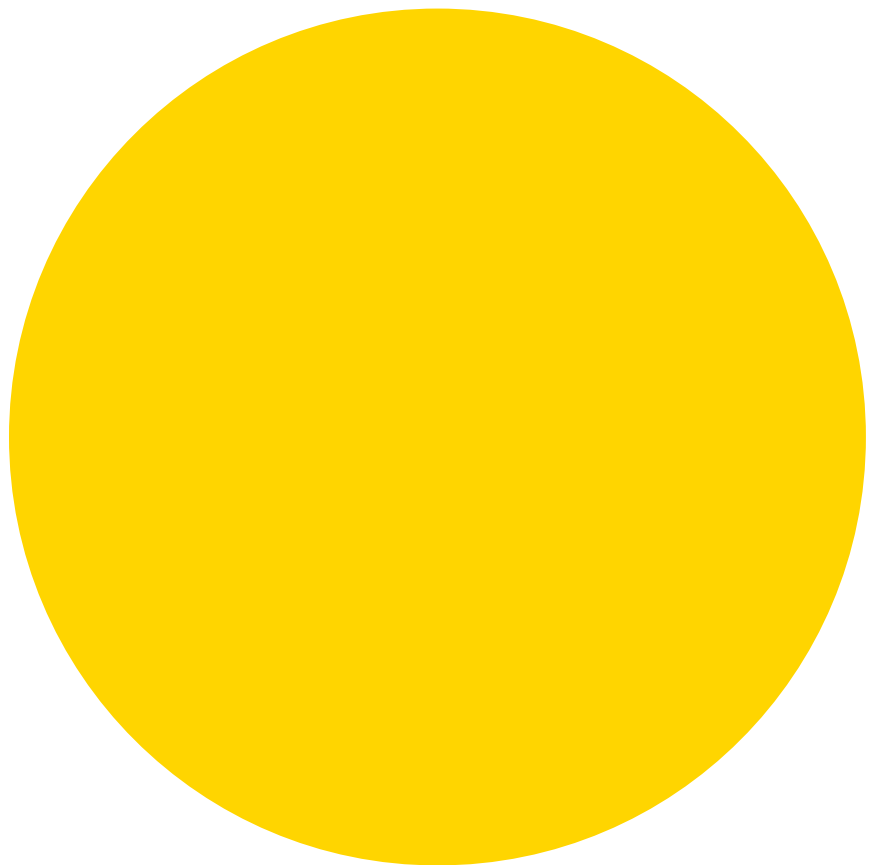




# **PMIE**

**64<sup>e</sup> ENQUÊTE  
DE CONJONCTURE  
JANVIER 2017  
COMMERCÉ**



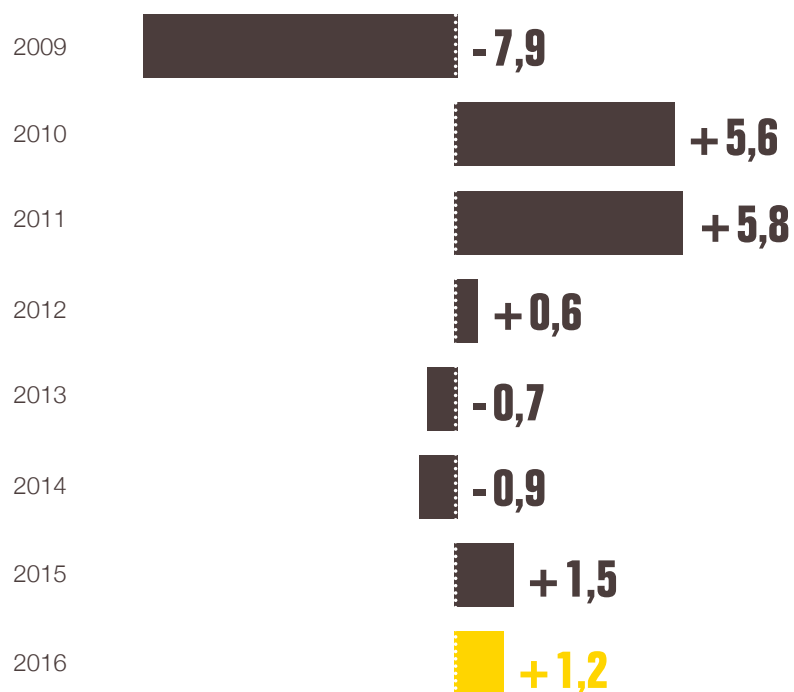
**L'ACTIVITÉ  
A LÉGÈREMENT  
PROGRESSÉ EN 2016  
ET LES ANTICIPATIONS  
POUR 2017 SONT  
TRÈS PRUDENTES**

# Commerce de gros : croissance soutenue des effectifs et amélioration des résultats malgré une progression modérée de l'activité

## L'activité progresse timidement

L'activité des PME de la branche a progressé de façon modérée en 2016, avec une hausse du chiffre d'affaires estimée à +1,2 % en moyenne, après 1,5 % en 2015.

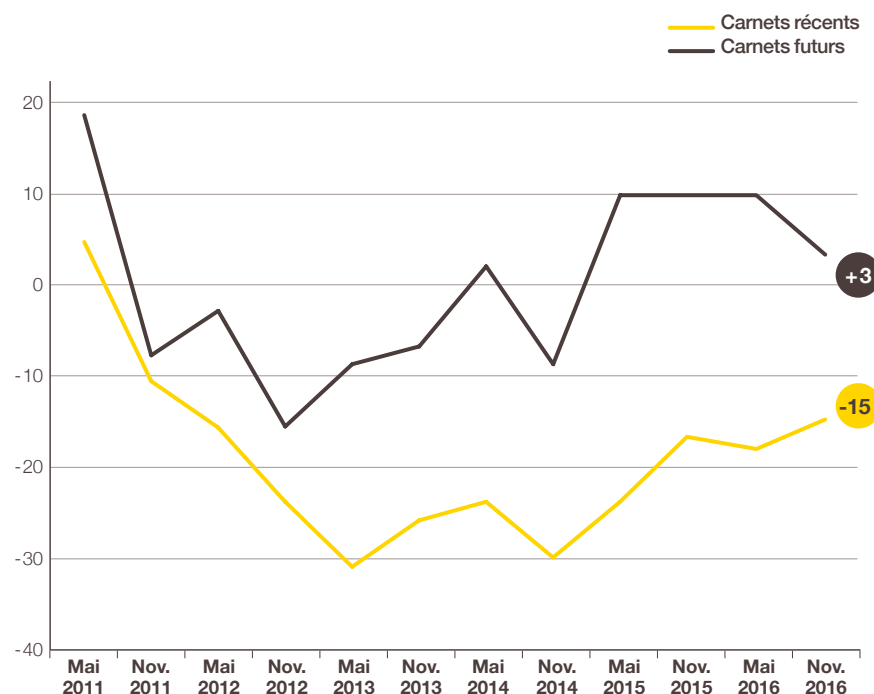
### ÉVOLUTION MOYENNE DU CA ANNUEL DES PME DU COMMERCE DE GROS ESTIMATIONS DE NOVEMBRE EN %



Source : Bpifrance Le Lab

Les carnets de commandes se sont très légèrement étoffés au 2<sup>nd</sup> semestre 2016, sans toutefois avoir retrouvé leur niveau de 2011. Les anticipations de commandes pour les premiers mois de 2017 restent assez bien orientées, avec un indicateur des carnets futurs à +3.

### 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 %



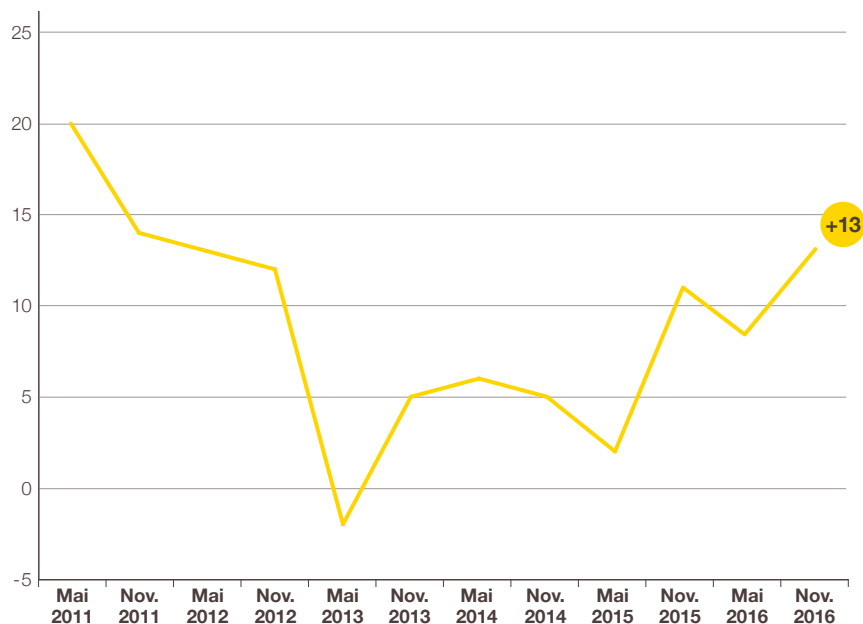
Source : Bpifrance Le Lab

Dans ce contexte plutôt favorable, les PME du Commerce de gros anticipent une progression assez soutenue de leur activité en 2017, l'indicateur avancé s'inscrivant à +26, tout comme fin 2015.

## Les effectifs accentuent leur progression

La croissance des effectifs a connu une nouvelle accélération en 2016. L'indicateur courant d'emploi, qui s'inscrit à +13 en novembre, est au plus haut depuis fin 2011.

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



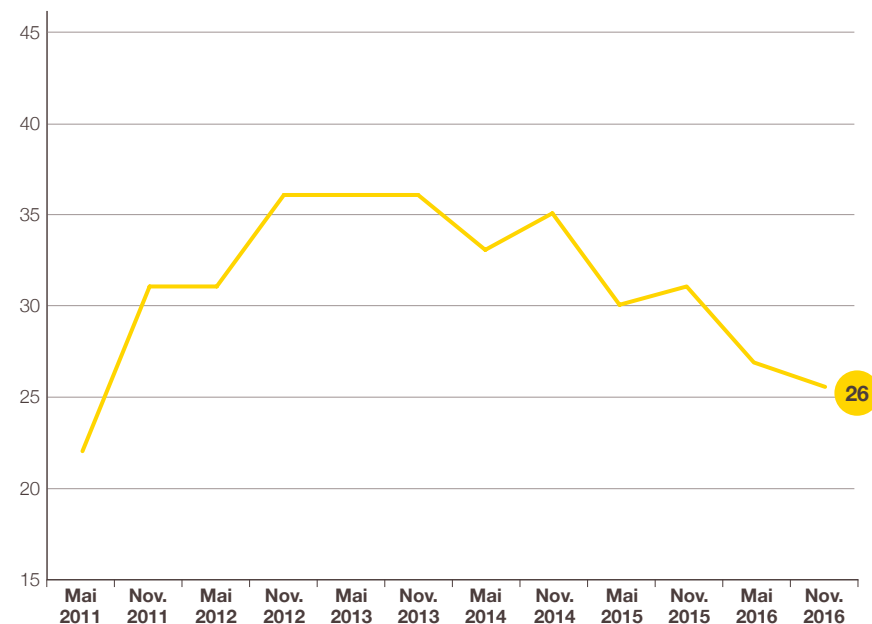
Source : Bpifrance Le Lab

Le rythme des embauches devrait continuer de se renforcer en 2017. L'indicateur prévisionnel d'emploi progresse de 3 points en 1 an à +16, ce qui le situe à son meilleur niveau depuis fin 2010 (+21).

## Une situation financière assez satisfaisante

L'état des trésoreries s'est assoupli tout au long de l'année 2016. En novembre, 26 % seulement des PME font part de difficultés au cours des 6 derniers mois pour financer leur exploitation courante, contre 31 % fin 2015. C'est la plus faible proportion depuis la mi-2011 (22 %).

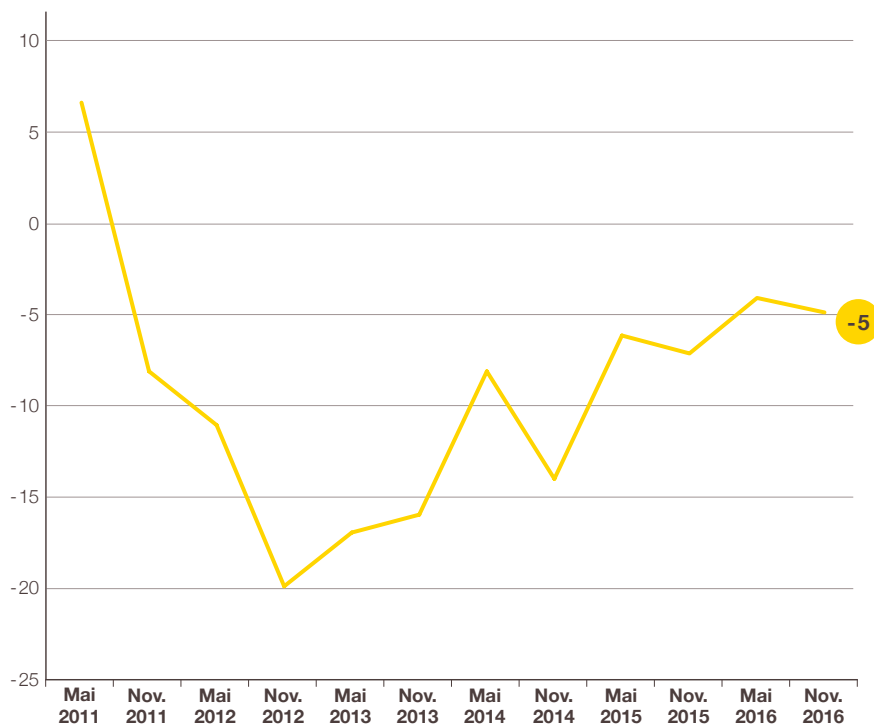
- **PROPORTION DES PME DU COMMERCE DE GROS ESTIMANT DIFFICILE L'ÉTAT DE LEUR TRÉSORERIE AU COURS DES 6 DERNIERS MOIS**  
EN %



Source : Bpifrance Le Lab

Les craintes de durcissement des trésoreries au 1<sup>er</sup> semestre 2017 sont faibles, l'indicateur prévisionnel restant voisin de l'équilibre à -5, après -4 en mai 2016.

• **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 effectuée en mai, les résultats de l'exercice 2015 ont été estimés les meilleurs depuis l'exercice 2011, l'indicateur de la rentabilité passée redevenant positif à +3, après -2 pour l'exercice 2014.

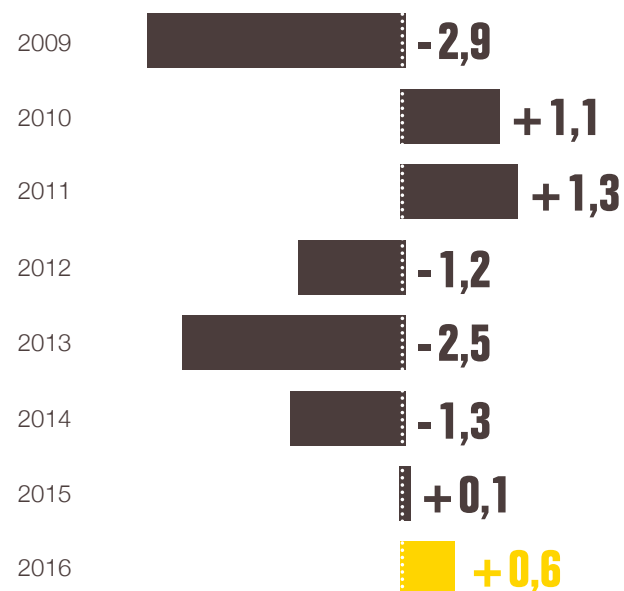
La rentabilité des PME du Commerce de gros devrait avoir connu une nouvelle amélioration en 2016, l'indicateur prévisionnel pour l'exercice en cours ressortant à +2 en novembre, contre -6 fin 2015 pour l'exercice 2015.

