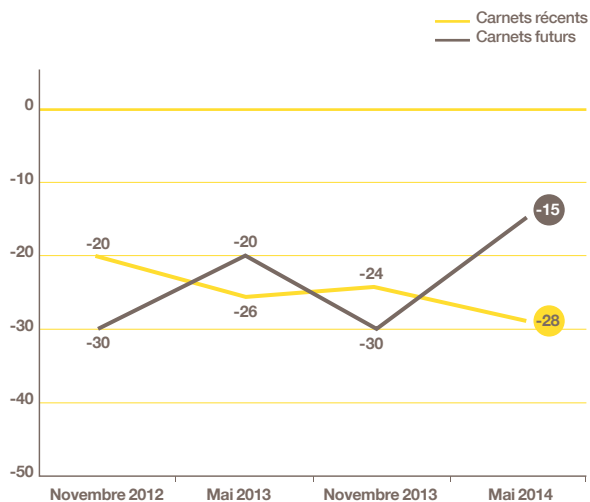
• ÉVOLUTION MOYENNE DU CA ANNUEL DANS LE BÂTIMENT



Source : Bpifrance.

Les carnets d'ordres ont continué à s'amincir au cours des 6 derniers mois et les commandes de travaux attendues à court terme sont toujours en diminution, mais moins fortement qu'en 2012 et 2013.

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

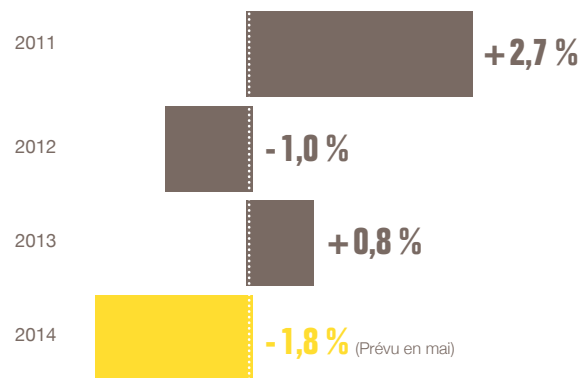


Source : Bpifrance.

En conséquence, les anticipations d'évolution de l'activité en 2015 sont assez sombres, avec un indicateur avancé à -6, à un niveau cependant beaucoup moins négatif qu'en mai 2013 (-17).

Dans les **travaux publics**, l'activité est anticipée en sensible recul en 2014.

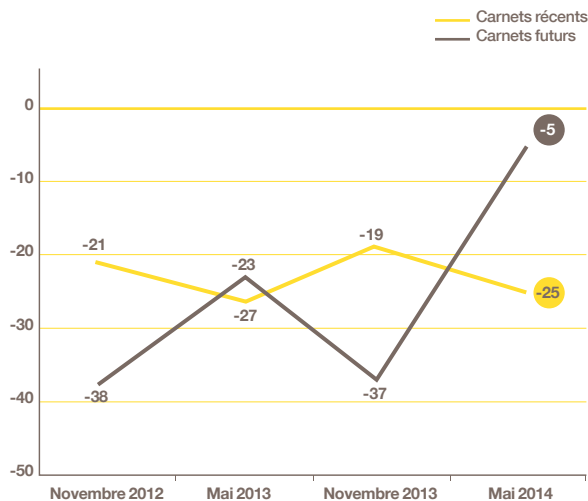
• **ÉVOLUTION MOYENNE DU CA ANNUEL DANS LES TRAVAUX PUBLICS**



Source : Bpifrance.

Les marchés conclus au cours des 6 derniers mois se sont encore réduits mais devraient à peu près se stabiliser d'ici fin 2014.

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



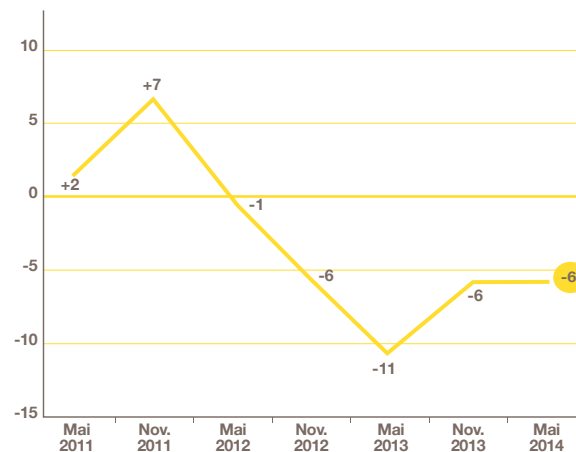
Source : Bpifrance.

En fin de compte, les PME de travaux publics anticipent une légère baisse de leur activité en 2015, l'indicateur avancé de mai remontant de 17 points en 12 mois, à -9.

Les effectifs sont en diminution, plus prononcée dans le bâtiment que dans les travaux publics

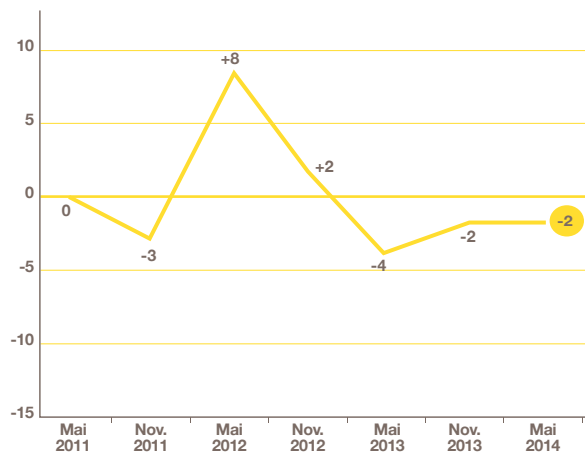
La réduction du nombre des salariés s'est poursuivie sur les premiers mois de 2014 au même rythme qu'en 2013, dans les 2 branches de la construction.

- **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.

- **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.

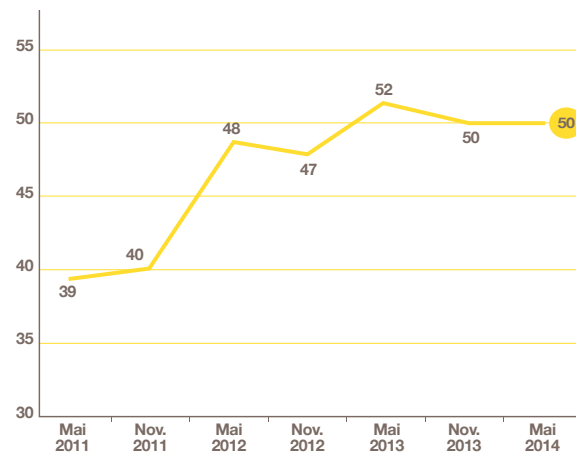
Pour 2015, les anticipations d'évolution des effectifs restent légèrement négatives. Les PME du bâtiment ont un indicateur avancé d'emploi à -3, contre -10 en mai 2013.

Dans les TP, cet indicateur prévisionnel pour l'année suivante s'établit à -7, à comparer à -12 en mai 2013.

La situation financière est plus fragile dans le bâtiment que dans les TP

La situation de la trésorerie est demeurée tendue pour la moitié des entreprises du **bâtiment**.

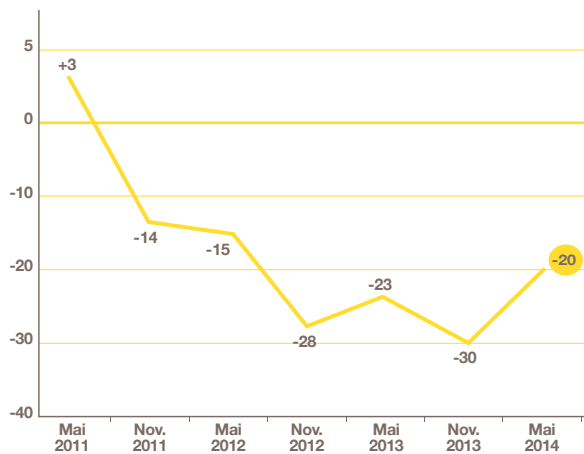
- **PROPORTION DES PME DU BÂTIMENT ESTIMANT DIFFICILE L'ÉTAT DE LEUR TRÉSORERIE AU COURS DES 6 DERNIERS MOIS**



Source : Bpifrance.