## Commerce de détail : une situation financière satisfaisante en dépit d'une activité encore calme

### L'activité progresse légèrement

Le volume des ventes s'est accru de +0,6 % en moyenne en 2016, selon l'estimation de novembre. Cela reste très modeste même si la hausse est légèrement supérieure à celle de 2015 qui avait été estimée à +0,1 %.

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



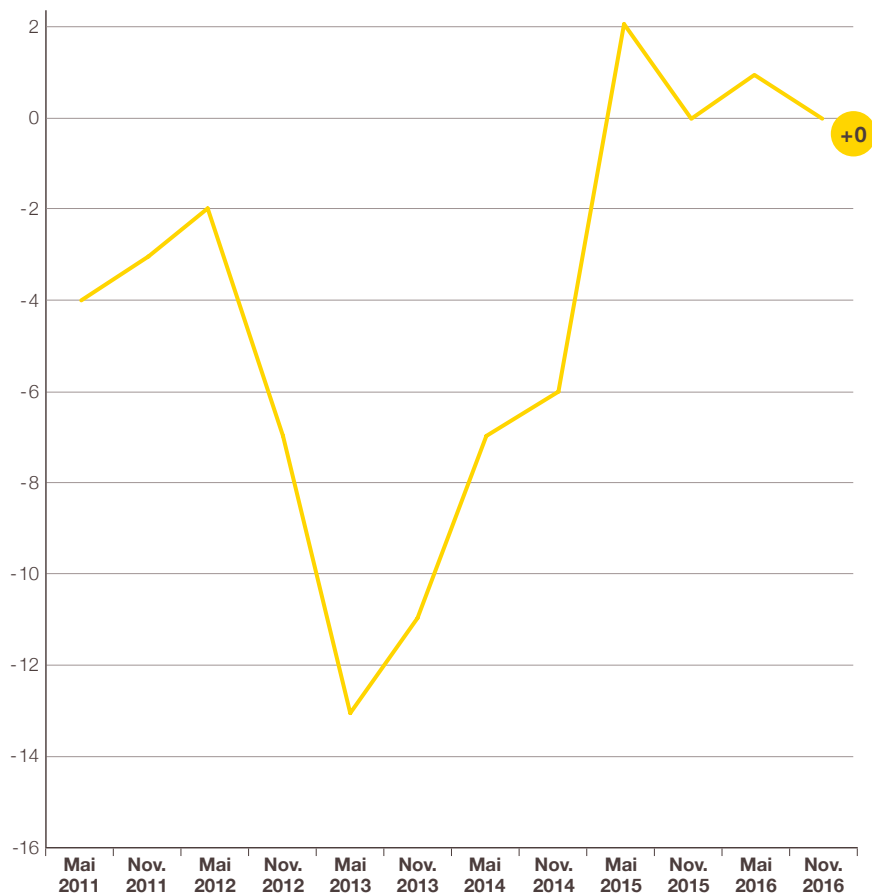
Source : Bpifrance Le Lab

Aucune accélération n'est attendue en 2017, l'indicateur avancé d'activité s'inscrivant à -2, après -1 fin 2015.

## Les effectifs sont stables

Les PME du Commerce de détail ont tout juste maintenu leurs effectifs en 2016, tout comme en 2015, l'indicateur courant d'emploi étant nul.

- **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 %



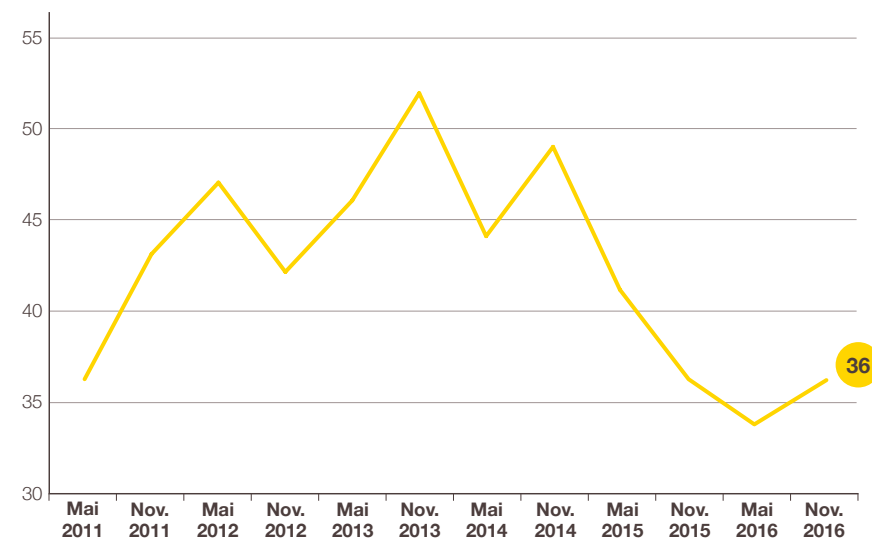
Source : **Bpifrance Le Lab**

La stabilité des effectifs devrait se prolonger en 2017, selon l'indicateur prévisionnel d'emploi également nul, après -3 fin 2015.

## La situation financière est satisfaisante

En novembre, les difficultés de trésoreries rencontrées au cours des 6 derniers mois sont mentionnées par 36 % des entreprises, quasi la plus faible proportion jamais observée dans l'enquête (34 % en mai précédent).

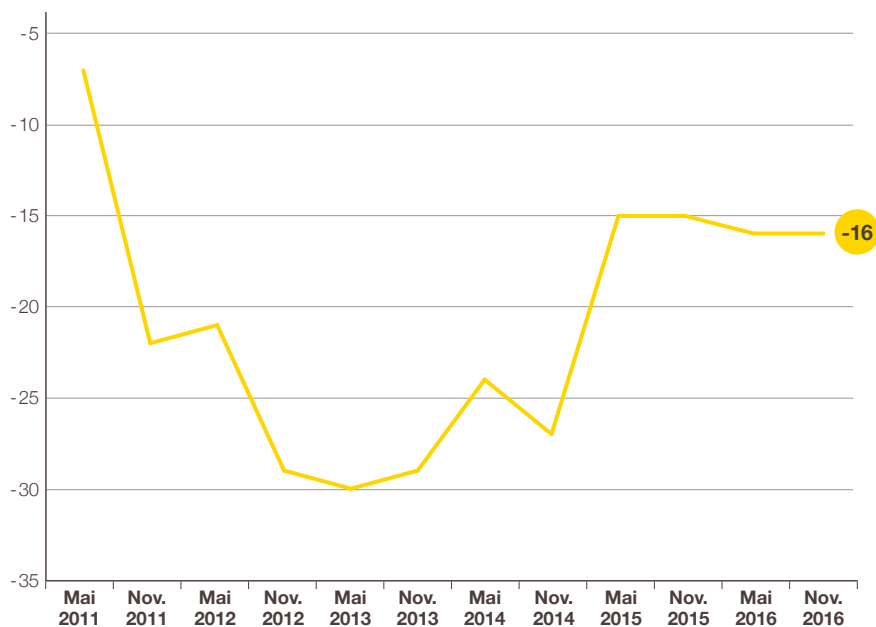
- **PROPORTION DES PME DU COMMERCE DE DÉTAIL ESTIMANT DIFFICILE L'ÉTAT DE LEUR TRÉSORERIE AU COURS DES 6 DERNIERS MOIS**  
EN %



Source : **Bpifrance Le Lab**

Les craintes de durcissement de la trésorerie dans les mois à venir sont relativement modérées et identiques à celles de fin 2015, l'indicateur prévisionnel de la trésorerie étant stable, à -16.

• **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 2016, le jugement sur les résultats du dernier exercice a été le meilleur jamais enregistré dans l'enquête, avec un indicateur de la rentabilité passée nul pour l'exercice 2015, après -13 pour l'exercice 2014.

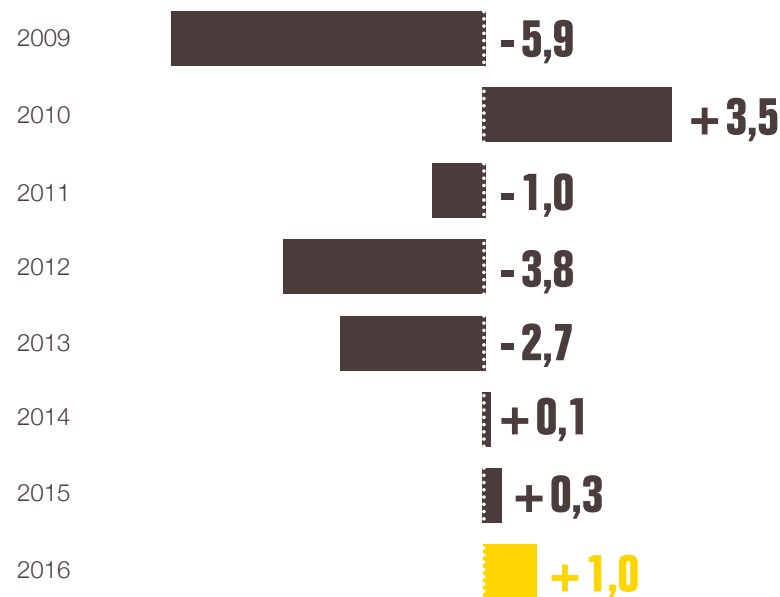
En novembre, les dirigeants des PME du Commerce de détail restent relativement prudents quant aux résultats attendus pour l'exercice 2016, l'indicateur prévisionnel de la rentabilité restant négatif à -8 mais en progression de 3 points sur 1 an.

## Commerce-Réparation automobile : activité et effectifs en hausse

### L'activité en 2016 aura été meilleure que prévu en mai

Le chiffre d'affaires 2016 est estimé en progression de +1,0 % en moyenne, alors qu'il avait été prévu en baisse de 1,2 % en mai précédent.

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

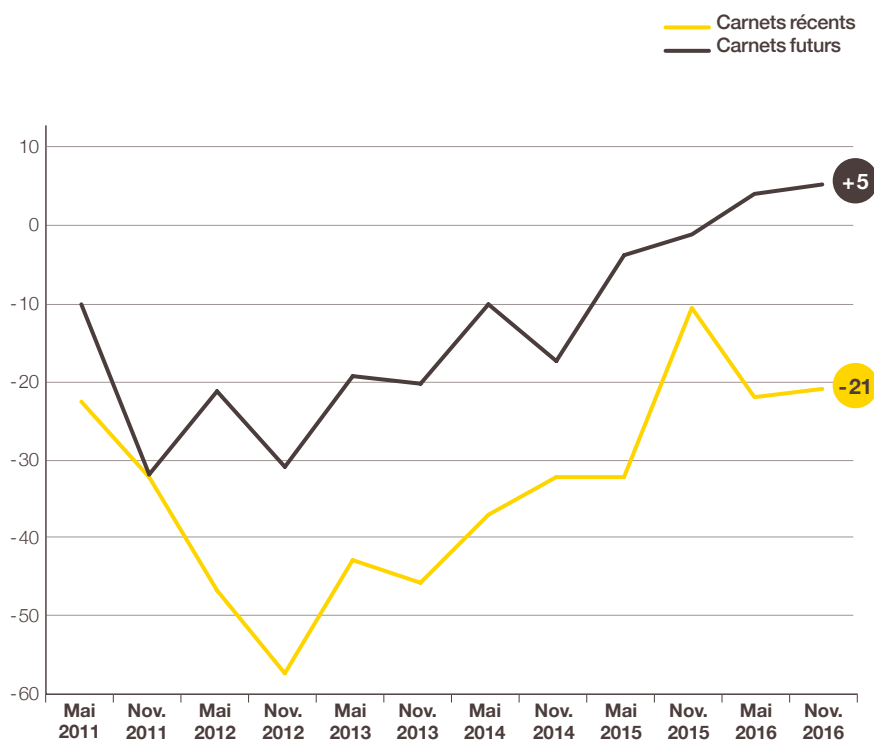


Source : Bpifrance Le Lab

Au 2<sup>e</sup> semestre 2016, les carnets de commandes sont restés au même niveau qu'au 1<sup>er</sup> semestre, l'indicateur ressortant à -21 en fin d'année, après un plus haut de -10 établi fin 2015.

La demande est jugée bien orientée à court terme, avec un indicateur prévisionnel des commandes qui s'inscrit à +5, un niveau inégalé depuis fin 2010.

• **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 %



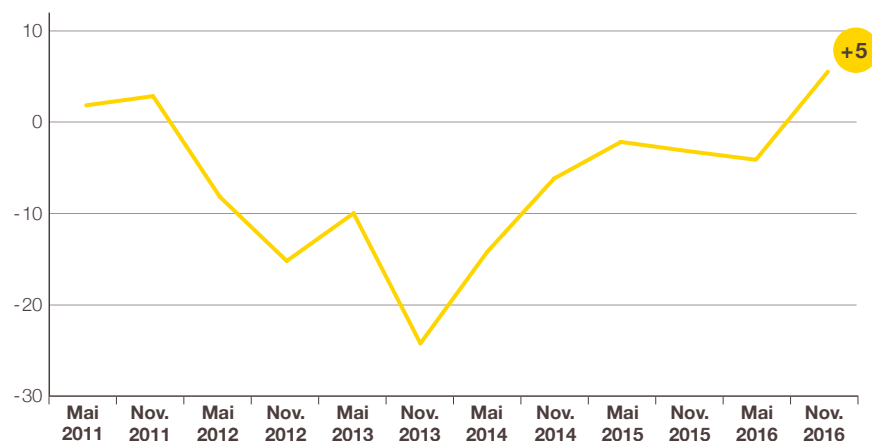
Source : Bpifrance Le Lab

Dans ce contexte favorable, les anticipations d'évolution de l'activité en 2017 sont néanmoins assez prudentes, l'indicateur avancé s'établissant à +12 fin 2016, après +19 fin 2015.

## Récente hausse des effectifs

Les PME de la branche ont légèrement accru le nombre de leurs salariés pour la première fois depuis 2011. Sur 1 an, l'indicateur d'emploi courant remonte de 9 points, à +5.

• **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

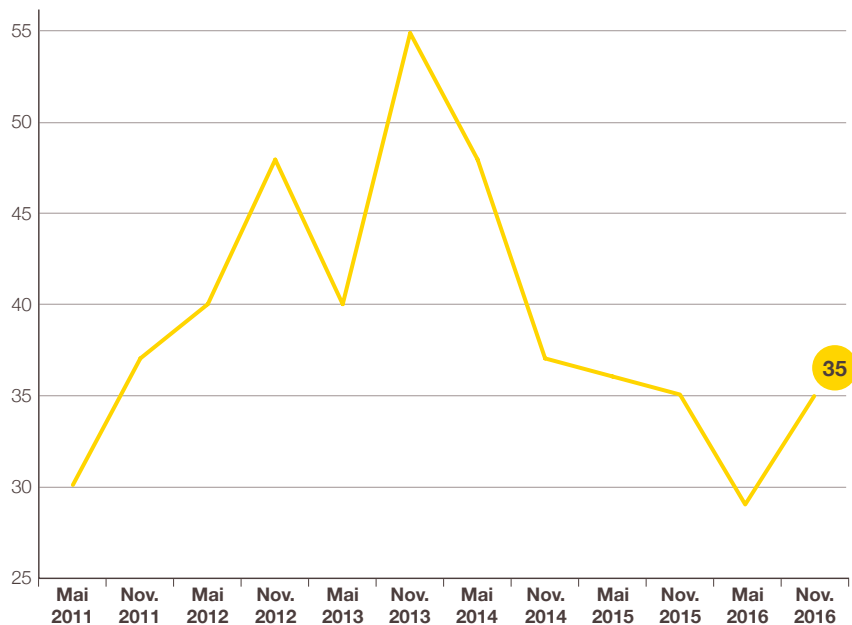
Avec des anticipations d'évolution modérée de l'activité en 2017, les entreprises du Commerce-Réparation automobile pensent simplement maintenir le niveau de leurs effectifs, avec un indicateur avancé d'emploi à +1.



## Une situation financière assez satisfaisante

La situation de trésorerie des entreprises a perdu un peu de souplesse au 2<sup>e</sup> semestre et retrouve son niveau de fin 2015. Elle reste toutefois relativement aisée.

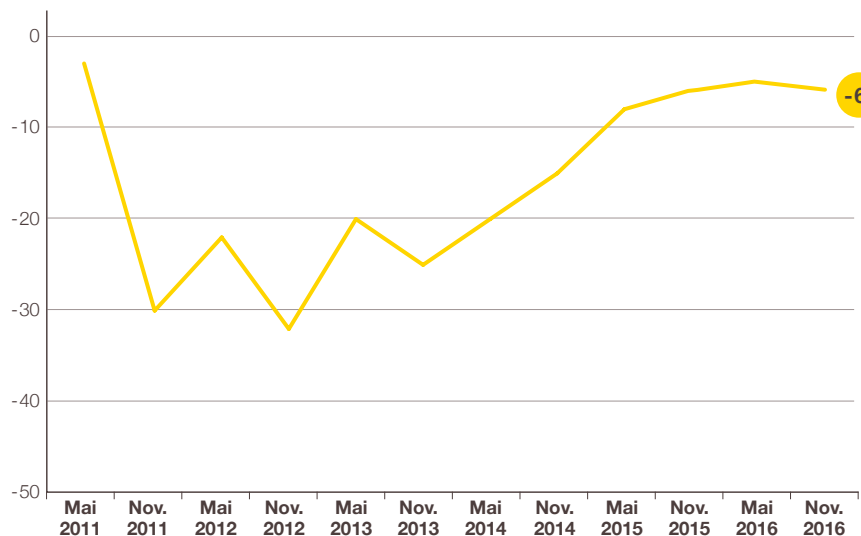
### • PROPORTION DES PME DU COMMERCE-RÉPARATION AUTOMOBILE ESTIMANT DIFFICILE L'ÉTAT DE LEUR TRÉSORERIE AU COURS DES 6 DERNIERS MOIS EN %



Source : Bpifrance Le Lab

Les craintes de durcissement de l'état de la trésorerie à court terme demeurent faibles, l'indicateur prévisionnel s'inscrivant à -6 en novembre 2016, tout comme 1 an plus tôt.

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



Source : Bpifrance Le Lab

Les résultats de l'exercice 2015 ont été jugés plutôt bons en mai 2016, l'indicateur de la rentabilité passée gagnant 15 points sur 1 an, à -5.

Cependant, les dirigeants de la branche sont très prudents pour les résultats de l'exercice 2016, l'indicateur prévisionnel étant négatif à -19, contre -5 pour l'ensemble des PME tous secteurs confondus.



# MÉTHODOLOGIE

À l'occasion de la 64<sup>e</sup> édition de l'enquête semestrielle de conjoncture, 29 500 entreprises des secteurs marchands non agricoles, de 1 à moins de 250 salariés et réalisant moins de 50 M€ de chiffre d'affaires, ont été interrogées début novembre 2016.

L'analyse porte sur les 4 340 premières réponses jugées complètes et fiables reçues avant le 1<sup>er</sup> novembre 2016.

Le secteur du Commerce, avec 921 réponses, représente 21 % de l'échantillon national dont 12 % le Commerce de gros, 7 % le Commerce de détail et 2 % le Commerce-Réparation automobile.

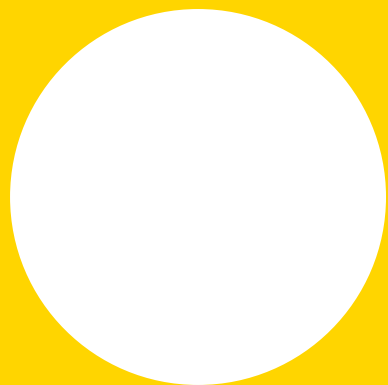
## Définitions

---

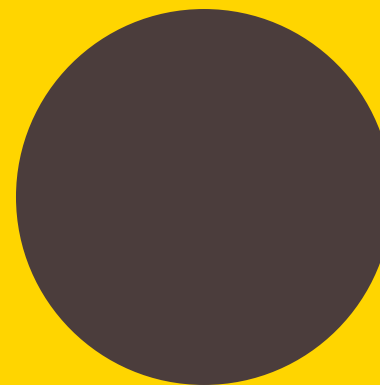
**Les indicateurs ou soldes d'opinion** correspondent à des soldes de pourcentages d'opinions opposées :

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

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



# **SERVIR L'AVENIR**



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



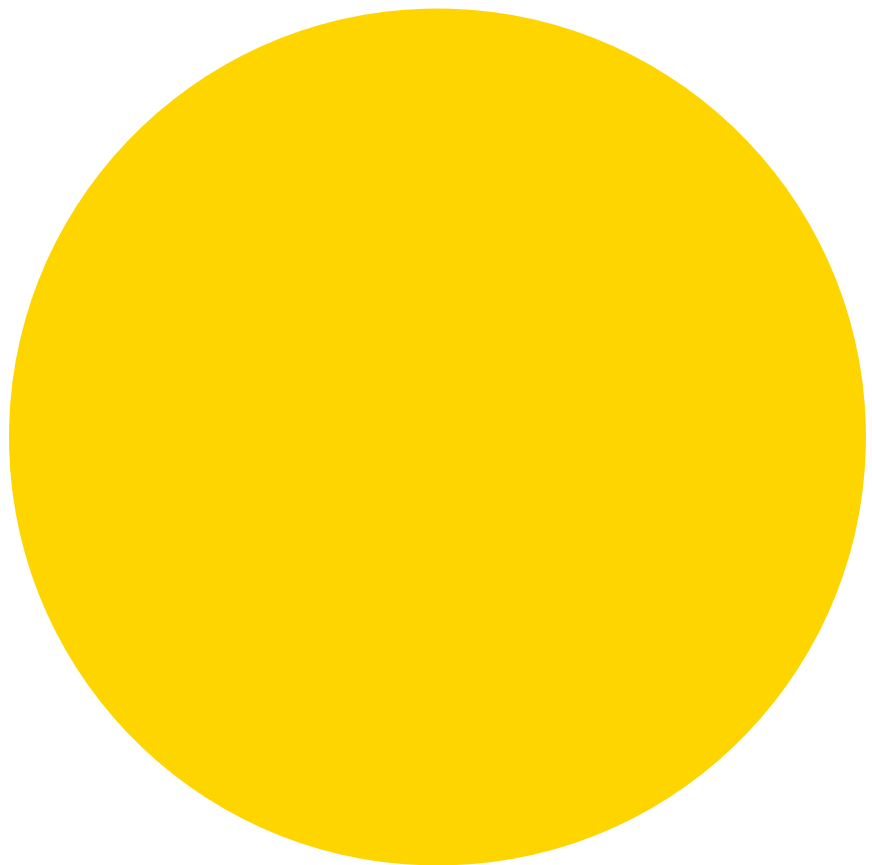
# **PME**

## **64<sup>e</sup> ENQUÊTE**

### **DE CONJONCTURE**

#### **JANVIER 2017**

#### **CONSTRUCTION**

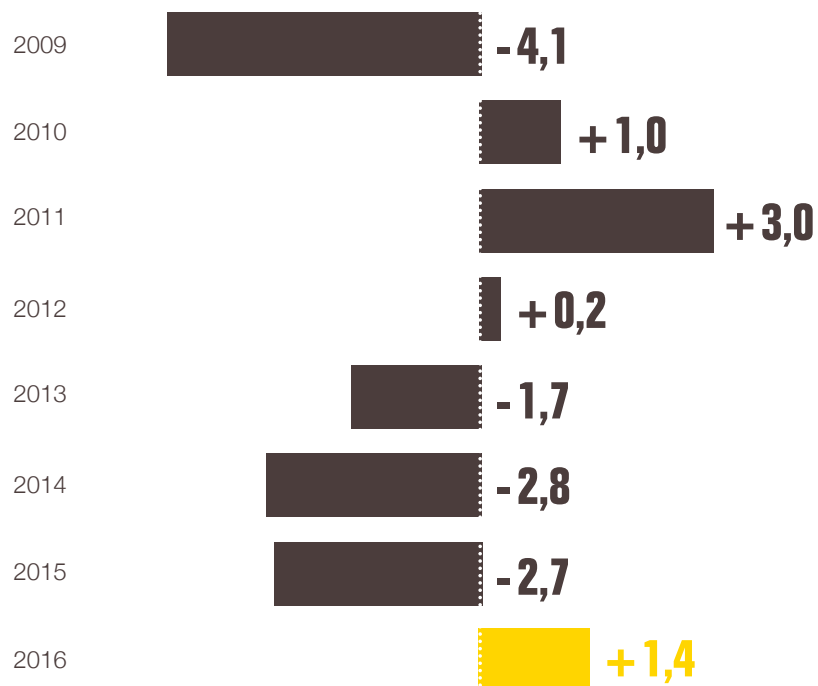


**LE REDRESSEMENT  
DE L'ACTIVITÉ  
S'EST ACCÉLÉRÉ  
DANS LE BÂTIMENT  
AU 2<sup>ND</sup> SEMESTRE 2016  
ET LA REPRISE EST  
ATTENDUE EN 2017  
DANS LES TRAVAUX  
PUBLICS**

# L'activité a redémarré dans le Bâtiment, la reprise est entrevue pour 2017 dans les Travaux publics

Les PME du **Bâtiment** estiment à +1,4 % en moyenne la progression de leur chiffre d'affaires en 2016, après 3 années consécutives de sensible recul.

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

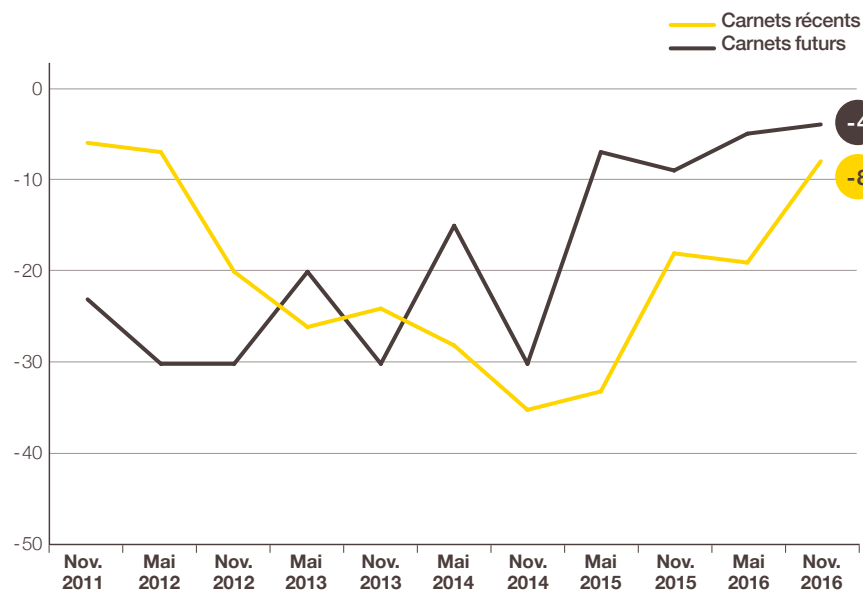


Source : Bpifrance Le Lab

En effet, les signatures de nouveaux chantiers se sont accélérées au 2<sup>e</sup> semestre 2016, l'indicateur courant des commandes<sup>(1)</sup> s'inscrivant à -8, en hausse de 11 points en 6 mois et au plus haut depuis la mi-2012.

De plus, la demande devrait se maintenir début 2017, l'indicateur des carnets attendus pour les 6 prochains mois étant quasi à l'équilibre, à -4.

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



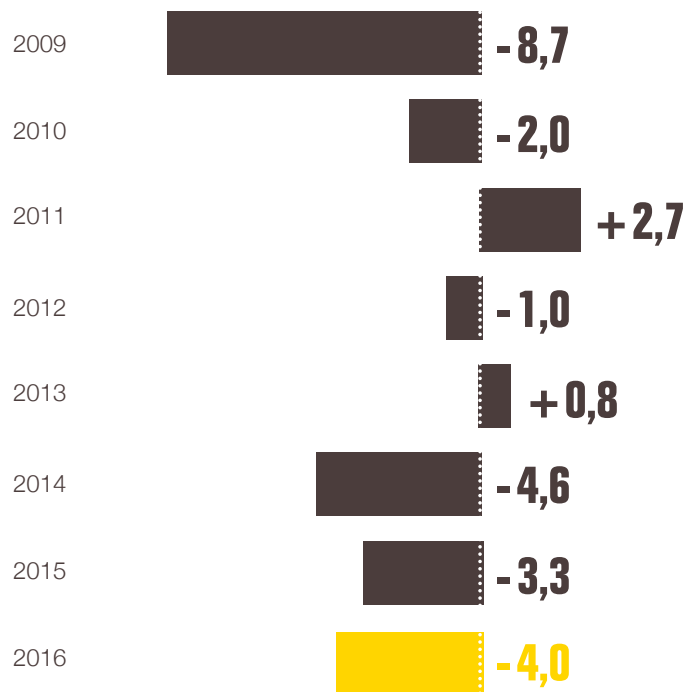
Source : Bpifrance Le Lab

Dans ce contexte de redressement de la demande de travaux, les PME du **Bâtiment** anticipent une sensible progression de leur activité en 2017, avec un indicateur avancé à +9, en augmentation de 9 points sur 1 an 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 -4,0 % en moyenne la baisse de leur chiffre d'affaires 2016, après -3,3 % en 2015.