La situation de trésorerie ne devrait guère se détendre au second semestre 2014 pour les PME du bâtiment.

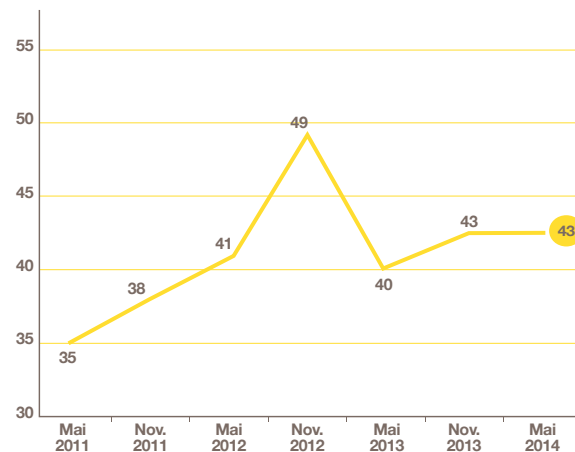
- **INDICATEUR PRÉVISIONNEL POUR LES 6 PROCHAINS MOIS DE LA SITUATION DE TRÉSORERIE DES PME DU BÂTIMENT**
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : Bpifrance.

Dans les **travaux publics**, la situation de la trésorerie récente est stable par rapport au semestre précédent.

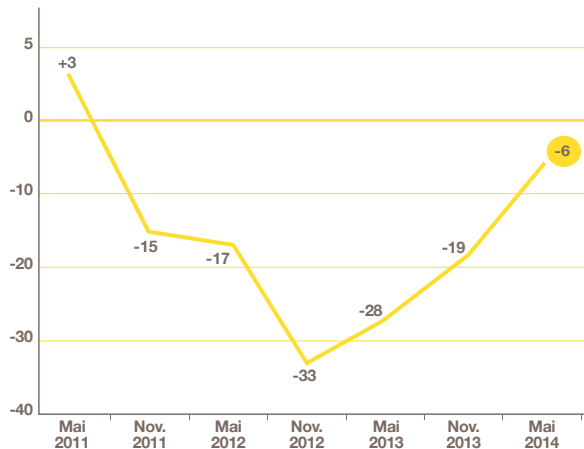
- **PROPORTION DES PME DES TRAVAUX PUBLICS ESTIMANT DIFFICILE L'ÉTAT DE LEUR TRÉSORERIE AU COURS DES 6 DERNIERS MOIS**



Source : Bpifrance.

La situation est attendue à peu près stable à court terme.

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

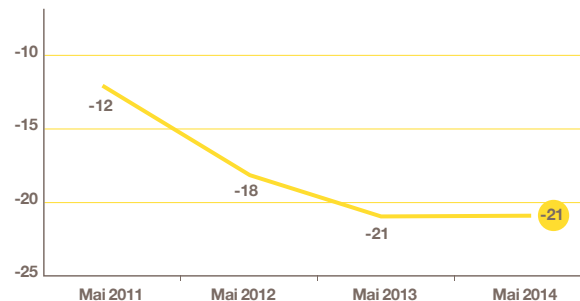


Source : Bpifrance.

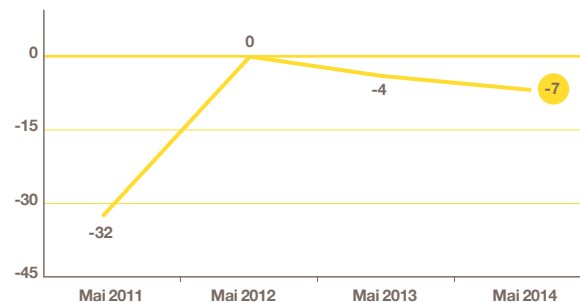
La rentabilité est jugée très insuffisante dans le bâtiment, beaucoup moins dans les travaux publics.

Les résultats du dernier exercice sont considérés toujours aussi dégradés dans le bâtiment. Le jugement est meilleur dans les travaux publics, quoique en léger recul sur 1 an.

- **INDICATEUR DE LA RENTABILITÉ DU DERNIER EXERCICE DANS LE BÂTIMENT**
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



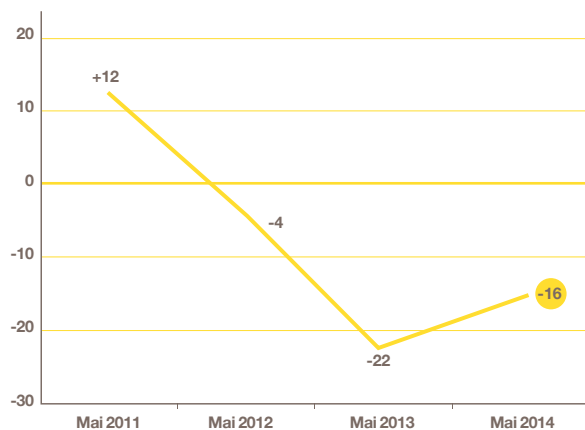
- **INDICATEUR DE LA RENTABILITÉ DU DERNIER EXERCICE DANS LES TRAVAUX PUBLICS**
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : Bpifrance.

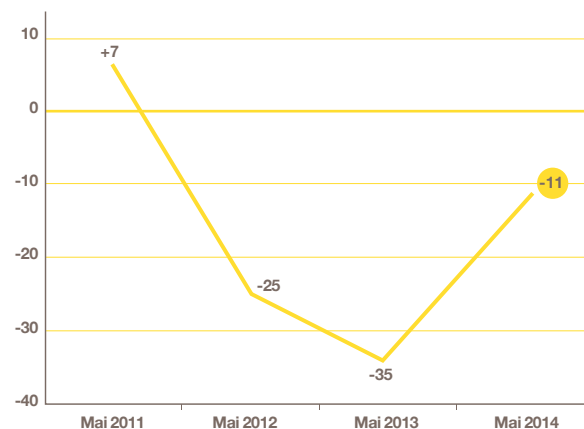
Les anticipations d'évolution des résultats pour l'exercice 2014 en cours sont assez négatives dans les 2 branches, du fait de médiocres perspectives d'activité.

- **INDICATEUR PRÉVISIONNEL DE LA RENTABILITÉ POUR L'EXERCICE EN COURS DANS LE BÂTIMENT**
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : Bpifrance.

- **INDICATEUR PRÉVISIONNEL DE LA RENTABILITÉ POUR L'EXERCICE EN COURS DANS LES TRAVAUX PUBLICS**
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : Bpifrance.

5.3

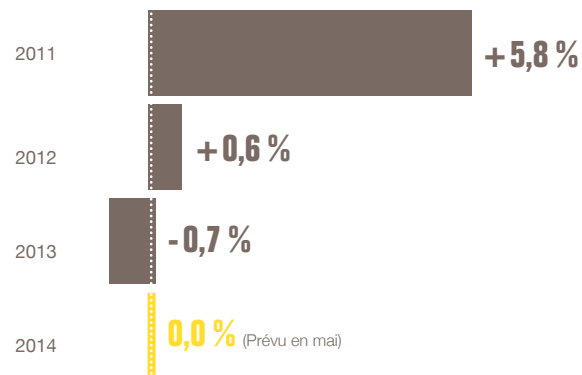
COMMERCE

La situation cesse de se dégrader dans toutes les branches mais pas encore de réelles perspectives de reprise

Commerce de gros Stabilisation de l'activité, faible hausse des effectifs et légère amélioration de la trésorerie

- L'activité se stabilise après un léger recul en 2013

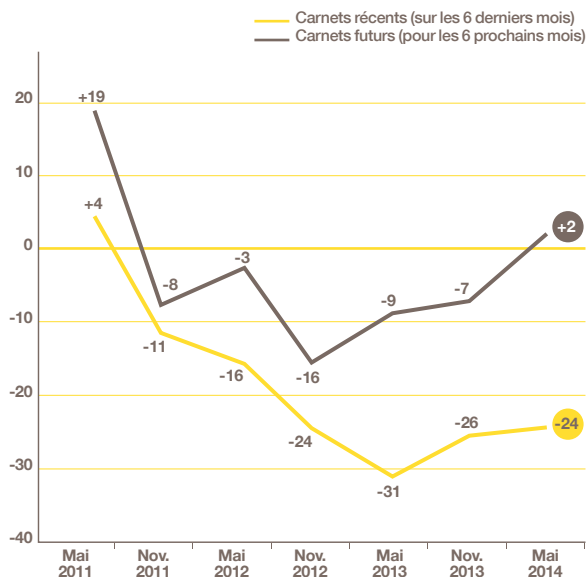
- ÉVOLUTION MOYENNE DU CA ANNUEL DES PME DU COMMERCE DE GROS



Source : Bpifrance.