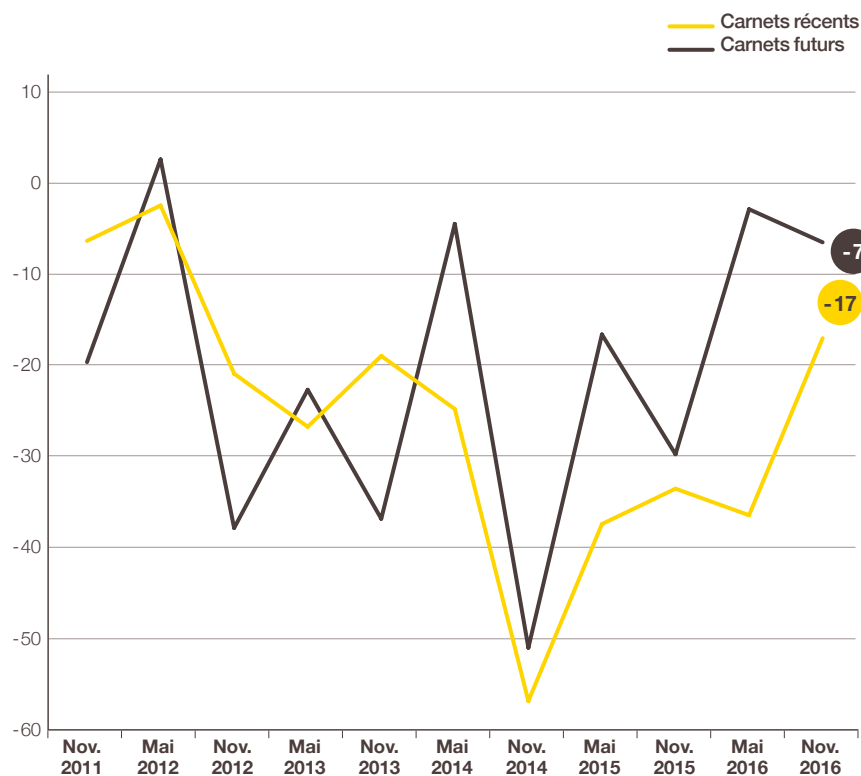
• **ÉVOLUTION MOYENNE DU CA ANNUEL DES PME DES TRAVAUX PUBLICS**  
ESTIMATIONS DE NOVEMBRE EN %



Source : Bpifrance Le Lab

Les nouveaux marchés de travaux conclus au cours des 6 derniers mois sont toujours jugés insuffisants, beaucoup moins cependant que précédemment, l'indicateur des commandes de chantiers ayant gagné 20 points en 6 mois et 17 points sur 1 an, à -17.

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



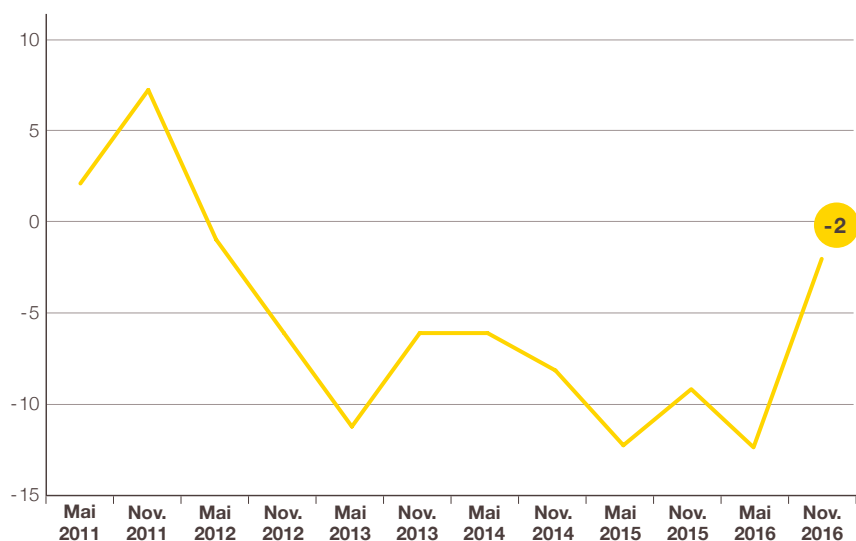
Source : Bpifrance Le Lab

La demande pourrait toutefois faiblir un peu à court terme, l'indicateur prévisionnel des carnets de commandes restant négatif et reculant de 4 points en 6 mois, à -7. Les anticipations d'évolution de l'activité en 2017 sont néanmoins optimistes, l'indicateur prévisionnel pour l'année suivante étant positif pour la première fois depuis 2007, à +2.

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

Conséquence de la reprise de l'activité dans le **Bâtiment**, les PME de la branche ont quasi stabilisé leurs effectifs en 2016, pour la première fois depuis 5 ans.

- **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 %

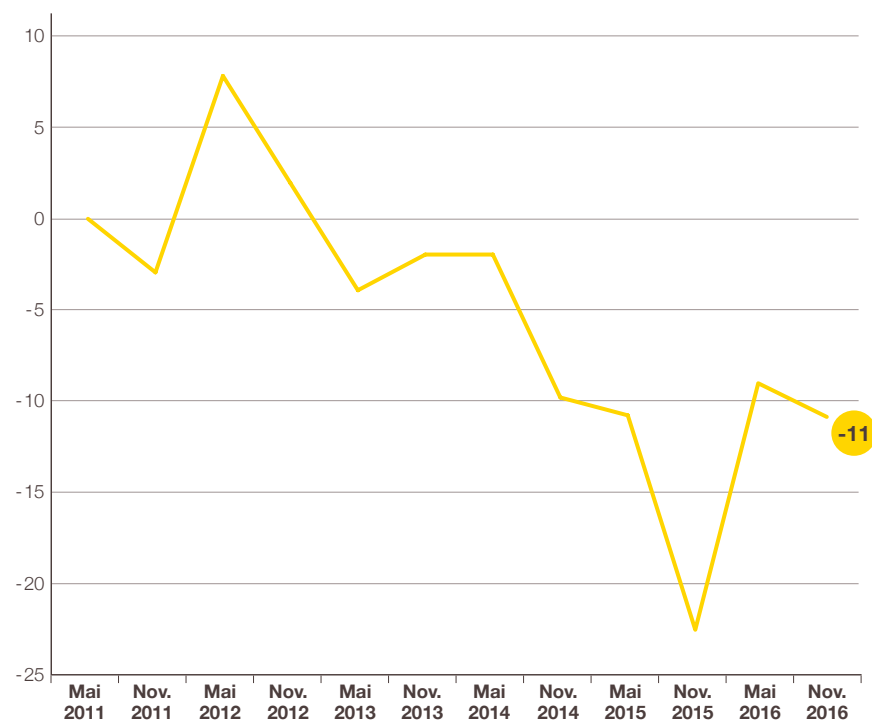


Source : **Bpifrance Le Lab**

Dans cette nouvelle dynamique, les effectifs des PME du **Bâtiment** pourraient légèrement augmenter en 2017, l'indicateur avancé d'emploi étant positif à +3, son meilleur niveau depuis fin 2010 (+13).

L'activité des PME des **Travaux publics** ayant sensiblement reculé en 2016, les entreprises ont notamment réduit leurs effectifs salariés selon l'indicateur courant d'emploi, encore très négatif à -11, après -23 fin 2015.

- **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**

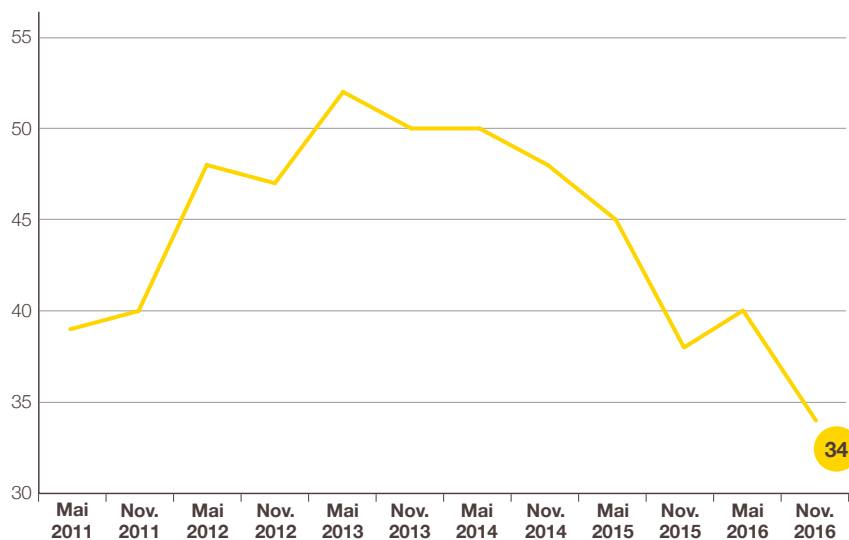
En revanche, les anticipations d'évolution de l'activité des **Travaux publics** en 2017 étant positives, les entreprises de la branche prévoient de maintenir leurs effectifs sur le nouvel exercice, avec un indicateur avancé d'emploi à -1, après -15 fin 2015 pour 2016.



# Les trésoreries sont nettement moins tendues

La situation de la trésorerie des PME du **Bâtiment** a continué de s'assouplir, sans toutefois avoir encore retrouvé son niveau d'avant crise : 34 % indiquent une situation difficile, contre 21 % seulement en mai 2008.

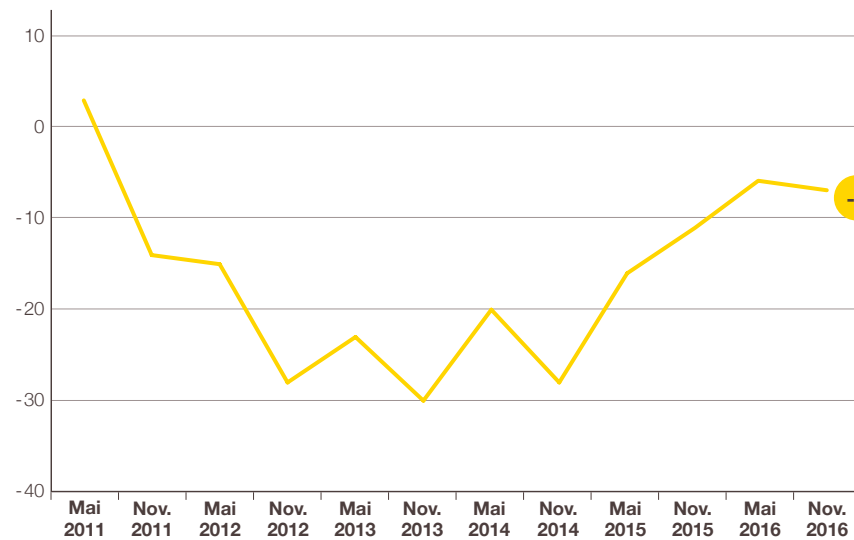
## • PROPORTION DES PME DU BÂTIMENT ESTIMANT L'ÉTAT DE LEUR TRÉSORERIE AU COURS DES 6 DERNIERS MOIS DIFFICILE EN %



Source : Bpifrance Le Lab

Avec la perspective d'une accélération de l'activité du **Bâtiment** en 2017, les craintes de durcissement des trésoreries dans les mois à venir sont faibles.

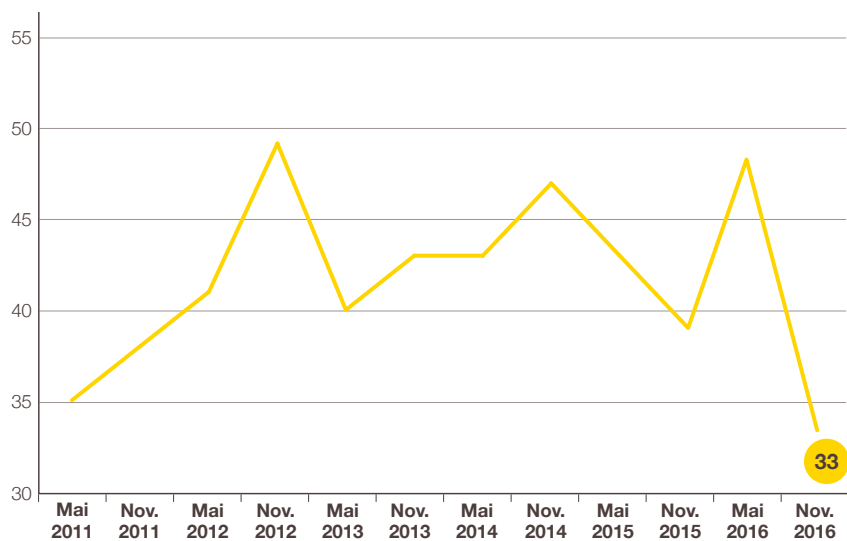
## • INDICATEUR PRÉVISIONNEL POUR LES 6 PROCHAINS MOIS DE LA SITUATION DE TRÉSORERIE DES PME DU BÂTIMENT SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : Bpifrance Le Lab

Dans la branche des **Travaux publics**, l'état des trésoreries s'est nettement amélioré au 2<sup>nd</sup> semestre 2016 : 33 % des PME font part de difficultés pour financer leur exploitation courante, soit la plus faible proportion depuis la mi-2009 (30 %).

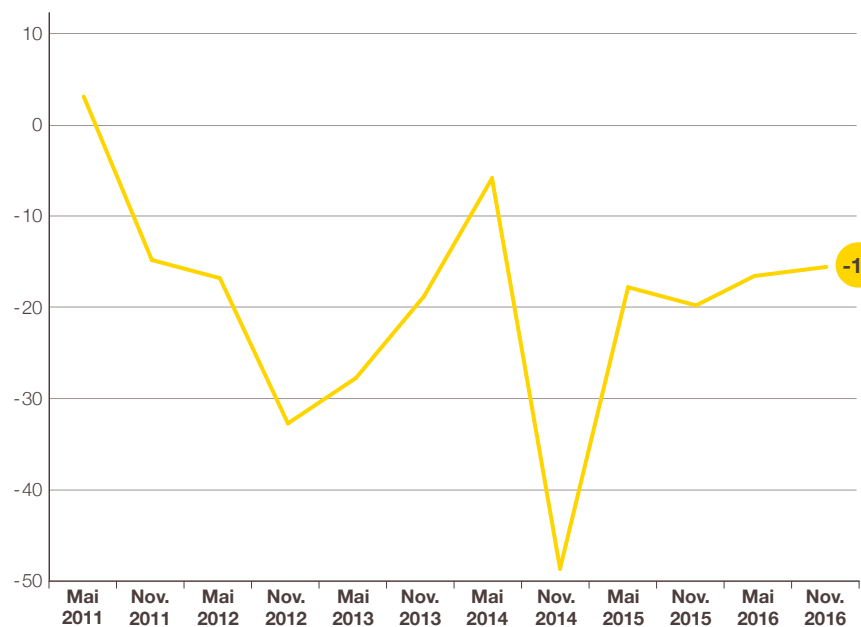
• **PROPORTION DES PME DES TRAVAUX PUBLICS ESTIMANT DIFFICILE L'ÉTAT DE LEUR TRÉSORERIE AU COURS DES 6 DERNIERS MOIS**  
EN %



Source : Bpifrance Le Lab

Malgré de meilleures perspectives d'activité en 2017, les PME des **Travaux publics** craignent plutôt une hausse des tensions, à court terme, sur leur trésorerie.

• **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 64<sup>e</sup> édition de l'enquête semestrielle de conjoncture, 29 500 entreprises des secteurs marchands non agricoles, de 1 à moins de 250 salariés et réalisant moins de 50 M€ de chiffre d'affaires, ont été interrogées début novembre 2016.

L'analyse porte sur les 4 340 premières réponses jugées complètes et fiables reçues avant le 1<sup>er</sup> décembre 2016.

Le secteur de la Construction, avec 615 réponses, représente 14 % de l'échantillon national dont 12 % le Bâtiment et 2 % les Travaux publics.

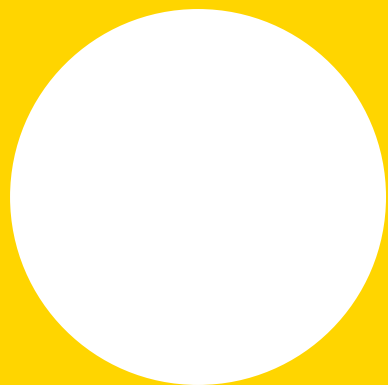
## Définitions

---

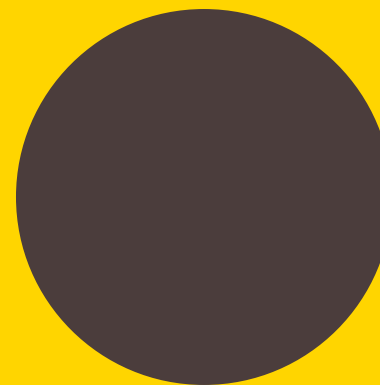
**Les indicateurs ou soldes d'opinion** correspondent à des soldes de pourcentages d'opinions opposées :

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

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



# **SERVIR L'AVENIR**

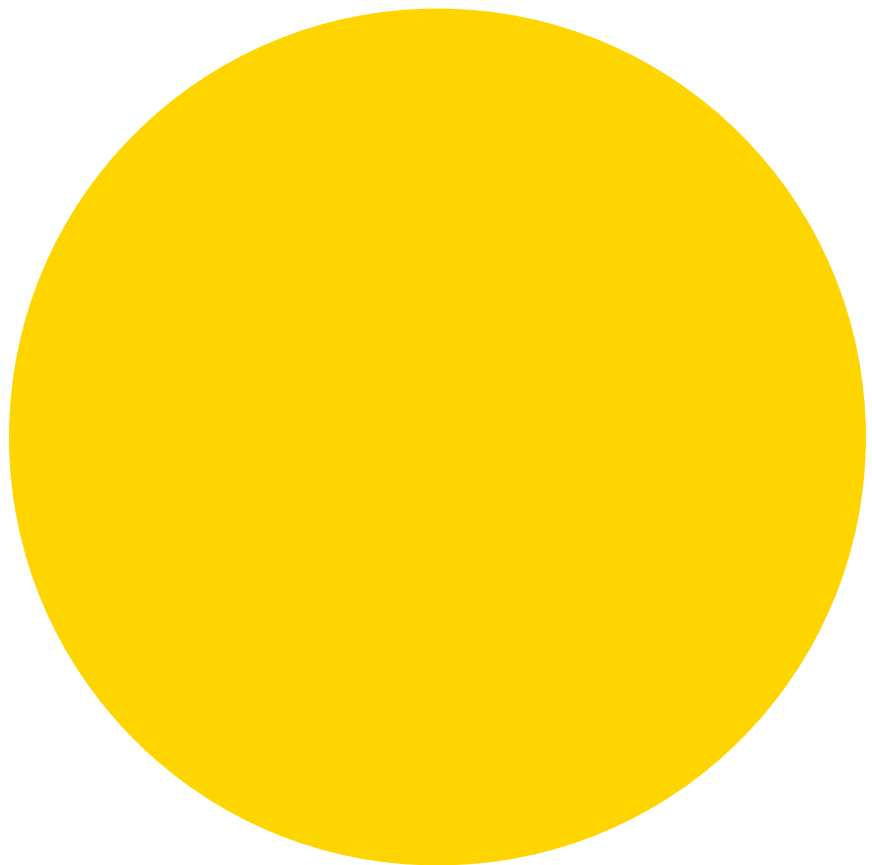


[bpifrance-lelab.fr](http://bpifrance-lelab.fr)



# PMIE

**64<sup>e</sup> ENQUÊTE  
DE CONJONCTURE  
JANVIER 2017  
INDUSTRIE**

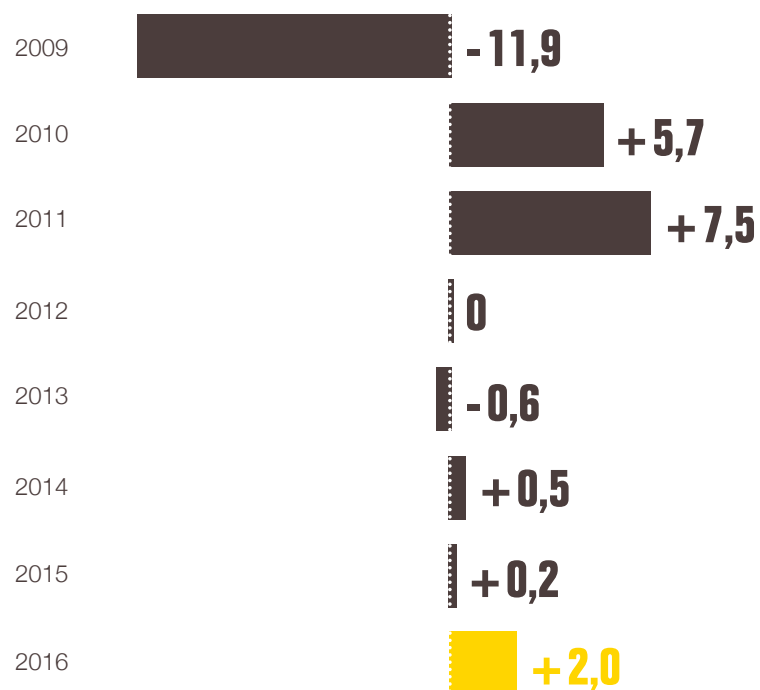


**UN BILAN 2016 POSITIF  
ET DES PERSPECTIVES  
ENCOURAGEANTES  
POUR 2017**

# La reprise de l'activité encore modérée en 2016 pourrait se renforcer un peu en 2017 grâce à l'exportation et l'innovation

Toutes branches confondues, les PMI estiment à +2,0 % en moyenne la croissance de leur chiffre d'affaires 2016, après 4 années consécutives de stagnation.

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



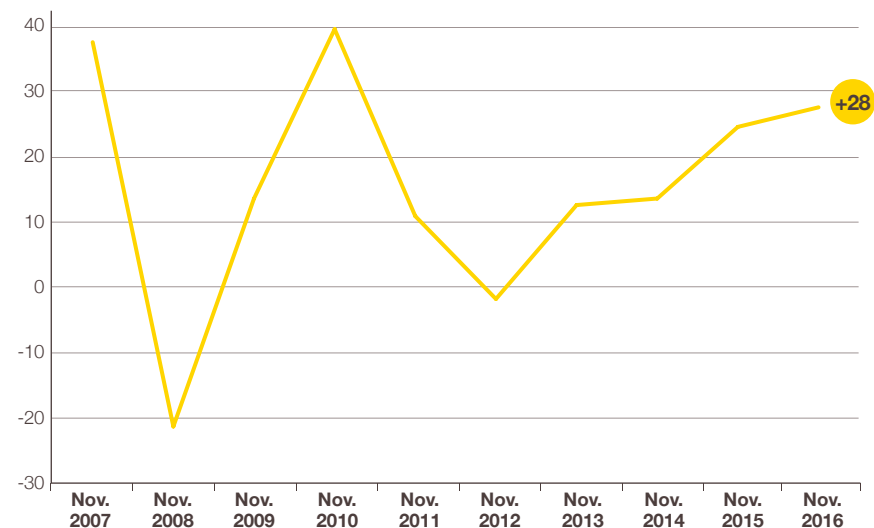
Source : Bpifrance Le Lab

Les carnets de commandes ont été assez étoffés tout au long de 2016, l'indicateur en solde d'opinion finissant l'année à -10, marquant une hausse de 9 points sur 1 an. Cela reste néanmoins inférieur au point haut de la mi-2011 (+6).

La demande devrait rester ferme au 1<sup>er</sup> semestre 2017, l'indicateur prévisionnel des commandes pour les 6 prochains mois étant positif à +7.

Dans ce contexte porteur, les PMI anticipent une légère accélération de leur activité en 2017, l'indicateur avancé de l'activité progressant de 3 points sur 1 an, à +28.

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



Source : Bpifrance Le Lab

Toutes les branches industrielles ont connu une hausse significative de leur activité en 2016, excepté celle de Biens de consommation. Les anticipations de croissance en 2017 sont optimistes dans l'ensemble des branches.

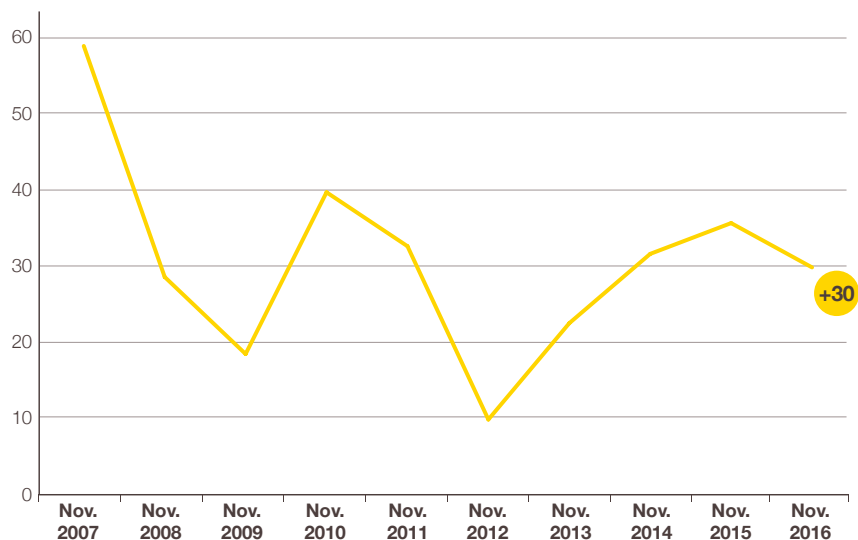
## Agroalimentaire

Les PME de la branche évaluent à +3,1 % en moyenne l'augmentation de leur chiffre d'affaires en 2016, après une hausse estimée à +2,0 % en 2015.

Les carnets de commandes ont été correctement remplis tout au long de 2016, l'indicateur courant<sup>(1)</sup> étant nul, soit à son plus haut niveau depuis 2008. En outre, l'indicateur prévisionnel des commandes pour les 6 prochains mois reste très positif, à +14, après +13 en mai précédent.

En conséquence, les anticipations d'évolution de l'activité en 2017 sont assez optimistes, l'indicateur avancé s'inscrivant à +30, proche de sa moyenne sur 10 ans (+31).

### • 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

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

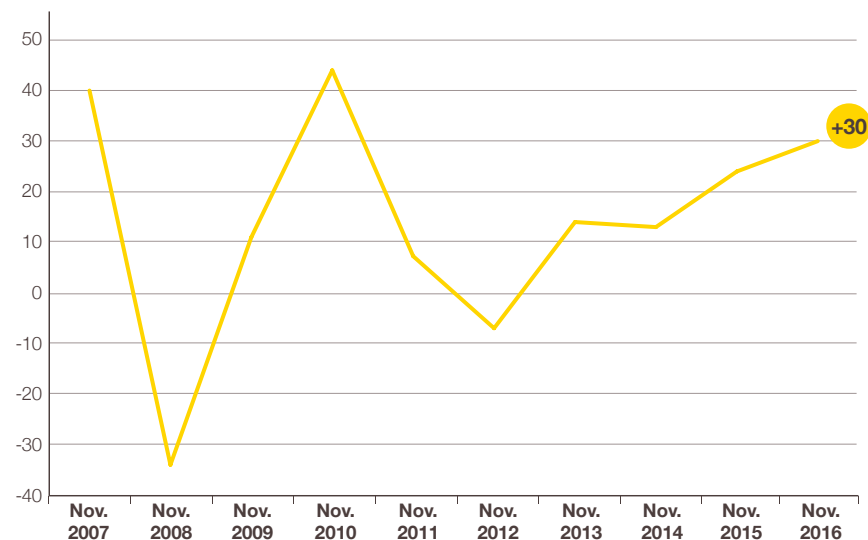
## Biens intermédiaires

L'activité s'est reprise en 2016, avec une hausse moyenne du chiffre d'affaires estimée à +2,5 %, après un recul de -0,4 % en 2015.

Les carnets de commandes se sont nettement regarnis tout au long de l'année écoulée, l'indicateur remontant de 12 points en 1 an, à -14, au plus haut depuis la mi-2012. Une nouvelle progression de la demande est attendue au 1<sup>er</sup> semestre 2017, l'indicateur prévisionnel des carnets de commandes s'inscrivant à +8.

Dans ce contexte, les dirigeants sont optimistes quant à l'évolution de leur activité en 2017, l'indicateur avancé d'activité étant au plus haut depuis 2010, à +30.

### • 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



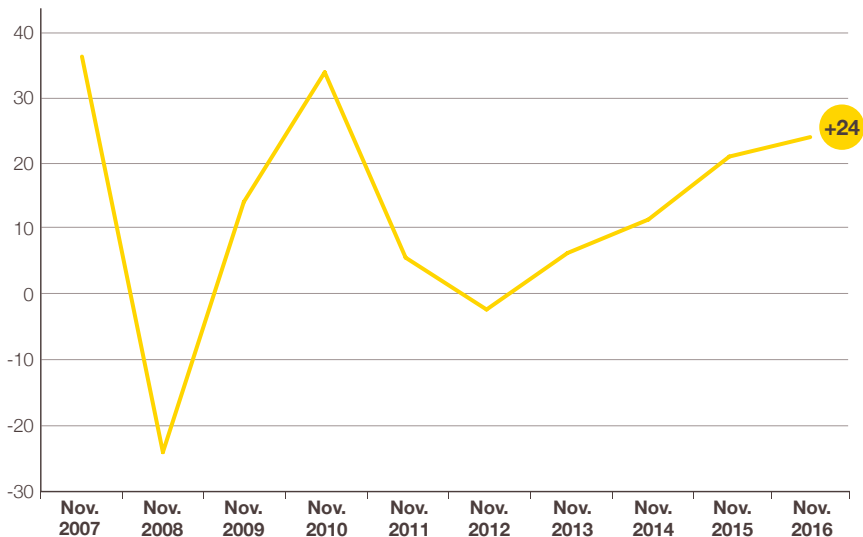
## Biens d'équipement

L'activité s'est légèrement redressée en 2016, le chiffre d'affaires des PME de la branche étant annoncé en hausse de +1,2 % en moyenne, après 2 années de stagnation.

Les carnets de commandes se sont un peu amincis au 2<sup>nd</sup> semestre, l'indicateur courant perdant 8 points en 6 mois, à -6, nettement au-dessus cependant de fin 2015 (-16). La demande est perçue assez solide, l'indicateur des commandes pour le 1<sup>er</sup> semestre 2017 s'inscrivant à +6.

En conséquence, les anticipations d'évolution de l'activité en 2017 sont optimistes, avec un indicateur avancé de l'activité qui s'établit à +24, un plus haut depuis fin 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

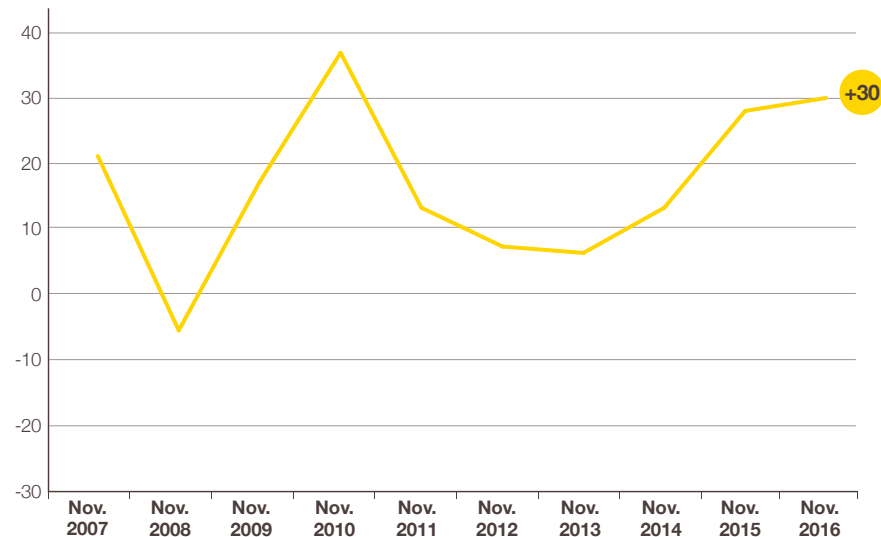
## Biens de consommation

Les PMI de la branche estiment à +1,0 % en moyenne la hausse de leur chiffre d'affaires en 2016, après +1,4 % en 2015.