En mai, les carnets de commandes sont presque aussi minces qu'en novembre 2013. Toutefois, ils ne devraient plus diminuer d'ici la fin de l'année.

• **INDICATEUR DES CARNETS DE COMMANDES DES PME DU COMMERCE DE GROS**
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %

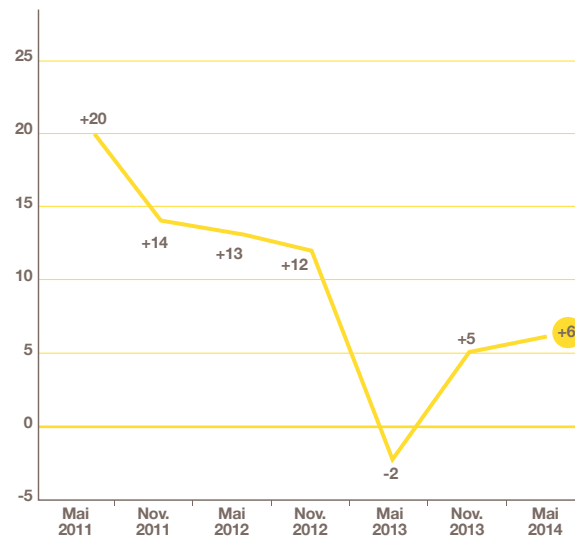


Source : Bpifrance.

Dans cette perspective de léger redressement de la demande à court terme, l'activité devrait s'accélérer un peu en 2015. En effet, l'indicateur avancé de l'activité est au plus haut depuis 2011, à +29, en augmentation de 15 points sur 1 an.

• **Légère progression des effectifs**

• **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 %



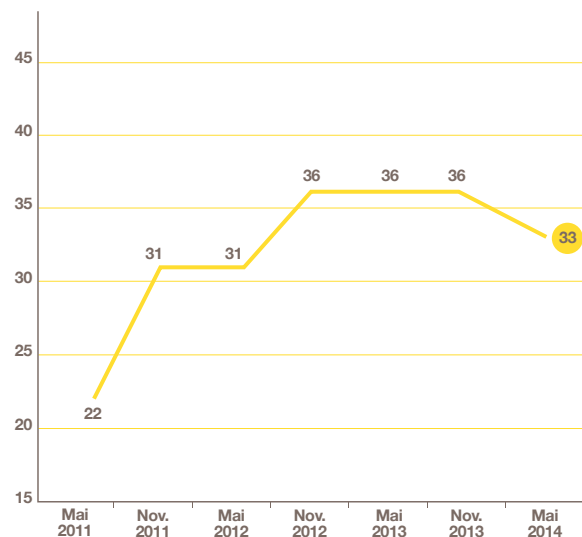
Source : Bpifrance.

Une sensible accélération des embauches est prévue en 2015, l'indicateur avancé d'emploi gagnant 7 points en 1 an, à +16.

• Amélioration de la situation de trésorerie

La situation de trésorerie s'est un peu détendue, 33 % des entreprises disant avoir rencontré des difficultés au cours des 6 derniers mois contre 36 % en novembre dernier et 40 % pour l'ensemble des PME.

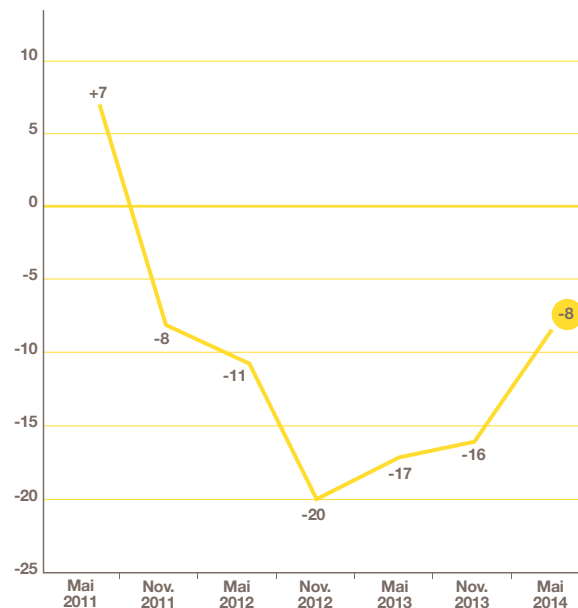
• PROPORTION DES PME DU COMMERCE DE GROS ESTIMANT DIFFICILE L'ÉTAT DE LEUR TRÉSORERIE AU COURS DES 6 DERNIERS MOIS



Source : Bpifrance.

Les craintes de durcissement des trésoreries à court terme s'estompent.

• 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.

Les résultats de l'exercice 2013 se sont très légèrement dégradés, avec un indicateur de la rentabilité en recul de 3 points, à -5, contre -2 en mai 2013 pour les résultats obtenus en 2012.

En 2014, la rentabilité pourrait se stabiliser, l'indicateur prévisionnel de la rentabilité, tout proche de l'équilibre à -2, gagnant 13 points en 1 an.

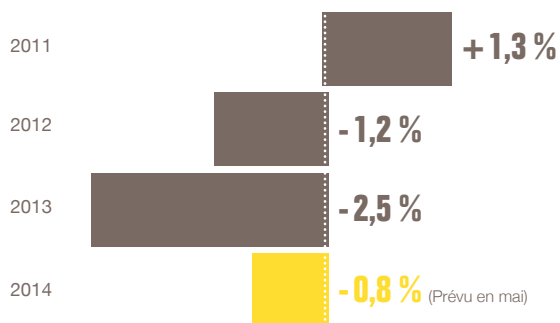
Commerce de détail

Le recul des ventes s'atténue et la situation financière s'améliore quelque peu

- **Moindre recul de l'activité en 2014 après une année 2013 très difficile**

Conséquence de la progression du chômage et de la stagnation du pouvoir d'achat des ménages, le CA des PME du commerce de détail est de nouveau annoncé en diminution pour 2014.

- **ÉVOLUTION MOYENNE DU CA ANNUEL DES PME DU COMMERCE DE DÉTAIL**



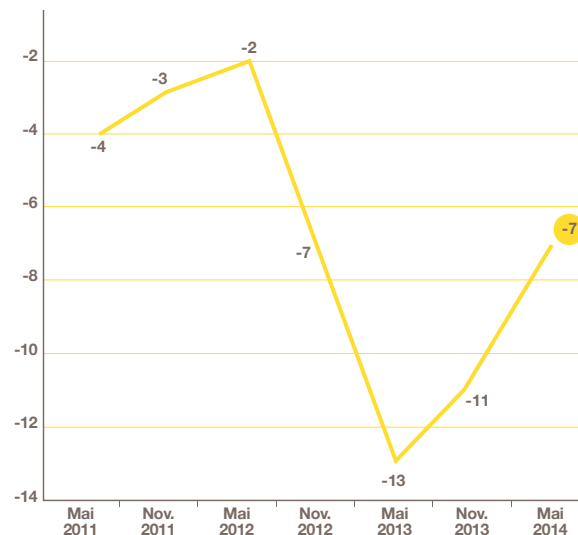
Source : Bpifrance.

Les anticipations pour 2015 demeurent réservées. L'indicateur avancé de l'activité reste en zone négative, à -3, mais gagne cependant 5 points en 1 an.