Les carnets de commandes sont un peu plus remplis fin 2016 que 12 mois auparavant, l'indicateur des carnets de commandes remontant de 3 points, à -13. La demande devrait légèrement progresser début 2017, l'indicateur prévisionnel des commandes restant positif, à +7.

Dans ce contexte, l'activité pourrait légèrement accélérer en 2017, l'indicateur prévisionnel d'activité ressortant à +30, un plus haut depuis le début de la décennie.

### • 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 %

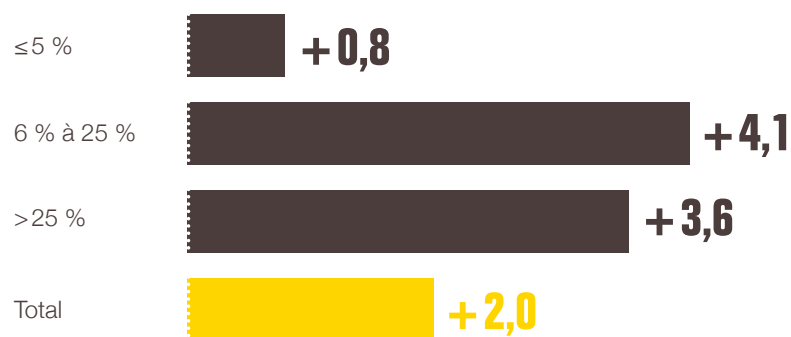


Source : Bpifrance Le Lab

# L'activité des PMI a progressé en 2016 grâce à l'exportation

La croissance du chiffre d'affaires 2016 avoisine 4 % chez les PMI qui réalisent plus de 5 % de leur activité à l'international, tandis qu'elle est pratiquement nulle chez les non exportatrices.

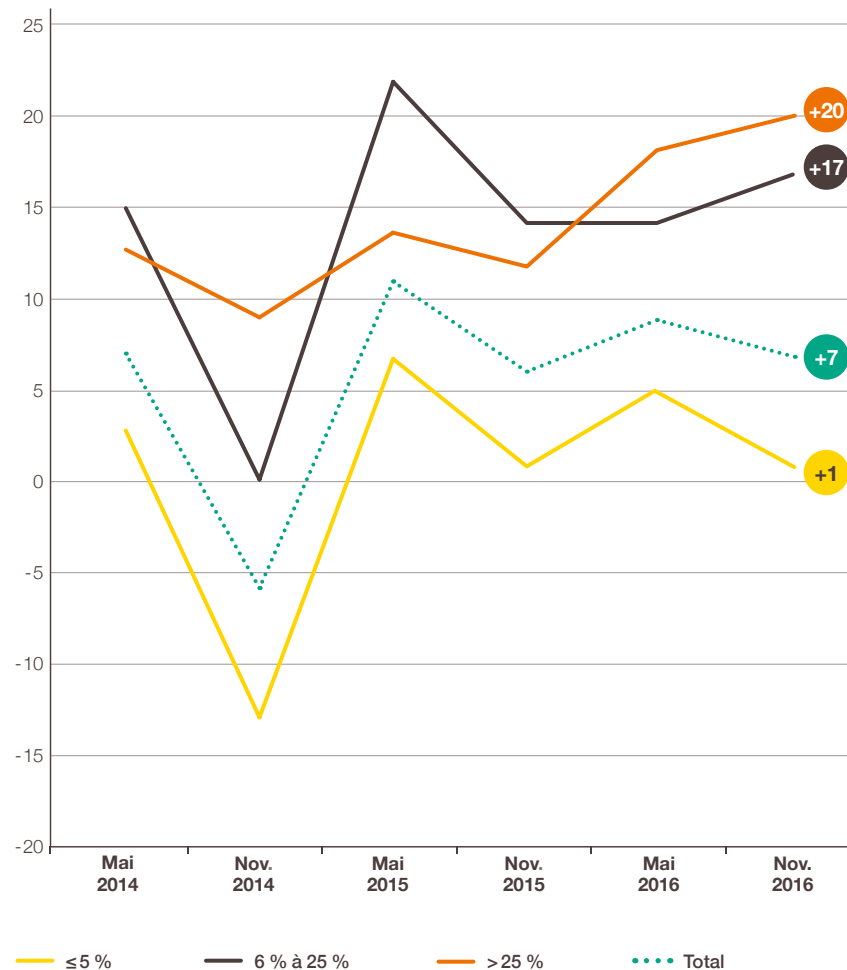
## • ESTIMATION DE L'ÉVOLUTION MOYENNE DU CA DES PMI EN 2016 SELON LA PART DE L'ACTIVITÉ À L'EXPORTATION EN %



Source : Bpifrance Le Lab

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

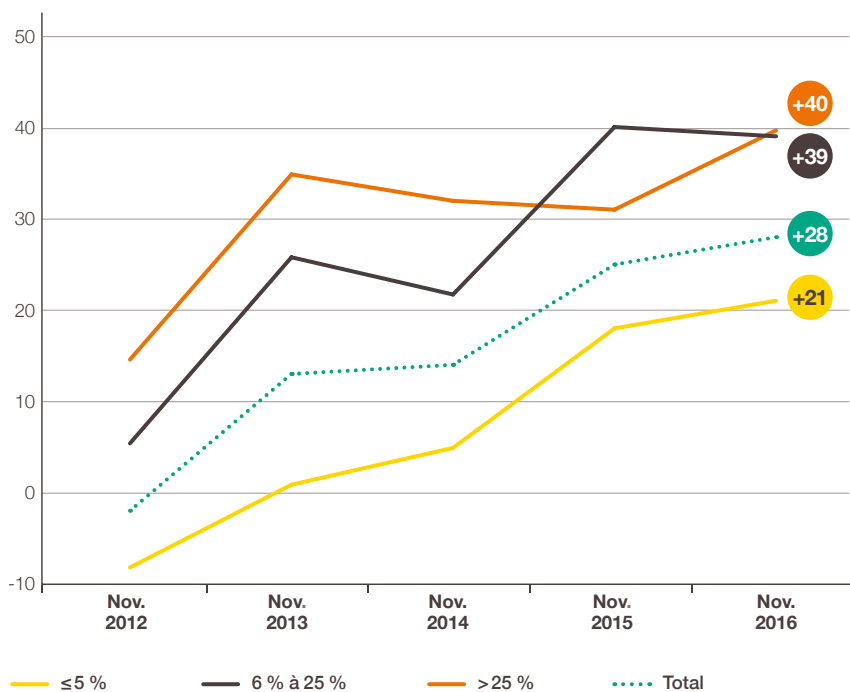
## • INDICATEUR PRÉVISIONNEL DES CARNETS DE COMMANDES DES PMI SELON LA PART DE L'ACTIVITÉ À L'EXPORTATION SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : Bpifrance Le Lab

Bénéficiant de bonnes perspectives à l'international, les PMI exportatrices anticipent une assez vive croissance de leur activité en 2017, le double de celle des PMI non exportatrices.

• **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 hausse de l'activité des PMI innovantes compense la stagnation de celles qui n'ont pas innové au cours des 3 dernières années

• **ESTIMATION DE L'ÉVOLUTION MOYENNE DU CA DES PMI EN 2016 SELON LA QUALIFICATION INNOVANTE (1) OU NON DE L'ENTREPRISE**  
EN %

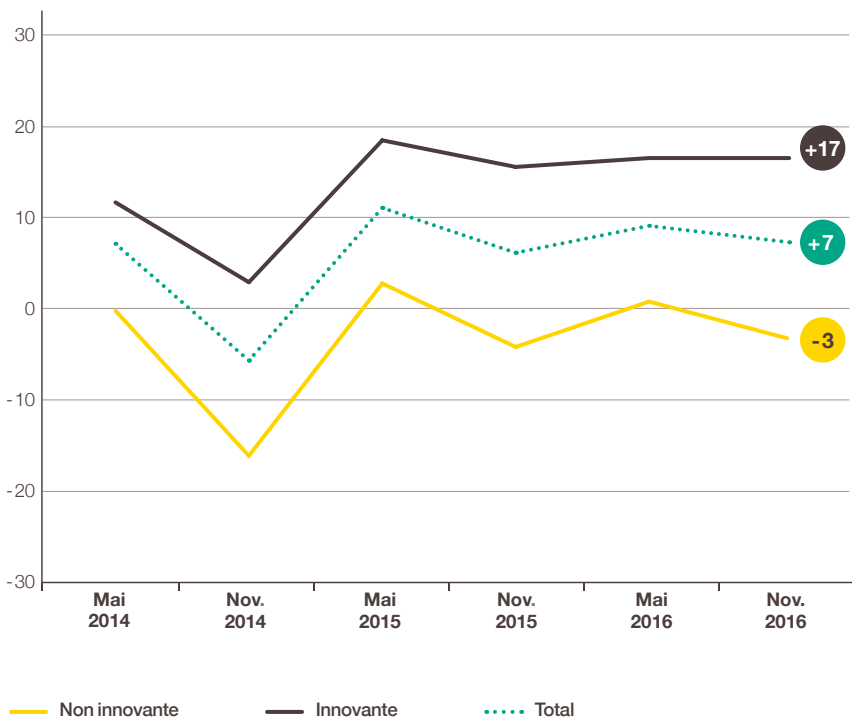


Source : Bpifrance Le Lab

(1) Cf. définition en méthodologie.

Au 1<sup>er</sup> semestre 2017, les carnets de commandes devraient continuer de prendre de l'épaisseur chez les PMI innovantes tandis qu'ils pourraient au contraire quelque peu se réduire chez les non innovantes.

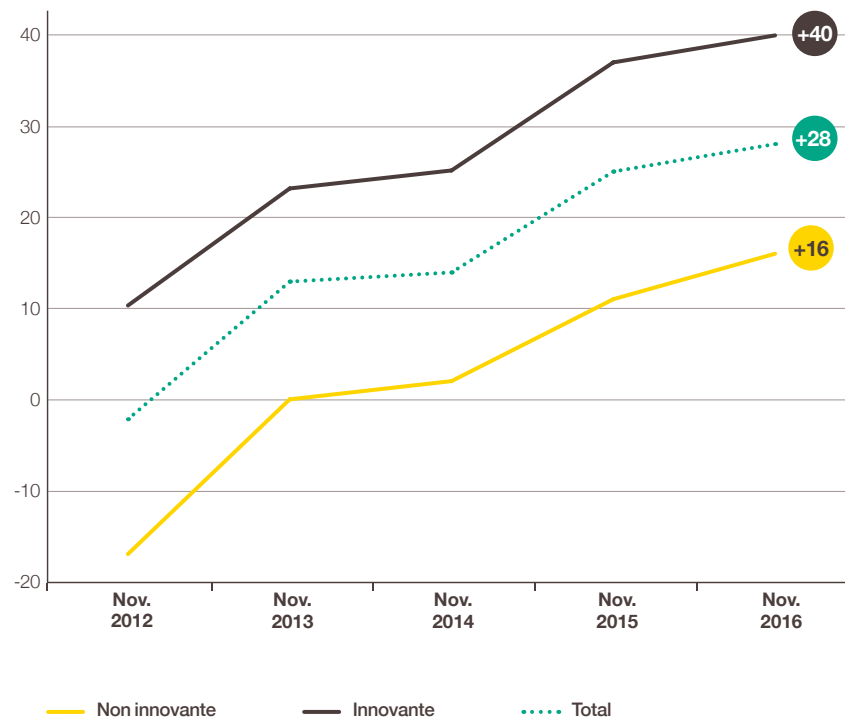
• **INDICATEUR PRÉVISIONNEL DES CARNETS DE COMMANDES DES PMI SELON LA QUALIFICATION INNOVANTE OU NON DE L'ENTREPRISE**  
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : Bpifrance Le Lab

Les PMI innovantes sont beaucoup plus optimistes que les autres quant à la croissance de leur activité en 2017.

• **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 %



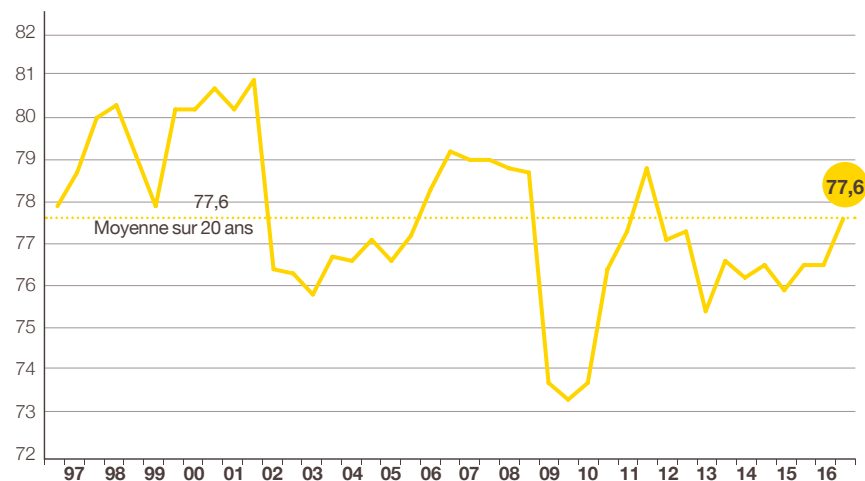
Source : Bpifrance Le Lab

# L'investissement s'est nettement redressé en 2016 et la tendance devrait se poursuivre en 2017 mais sans accélération

En novembre 2016, 60 % des PMI déclarent avoir réalisé des investissements matériels et incorporels dans l'année, soit 1 point de plus qu'en 2015 et 2 points de plus qu'en 2014. En outre, l'indicateur d'évolution des dépenses d'investissement s'inscrit à +9, en augmentation de 8 points sur 1 an et au plus haut depuis 2011.

Ce redressement s'explique par une remontée significative du taux d'utilisation des capacités de production. Au cours des 6 derniers mois, celui-ci a grimpé de 1,1 point à 77,6 %, au niveau de la moyenne de long terme.

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



Source : Bpifrance Le Lab, 64e enquête de conjoncture PME

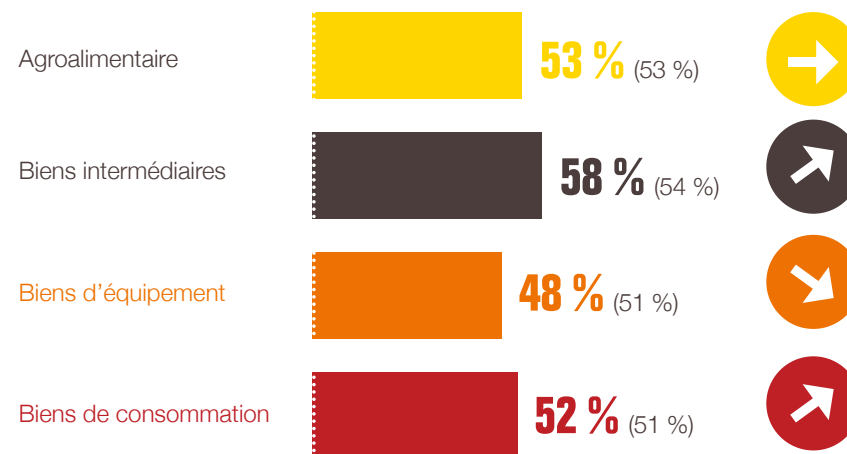
En termes sectoriels et selon l'indicateur courant, les dépenses d'investissement ont continué de croître à un rythme soutenu dans les Biens de consommation (indicateur à +12 après +11 en 2015). Ils ont sensiblement accéléré dans les Biens d'équipement (+9 après 0) et surtout les Biens intermédiaires (+9 après -3). Ils ont en revanche un peu ralenti leur progression dans la branche agroalimentaire (+3 après +8).