- **La contraction des effectifs ralentit un peu**

Dans ce contexte d'activité peu porteuse, les entreprises ont continué de réduire leurs effectifs au 1^{er} semestre 2014, comme le montre l'indicateur courant de l'emploi de mai.

- **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 %



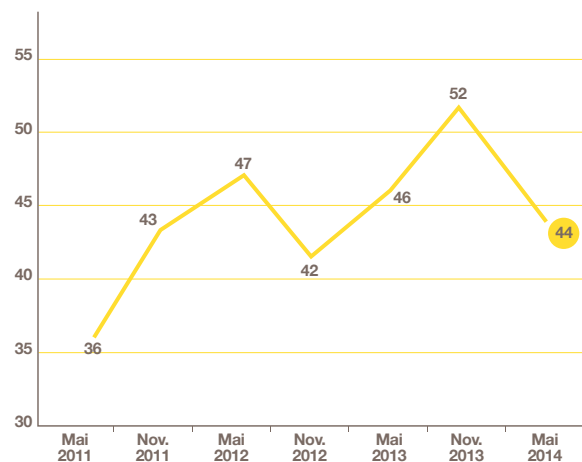
Source : Bpifrance.

La réduction des effectifs devrait toutefois se poursuivre en 2015, l'indicateur avancé de l'emploi restant négatif à -5, contre -3 en mai 2013.

• Assouplissement des trésoreries depuis fin 2013

Les tensions sur les trésoreries ont diminué au 1^{er} semestre 2014, 44 % des dirigeants, après 52 % en novembre dernier disant avoir rencontré des difficultés au cours des 6 derniers mois.

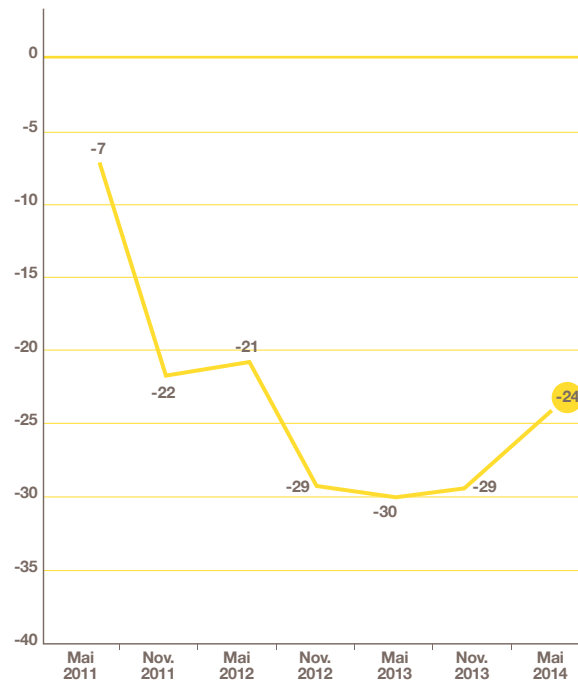
• PROPORTION DES PME DU COMMERCE DE DÉTAIL ESTIMANT DIFFICILE L'ÉTAT DE LEUR TRÉSORERIE AU COURS DES 6 DERNIERS MOIS



Source : Bpifrance.

Les craintes d'une détérioration à court terme, bien qu'encore élevées, s'atténuent légèrement, avec un indicateur prévisionnel remontant de 5 points en 6 mois, à -24.

• 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.

Les résultats de l'exercice 2013 se sont détériorés par rapport à ceux de 2012, l'indicateur courant reculant de 4 points, à -18. L'érosion des résultats devrait un peu s'estomper cette année. L'indicateur prévisionnel de la rentabilité, toujours assez négatif, gagne 13 points en 1 an, à -14.

Commerce et réparation automobile L'activité et la situation financière ne se détériorent plus

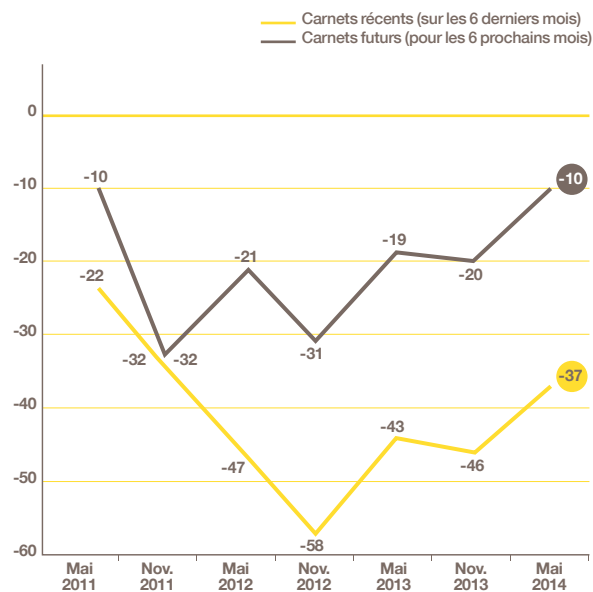
- Après 3 ans de baisse, l'activité est en voie de stabilisation
- ÉVOLUTION MOYENNE DU CA ANNUEL DES PME DU COMMERCE-RÉPARATION AUTOMOBILE



Source : Bpifrance.

En mai 2014, 2 % des PME de la branche estiment leur carnet de commandes bien garni contre 39 % faible. À -37, l'indicateur des carnets récents est encore très négatif, mais au plus haut depuis fin 2011. L'évolution de la demande attendue dans les 6 prochains mois est également nettement moins négative que précédemment.

- INDICATEUR DES CARNETS DE COMMANDES DES PME DU COMMERCE-RÉPARATION AUTOMOBILE SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %

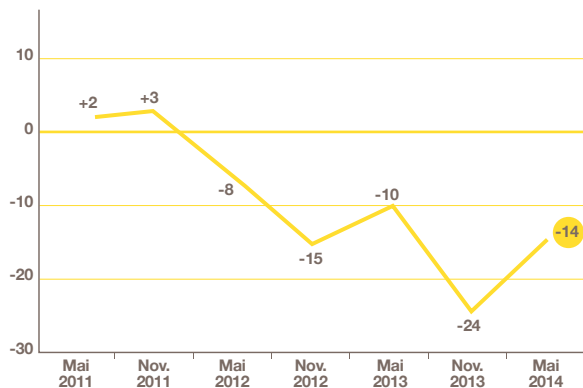


Source : Bpifrance.

S'attendant à une meilleure orientation de la demande, les PME de la branche escomptent une très légère progression de leur activité en 2015, avec un indicateur avancé de l'activité à +6.

- **Ralentissement de la réduction des effectifs**

- **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.

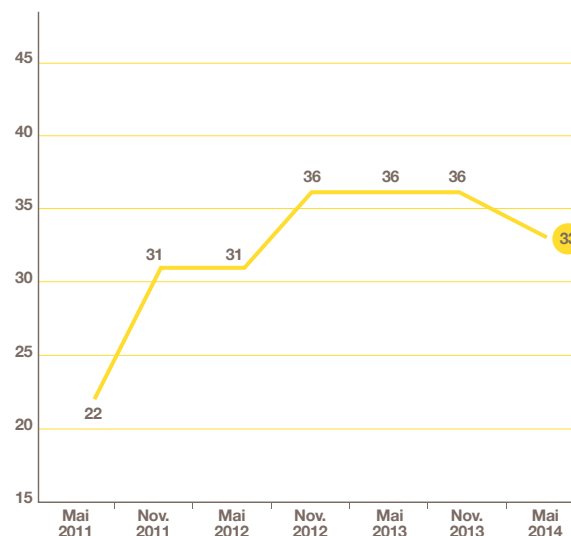
Les entreprises de la branche envisagent de compresser de nouveau le nombre de leurs salariés en 2015.

En effet, l'indicateur avancé de l'emploi reste négatif à -7, malgré un gain de 4 points sur 12 mois.

- **La situation financière s'améliore quelque peu**

La situation de trésorerie des PME de la branche s'est un peu assouplie depuis le niveau exceptionnellement tendu de la fin 2013.

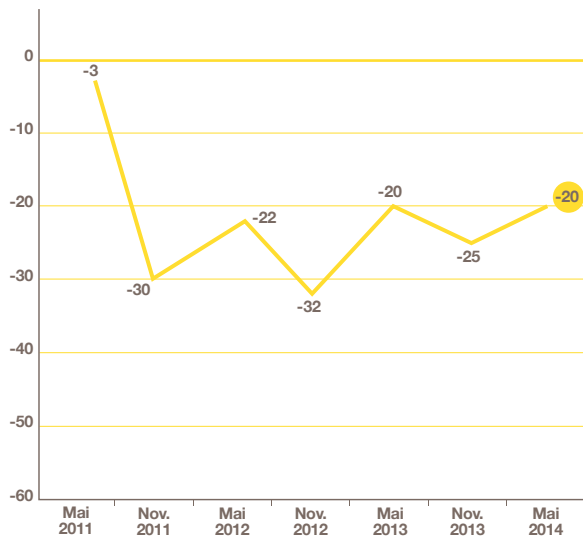
- **PROPORTION DES PME DU COMMERCE-RÉPARATION AUTOMOBILE ESTIMANT DIFFICILE L'ÉTAT DE LEUR TRÉSORERIE AU COURS DES 6 DERNIERS MOIS**



Source : Bpifrance.

Les craintes de durcissement des trésoreries à court terme sont légèrement moins fortes que fin 2013.

- **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**.

Les résultats de l'exercice 2013 sont jugés aussi médiocres que ceux de 2012, l'indicateur courant de la rentabilité étant stable sur 1 an, à -30. Les anticipations pour l'exercice en cours sont meilleures, l'indicateur prévisionnel de la rentabilité remontant de 16 points en 1 an, à -3. À ce niveau, il est au plus haut depuis mai 2011.

5.4

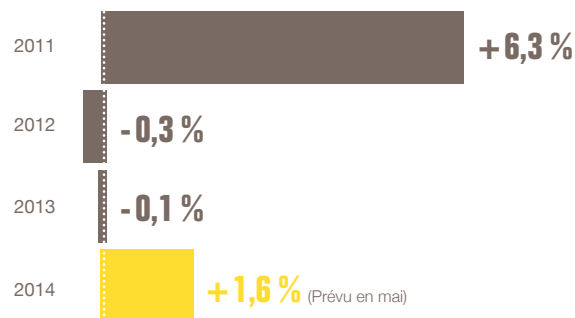
TRANSPORTS

L'année 2014 s'annonce sous de meilleurs auspices

Reprise modérée de l'activité et croissance en pente douce des effectifs

Contrairement aux anticipations peu optimistes faites en novembre dernier, l'activité devrait reprendre en 2014. Après 2 années consécutives de stagnation, l'évolution moyenne du CA est prévue en hausse, à +1,6 %.

• ÉVOLUTION MOYENNE DU CA ANNUEL DES PME DES TRANSPORTS

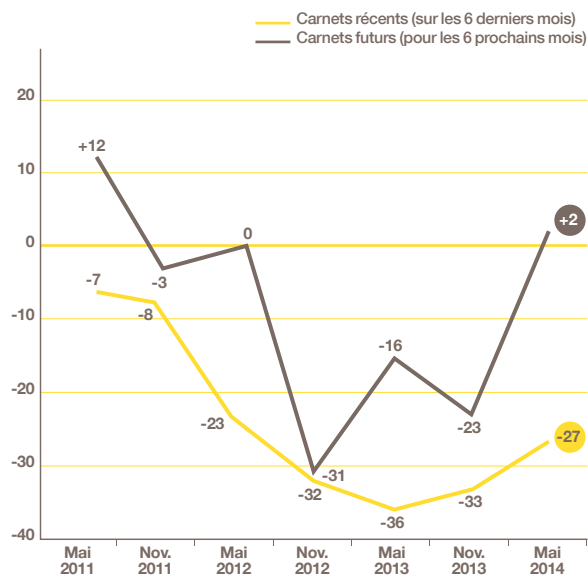


Source : Bpifrance.

Les carnets de commandes demeurent toujours très minces malgré un léger mieux. L'indicateur gagne 6 points en 6 mois et 9 points sur une année.

Ils devraient s'étoffer à court terme, l'indicateur prévisionnel des carnets de commandes, à +2, devenant positif pour la première fois depuis mai 2011.

• **INDICATEUR DES CARNETS DE COMMANDES DES PME DES TRANSPORTS**
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



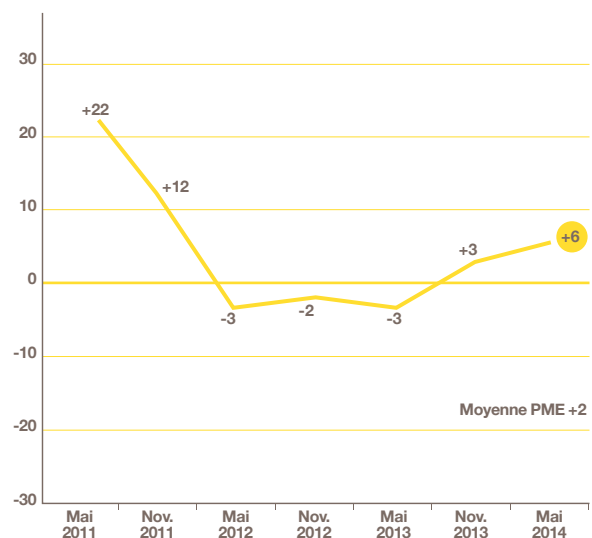
Source : Bpifrance.

Pour 2015, les PME des transports prévoient une reprise modérée de leur activité, avec un indicateur avancé à +18 (-5 en mai 2013 pour 2014).

Depuis fin 2013, les effectifs ont continué de progresser en pente douce, l'indicateur courant ressortant à +6 (+3 fin 2013).

La croissance des effectifs devraient se poursuivre en 2015, l'indicateur avancé de l'emploi étant positif à +14 après -5 en mai 2013. Il s'établit au niveau de la moyenne nationale sur 20 ans (+14,7).

• **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 %

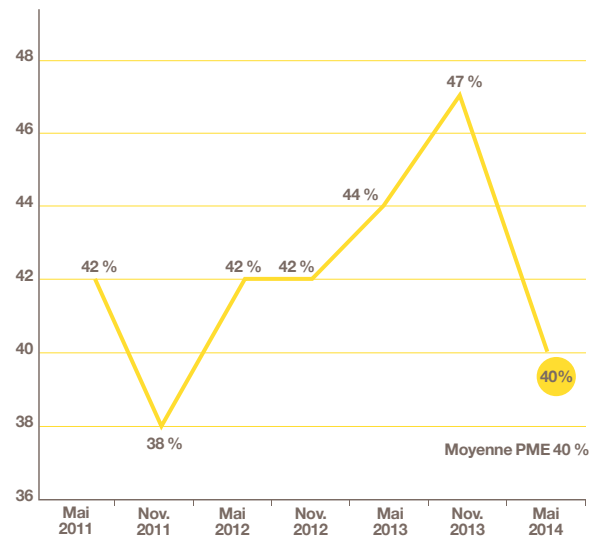


Source : Bpifrance.

Une situation financière jugée moins délicate

Contre toute attente, la situation de trésorerie s'est améliorée au 1^{er} semestre 2014. La proportion de PME la jugeant difficile, est passée de 47 % en novembre dernier à 40 % en mai.

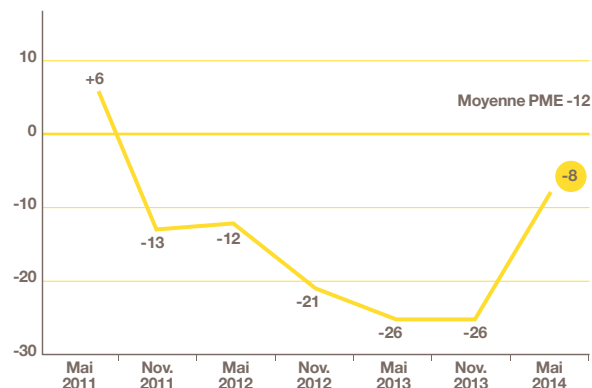
- PROPORTION DES PME DES TRANSPORTS ESTIMANT DIFFICILE L'ÉTAT DE LEUR TRÉSORERIE AU COURS DES 6 DERNIERS MOIS**



Source : Bpifrance.