Les anticipations d'investissement en 2017 sont en légère augmentation : 54 % des PMI prévoient d'investir, contre 52 % fin 2015 pour 2016. Toutefois, l'indicateur avancé du volume d'investissement est stable à +15, ce qui reste modéré.

La proportion de PMI prévoyant d'investir en 2017 est variable selon les branches : en sensible hausse dans les Biens d'intermédiaires mais en net recul dans les Biens d'équipement.

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

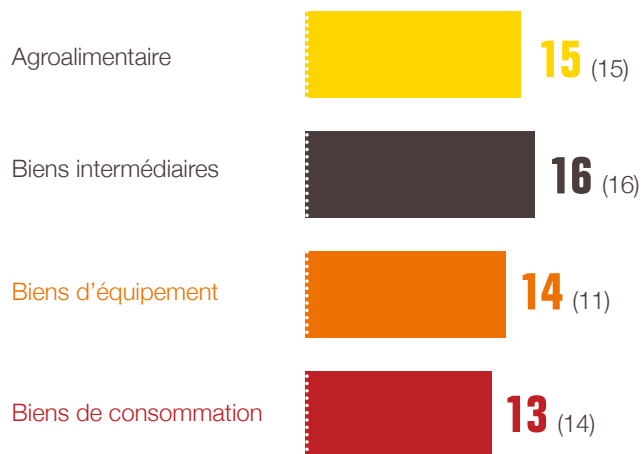
RAPPEL EN NOVEMBRE 2015 POUR 2016



Source : Bpifrance Le Lab

En outre, l'indicateur prévisionnel du volume d'investissement pour 2017 est voisin de la moyenne (+15) dans l'ensemble des branches.

• **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 2015 POUR 2016)

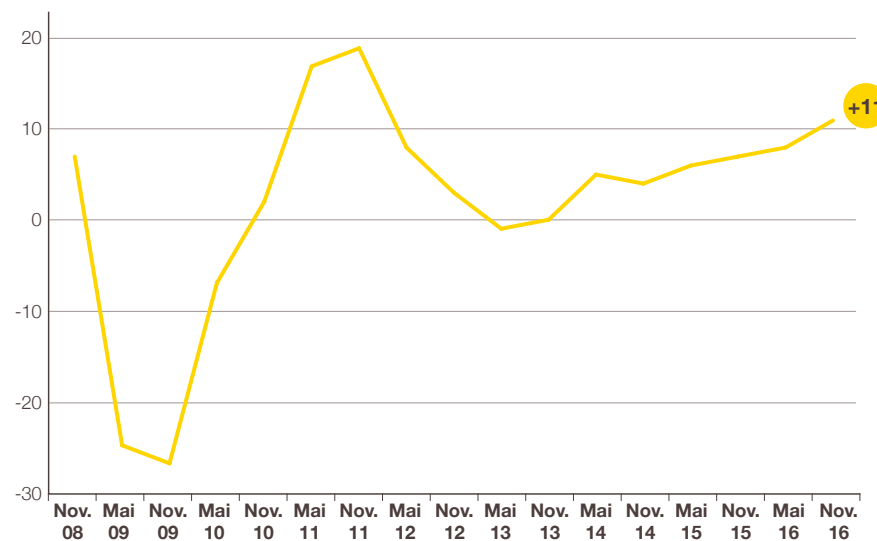


Source : Bpifrance Le Lab

## Les PMI ont accru la croissance de leurs effectifs en 2016 et la tendance devrait se poursuivre en 2017

Conséquence du redressement de l'activité, les PMI ont légèrement accéléré les embauches en 2016, l'indicateur d'emploi progressant de 4 points en 12 mois, à +11. Les effets du CICE y ont certainement contribué, ainsi que le dispositif de la prime l'embauche mis en place début 2016.

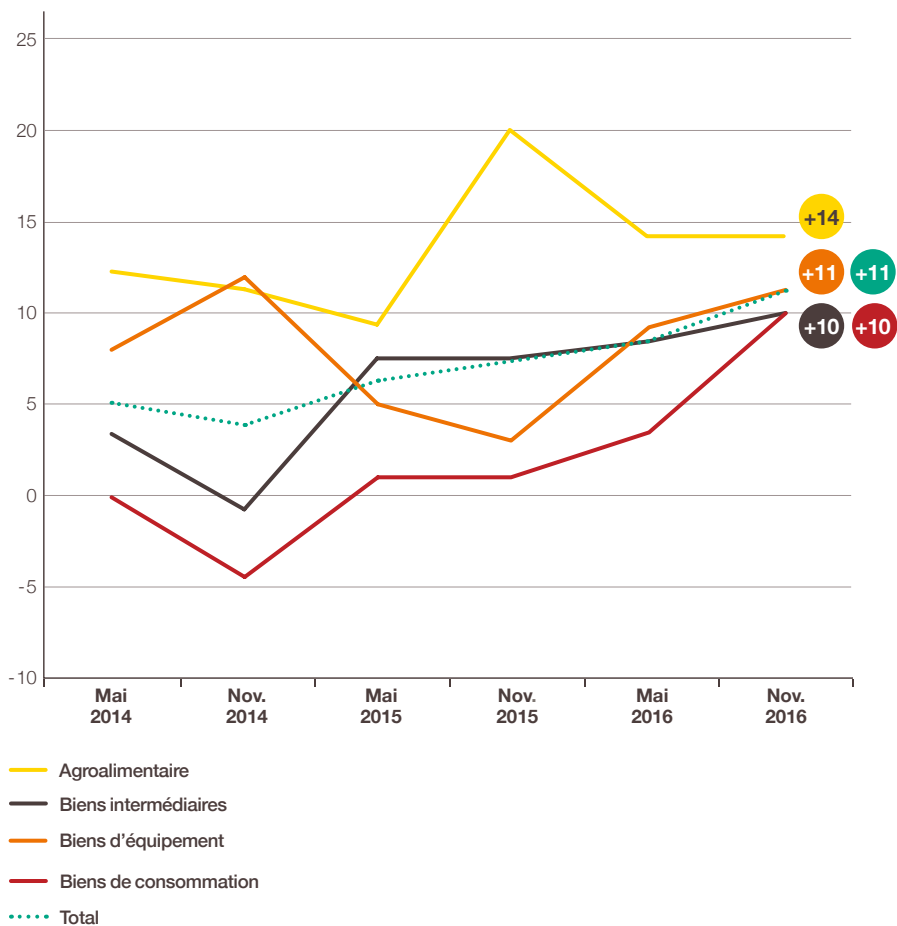
• **INDICATEUR D'EMPLOI DES PMI POUR L'ANNÉE EN COURS (N) PAR RAPPORT À LA FIN DE L'ANNÉE PRÉCÉDENTE (N-1)**  
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : Bpifrance Le Lab

En 2016, les effectifs ont augmenté quasi au même rythme dans l'ensemble des branches industrielles.

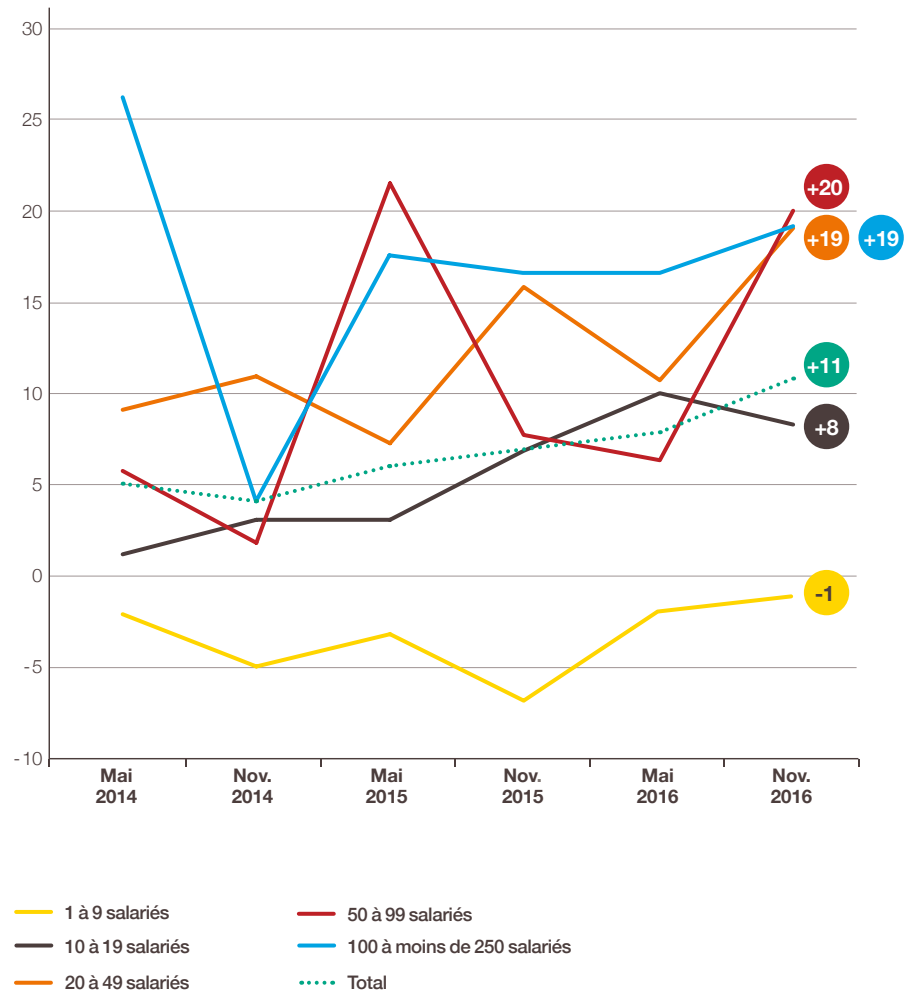
• **INDICATEUR D'EMPLOI DES PMI POUR L'ANNÉE EN COURS (N) PAR RAPPORT À LA FIN DE L'ANNÉE PRÉCÉDENTE (N-1) SELON LA BRANCHE D'ACTIVITÉ**  
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : Bpifrance Le Lab

Les PMI de 1 à 9 salariés ont à peine stabilisé le nombre de leurs salariés en 2016, tandis que celles de 10 à 250 salariés ont continué de renforcer leurs effectifs.

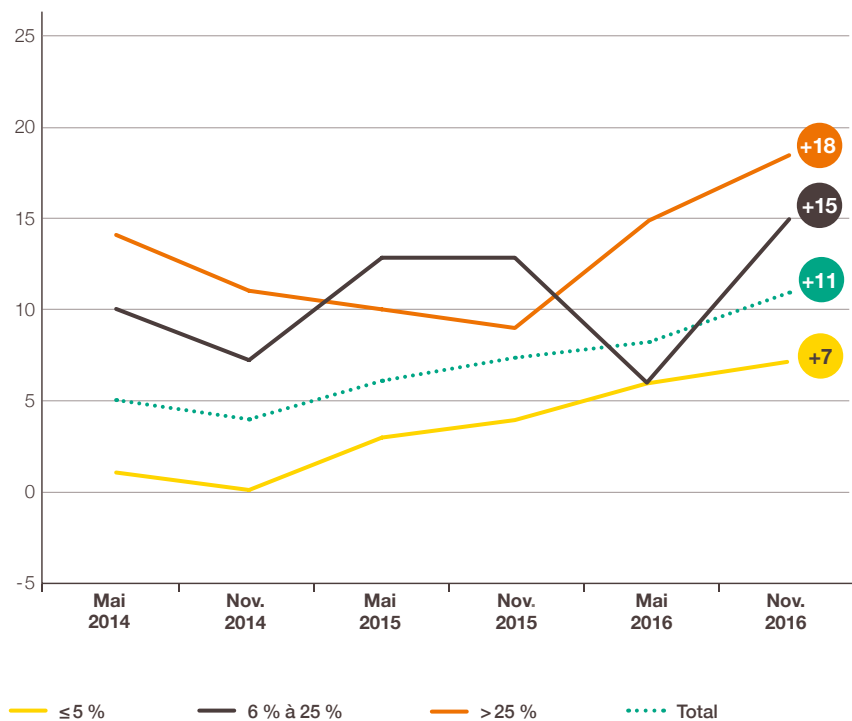
• **INDICATEUR D'EMPLOI DES PMI POUR L'ANNÉE EN COURS (N) PAR RAPPORT À LA FIN DE L'ANNÉE PRÉCÉDENTE (N-1) SELON LA TAILLE SALARIALE DES ENTREPRISES**  
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : Bpifrance Le Lab

Les PMI exportatrices créent toujours nettement plus d'emplois que les non exportatrices.

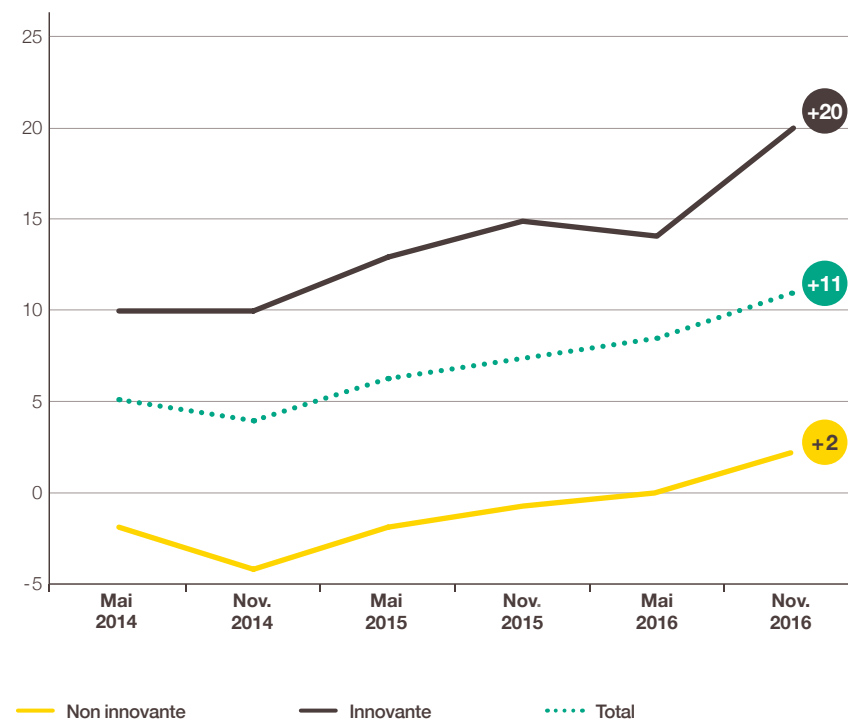
• **INDICATEUR D'EMPLOI DES PMI POUR L'ANNÉE EN COURS (N) PAR RAPPORT À LA FIN DE L'ANNÉE PRÉCÉDENTE (N-1) SELON LA PART DU CA EXPORTÉ**  
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : Bpifrance Le Lab

Au 2<sup>nd</sup> semestre 2016, les effectifs des PMI non innovantes ont recommencé à croître pour la première fois depuis la mi-2012 mais leur progression a été inférieure à celle des PMI qui ont innové au cours des 3 dernières années.