Les craintes de durcissement des trésoreries devraient s'estomper à court terme, l'indicateur prévisionnel pour les 6 prochains mois, à -8, gagnant 18 points en 6 mois.

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



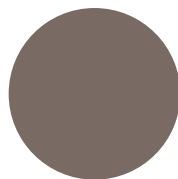
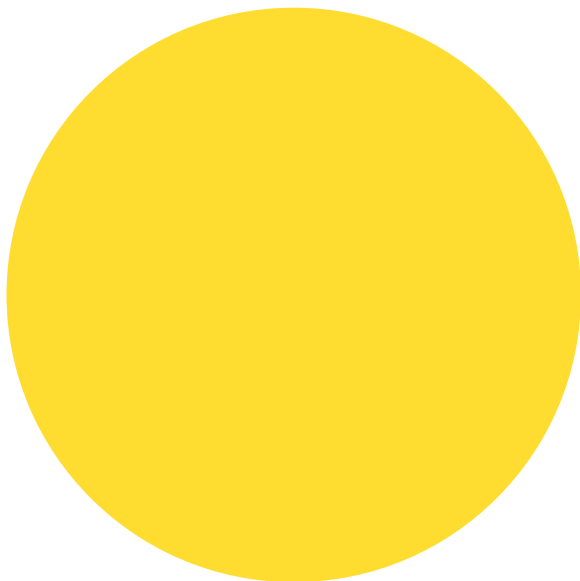
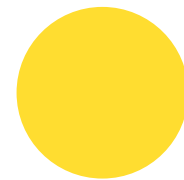
Source : Bpifrance.

Les résultats de l'exercice 2013 sont jugés médiocres mais, cependant, meilleurs que ceux de 2012 avec un indicateur courant de la rentabilité à -15, à mettre en regard avec celui de mai 2013 pour les résultats de l'année 2012, à -21.

Avec l'espoir d'un retour de la croissance, les anticipations d'évolution de la rentabilité pour 2014 sont sensiblement moins pessimistes, avec un indicateur avancé à -5 gagnant 18 points par rapport à mai 2013.

Légère baisse des investissements prévue pour 2014

La baisse des investissements s'atténue, l'indicateur courant du volume d'investissement, toujours négatif à -11, gagnant cependant 9 points en 1 an.



5.5

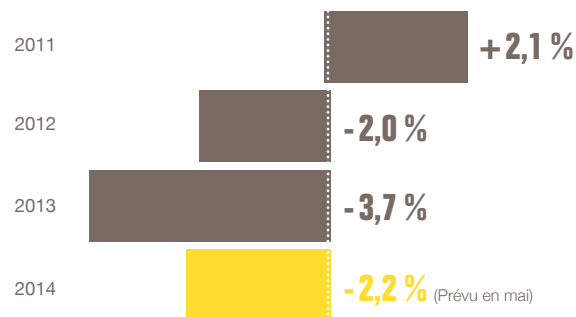
TOURISME

Les difficultés toujours importantes devraient s'estomper quelque peu

L'activité reste très déprimée mais devrait s'améliorer dans les prochains mois

Les PME de ce secteur souffrent tout particulièrement des aléas de la conjoncture, conséquence des difficultés économiques et des tensions internationales. Confirmant leurs prévisions de fin novembre, elles annoncent un nouveau repli de leur activité en 2014. Le CA devrait poursuivre son recul en 2014, l'évolution moyenne étant prévue en baisse à -2,2 % après -3,7 % en 2013.

• ÉVOLUTION MOYENNE DU CA ANNUEL DES PME DU TOURISME

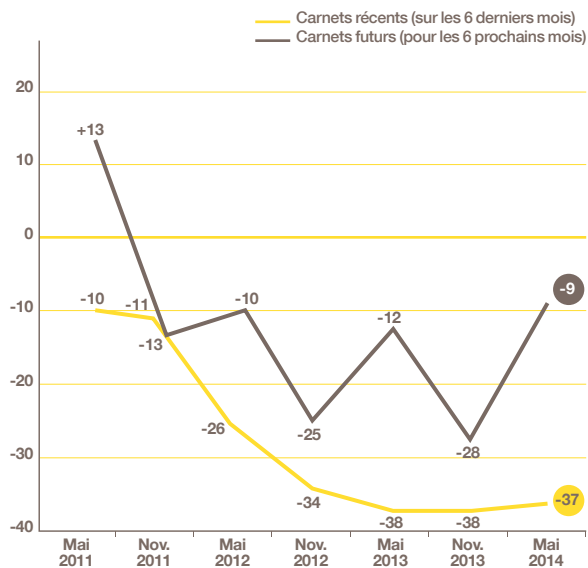


Source : Bpifrance.

Les carnets de réservations, pour les entreprises concernées, n'enregistrent aucune amélioration et demeurent à leur plus bas historique, avec un indicateur à -37 (-38 en mai et novembre 2013).

En revanche, la tendance semble mieux s'orienter pour les prochains mois, l'indicateur avancé des réservations gagnant 19 points par rapport à fin 2013, à -9, au mieux depuis 3 ans.

• **INDICATEUR DES CARNETS DE RÉSERVATIONS DES PME DU TOURISME**
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



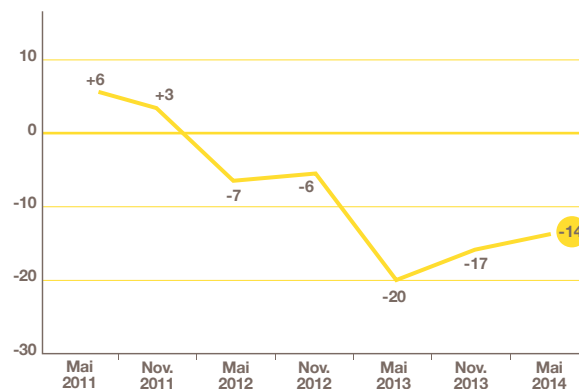
Source : Bpifrance.

En 2015, cette évolution devrait se confirmer, les dirigeants anticipant une croissance ténue de l'activité, avec un indicateur avancé positif, à +3.

Nouvelle réduction des effectifs

Dans ce contexte peu porteur, les réductions de postes se sont poursuivies, l'indicateur courant d'emploi restant toujours négatif, à -14 après -17 fin 2013.

• **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 %



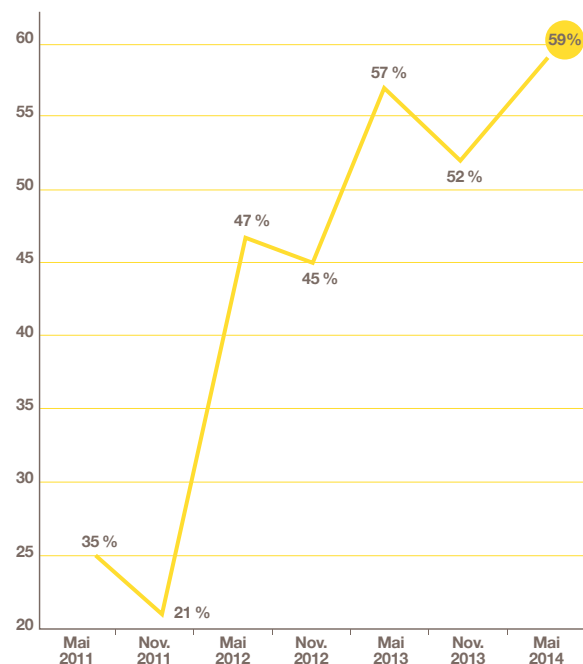
Source : Bpifrance.

Cette tendance devrait se poursuivre en 2015, l'indicateur prévisionnel de l'emploi étant négatif, à -10 (vs -13 en mai 2013 et +10 pour l'ensemble des PME).

Les difficultés financières devraient légèrement s'atténuer à court terme

Comme pressenti fin 2013, les tensions de trésorerie se sont fortement accentuées au cours des 6 derniers mois, mentionnées par 59 % des entreprises du secteur, après 52 % en novembre dernier.

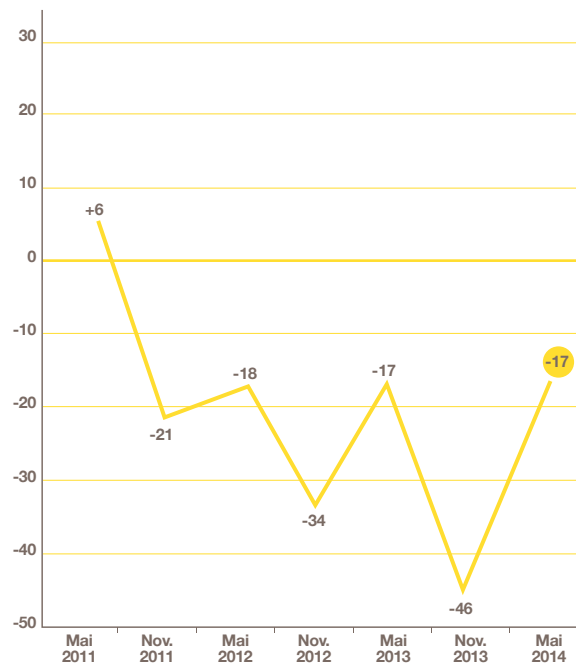
- **PROPORTION DES PME DU TOURISME ESTIMANT DIFFICILE L'ÉTAT DE LEUR TRÉSORERIE AU COURS DES 6 DERNIERS MOIS**



Source : Bpifrance.

Les chefs d'entreprise s'attendent à de nouvelles difficultés au 2nd semestre 2014. Cependant, la situation devrait être moins catastrophique qu'au 1^{er} semestre, l'indicateur prévisionnel, à -17, gagnant 29 points en 6 mois.

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



Source : Bpifrance.

En mai, 39 % des PME du tourisme disent avoir eu un accès difficile aux crédits bancaires de trésorerie au cours des 6 derniers mois, proportion stable par rapport à fin 2013 et la plus élevée de tous les secteurs (24 % en moyenne).

Les résultats de l'exercice 2013 ont continué de se détériorer, l'indicateur courant de la rentabilité ressortant à -29, contre -26 en mai 2013 pour ceux de l'exercice 2012.

Les anticipations pour 2014 restent négatives, l'indicateur avancé de la rentabilité s'affichant à -20 (vs -3 pour l'ensemble des PME) mais gagnant, cependant, 8 points en 1 an.

La diminution des investissements s'accélère de nouveau

La baisse des investissements devrait s'accroître en 2014, l'indicateur courant d'investissement, à -31 (-9 pour la moyenne des PME), perdant 10 points en 1 an.

5.6

SERVICES

Les services aux entreprises qui pratiquent l'innovation sont sortis de la crise.

La situation reste mal orientée pour celles qui n'innovent pas et pour les services aux particuliers en général



Services aux entreprises : les entreprises « innovantes » repartent de l'avant contrairement aux autres

- **Activité**

La croissance s'accélère chez les entreprises « innovantes » tandis que l'effritement se poursuit chez les « non innovantes ».

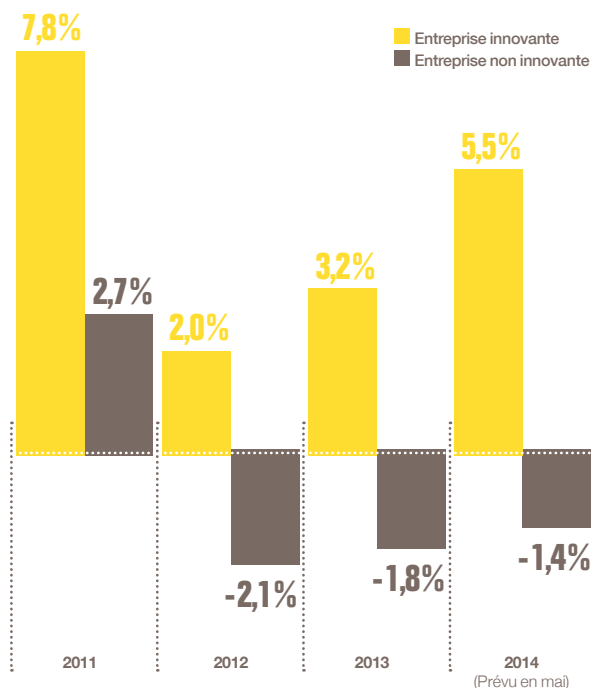
Les PME des services aux entreprises ⁽¹⁾ prévoient une hausse de +1,8 % en moyenne de leur CA en 2014, après +0,3 % seulement en 2013.

L'évolution attendue est très différente selon que l'entreprise est « innovante » ⁽²⁾ ou non. Les entreprises qualifiées « innovantes » annoncent une hausse de +5,5 % en moyenne, contre une baisse de -1,4 % pour les « non innovantes ».

(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) 47 % des entreprises des services aux entreprises figurant dans l'échantillon sont classées « innovantes » et 53 % « non innovantes ». Cf. qualification des entreprises innovantes dans la méthodologie p.159.

• **ÉVOLUTION MOYENNE DU CA ANNUEL DES PME DES SERVICES AUX ENTREPRISES SELON LE CRITÈRE DE L'INNOVATION**



Source : Bpifrance.

Les anticipations d'évolution de l'activité en 2015 sont assez prudentes pour l'ensemble des PME de la branche, l'indicateur avancé de l'activité ressortant à +22, contre +14 en mai 2013 et +28 en mai 2012.

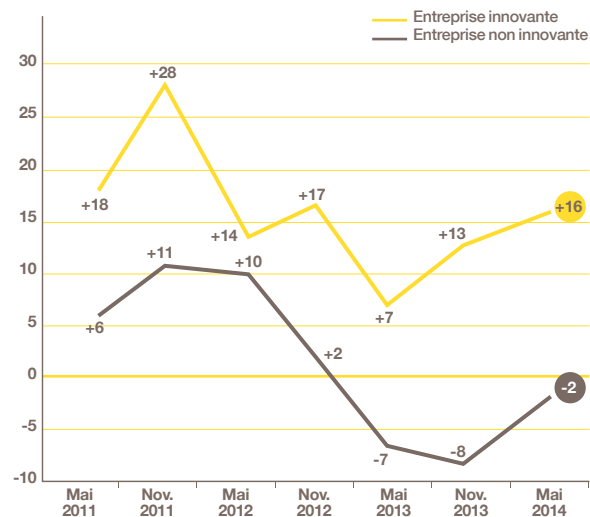
L'écart est bien sûr élevé entre les « innovantes » et les « non innovantes », l'indicateur avancé des premières s'élevant à +41, à comparer à +8 pour les secondes.

• **Emploi**

Les effectifs accentuent leur progression chez les entreprises « innovantes » alors qu'ils peinent à se stabiliser chez les autres.

L'indicateur courant d'emploi est globalement passé de +2 en novembre 2013 à +6 en mai 2014. L'amélioration concerne tant les entreprises classées innovantes que celles qui ne le sont pas. Cependant, l'indicateur est au plus haut depuis fin 2012 chez les « innovantes », à +16, tandis qu'il est encore légèrement négatif, à -2, pour les autres.

• **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.

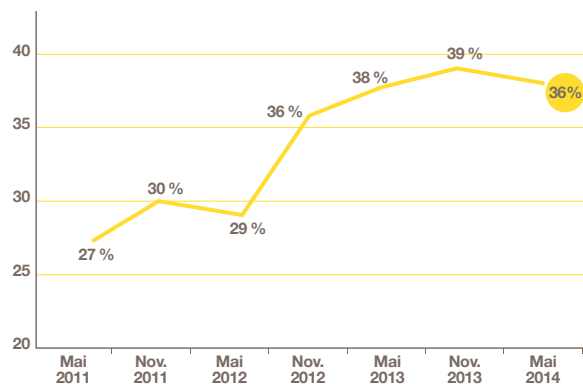
Pour 2015, les anticipations sont toujours très contrastées entre les entreprises « innovantes », dont l'indicateur avancé d'emploi est à +36, et les « non innovantes », où il est faiblement positif à +5.

• Situation financière

Récent assouplissement des trésoreries et rentabilité attendue en hausse en 2014.

La situation de trésorerie s'est détendue au cours des 6 derniers mois, 36 % des entreprises ayant rencontré des difficultés en mai contre 39 % en novembre précédent.

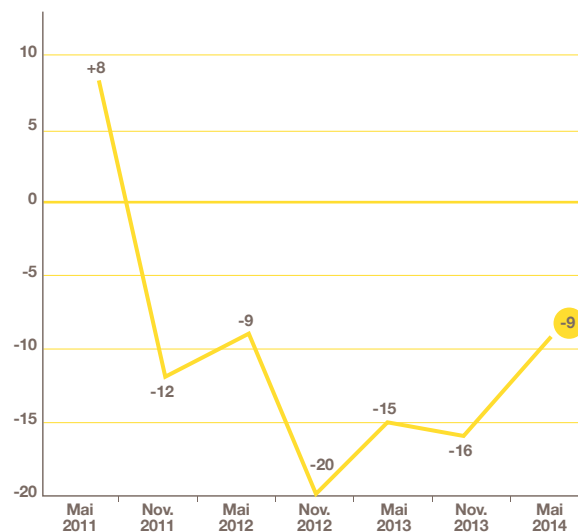
• PROPORTION DES PME DES SERVICES AUX ENTREPRISES ESTIMANT DIFFICILE L'ÉTAT DE LEUR TRÉSORERIE AU COURS DES 6 DERNIERS MOIS



Source : Bpifrance.

Les craintes de durcissement des trésoreries à court terme s'atténuent, l'indicateur prévisionnel étant faiblement négatif à -9, soit le meilleur niveau depuis mai 2012.

• 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.

Les résultats obtenus en 2013 sont estimés stables par rapport à l'exercice précédent, l'indicateur de la rentabilité ressortant à -8 en mai 2014, après -7 en mai 2013 pour l'exercice 2012.

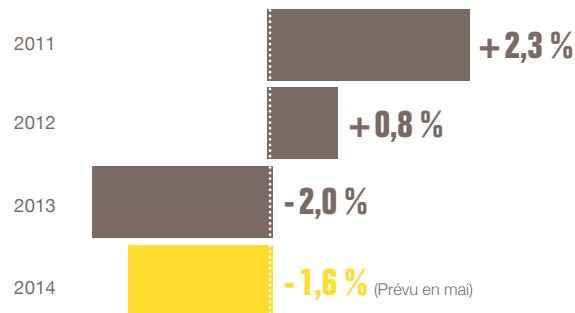
Les dirigeants anticipent pour 2015 une appréciable amélioration de la rentabilité, l'indicateur prévisionnel remontant de 8 points en 1 an, à -1.

Les services aux particuliers⁽¹⁾ : la situation reste très incertaine

- **L'activité continue de fléchir**

Les PME du secteur prévoient une baisse de -1,6 % en moyenne de leur CA 2014, poursuivant la tendance de l'année précédente.

- **ÉVOLUTION MOYENNE DU CA ANNUEL DES PME DES SERVICES AUX PARTICULIERS**



Source : **Bpifrance**.

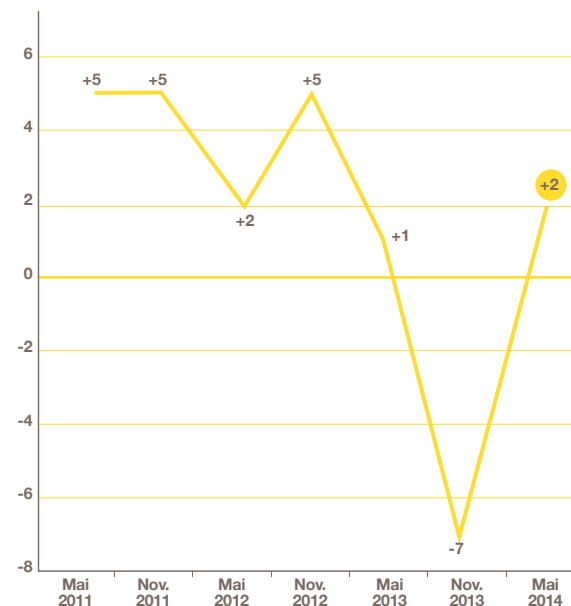
Une timide reprise des affaires est espérée en 2015, l'indicateur avancé de l'activité étant faiblement positif, à +6, en hausse de 6 points sur 12 mois.

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

- **Une légère augmentation des effectifs début 2014 qui reste à confirmer**

Après un sensible et inhabituel recul en 2013, les effectifs se sont stabilisés dans les premiers mois de 2014, en dépit de la faiblesse de l'activité.

- **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 %**



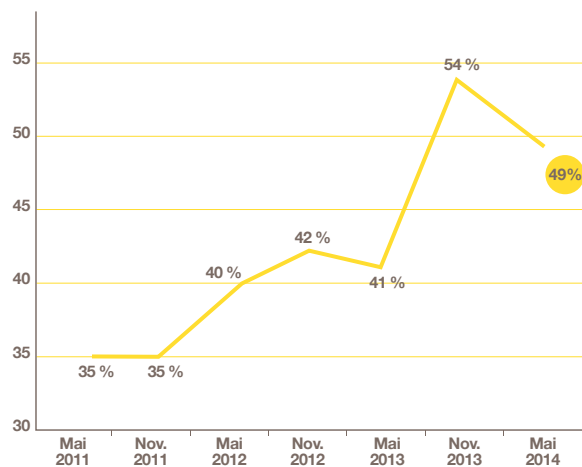
Source : **Bpifrance**.

Pour 2015, les dirigeants anticipent un simple maintien du nombre de leurs salariés, l'indicateur avancé d'emploi étant nul, contre +2 en mai 2013.

• Des trésoreries un peu moins tendues

Les difficultés de trésorerie se sont un peu atténuées dans les premiers mois de 2014, après leur montée en flèche au second semestre 2013.

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

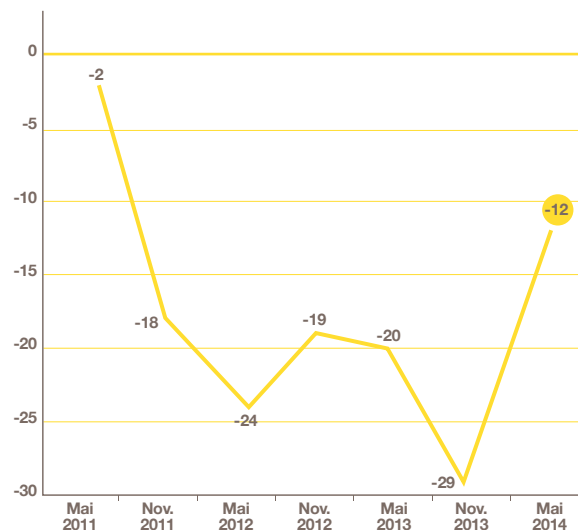


Source : Bpifrance.

Au cours des 6 derniers mois passés sous revue, 31 % des PME des services aux particuliers ont eu un accès difficile aux crédits bancaires de trésorerie. La proportion était de 37 % en novembre 2013.

Les craintes de durcissement à court terme de la situation de trésorerie sont en diminution par rapport à fin 2013, l'indicateur prévisionnel remontant de 17 points, à -12, dans la moyenne des PME.

• 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.

Sans surprise, les résultats financiers de 2013 sont considérés en baisse par rapport à ceux de l'exercice précédent, l'indicateur de la rentabilité reculant de 7 points en 1 an, à -19.

La dégradation des résultats devrait se ralentir en 2014, l'indicateur prévisionnel de la rentabilité regagnant 12 points en 12 mois, à -5, au voisinage de la moyenne des PME qui est de -3.