• **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 %

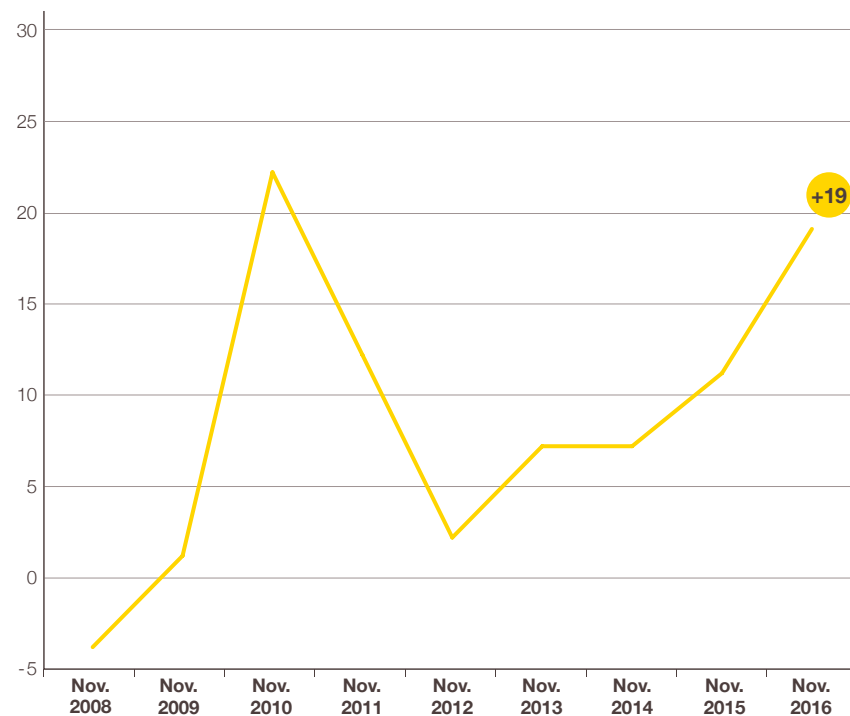


Source : Bpifrance Le Lab



Les anticipations d'évolution des effectifs étant corrélées à celles de l'activité, l'indicateur avancé de l'emploi pour 2017 s'inscrit à +19, au plus haut depuis 2010.

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



Source : **Bpifrance Le Lab**

Les anticipations de recrutement en 2017 sont également positivement corrélées à la taille de l'entreprise, aux efforts d'innovation et aux performances à l'exportation.

Les intentions d'embauche sont en hausse sensible chez les PMI de 1 à 9 salariés (indicateur avancé d'emploi remontant de 4 points en 1 an, à +6), plus fortement encore chez les PMI de 10 à 250 salariés (+8 points, à +23).

Pour leur part, les PMI « innovantes » pensent plus fortement augmenter leurs effectifs en 2017 (indicateur avancé à +28) que les « non innovantes » (+10).

# MÉTHODOLOGIE

À l'occasion de la 64<sup>e</sup> édition de l'enquête semestrielle de conjoncture, 29 500 entreprises des secteurs marchands non agricoles, de 1 à moins de 250 salariés et réalisant moins de 50 M€ de chiffre d'affaires, ont été interrogées début novembre 2016. L'analyse porte sur les 4 340 premières réponses jugées complètes et fiables reçues avant le 1<sup>er</sup> décembre 2016.

Le secteur de l'Industrie, avec 1 152 réponses, représente 27 % de l'échantillon national dont 3 % l'Industrie agroalimentaire, 12 % les Biens intermédiaires, 9 % les Biens d'équipement et 3 % les Biens de consommation.

51 % des PMI sont qualifiées « innovantes ». Par ailleurs, 18 % sont « fortement exportatrices », 22 % « moyennement exportatrices » et 60 % « non exportatrices ».

## Définitions

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

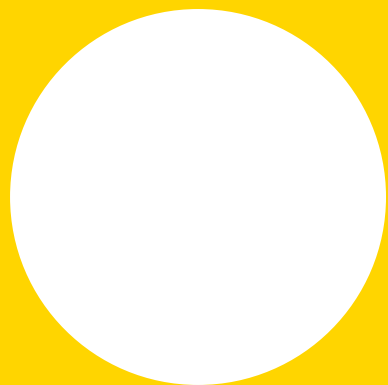
- Indicateur en évolution =  $[(x \% \text{ « en hausse »}) - (y \% \text{ « en baisse »})] \times 100$
- Indicateur en niveau =  $[(x \% \text{ « bon/aisé »}) - (y \% \text{ « mauvais/difficile »})] \times 100$

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

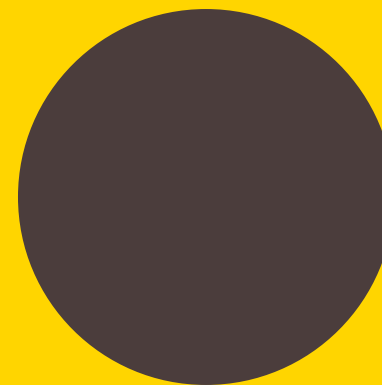
**Une entreprise est qualifiée « innovante »** si elle a réalisé au moins 1 des 5 actions suivantes au cours des 3 dernières années :

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

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



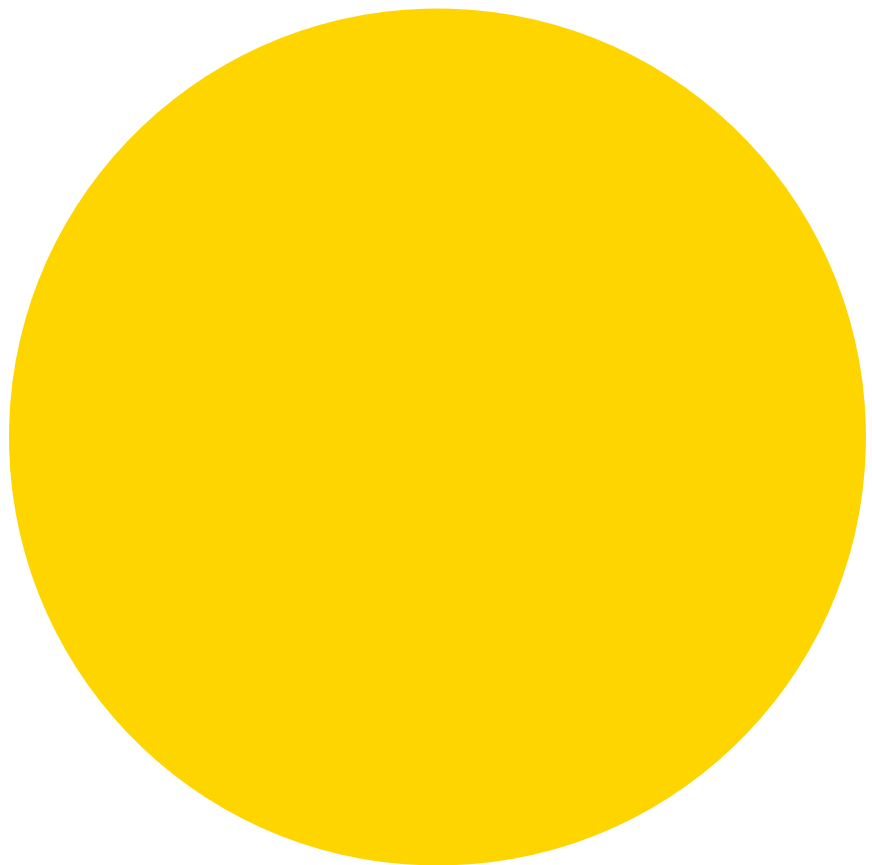
# **SERVIR L'AVENIR**



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



**PMIE**  
**64<sup>e</sup> ENQUÊTE**  
**DE CONJONCTURE**  
**JANVIER 2017**  
**SERVICES**



**APRÈS UNE BONNE  
ANNÉE 2016,  
L'EMBELLIE DEVRAIT  
SE CONFIRMER  
VOIRE S'INTENSIFIER  
EN 2017**

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

## Activité : un vif redressement en 2016 qui devrait se poursuivre en 2017

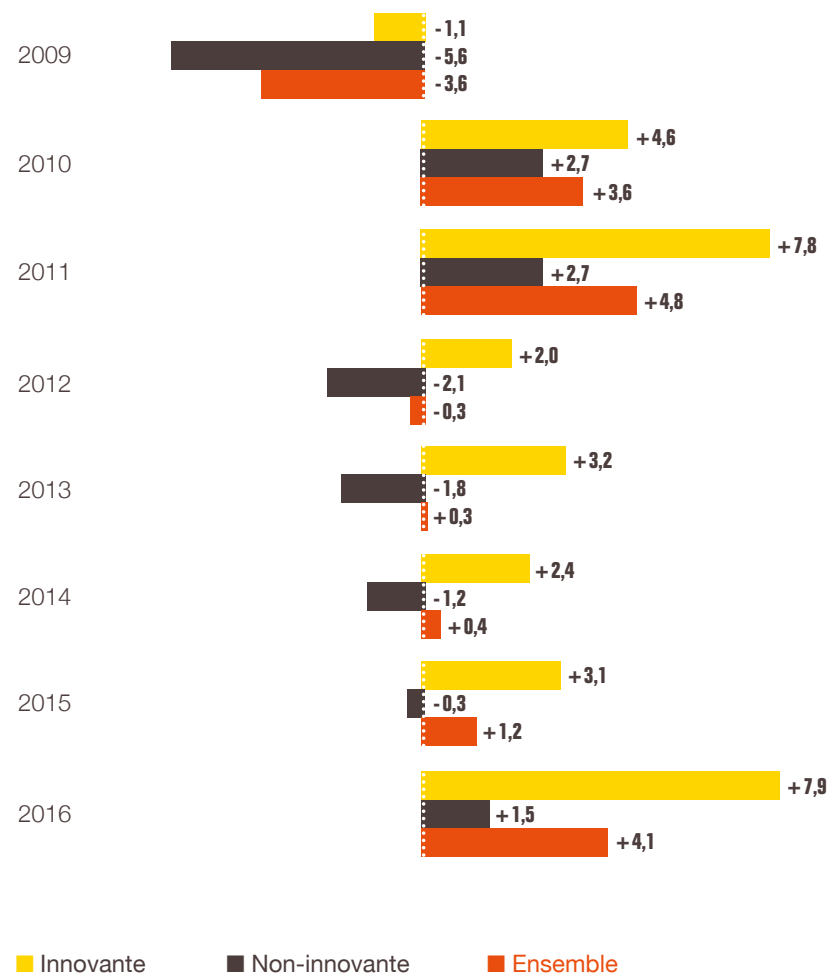
Les PME des Services aux entreprises<sup>(1)</sup> estiment à +4,1 % en moyenne la hausse de leur chiffre d'affaires en 2016, en augmentation de 3 points en 1 an. C'est aussi la croissance la plus vive depuis 2011.

Les entreprises innovantes<sup>(2)</sup> font part d'une progression de +7,9 % en moyenne, dépassant légèrement la croissance record de cette catégorie en 2011. Les non-innovantes annoncent une hausse de +1,5 % en moyenne, inférieure aux progressions de 2010 et 2011.

Les anticipations d'évolution de l'activité en 2017 sont très optimistes pour l'ensemble des PME des Services aux entreprises. L'indicateur avancé de novembre ressort à +31, à 3 points seulement de son niveau le plus haut de 2010.

Chez les entreprises innovantes, l'indicateur avancé de l'activité s'inscrit à +47, inférieur de 2 points à son niveau maximum de fin 2015. Pour les non-innovantes, il est au plus haut à +20, marquant une progression de 7 points en 1 an.

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

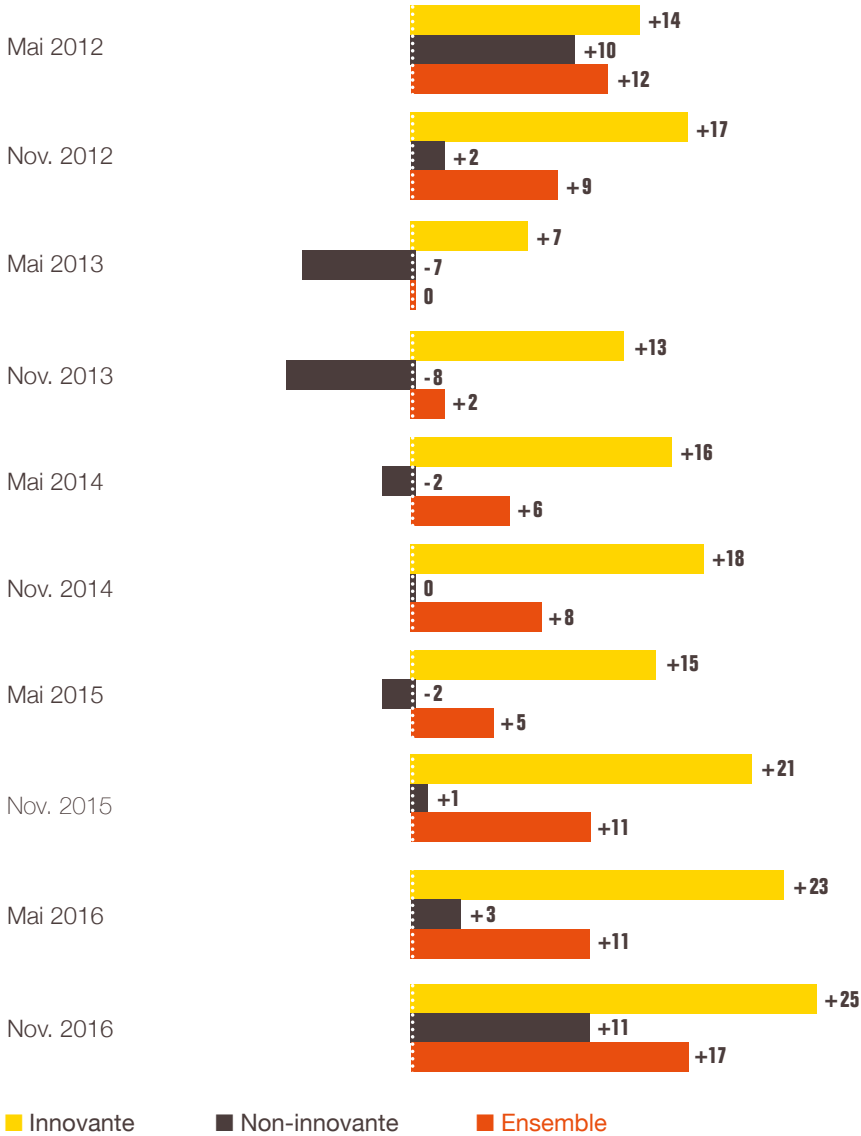


Source : Bpifrance Le Lab

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

(2) 40 % des entreprises des Services aux entreprises figurant dans l'échantillon sont classées « innovantes » et 60 % « non-innovantes ». Cf. qualification des entreprises innovantes dans la méthodologie.

• **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

**Emploi : la hausse des effectifs s'est accélérée  
au 2<sup>e</sup> semestre 2016**

La progression des effectifs s'est nettement accélérée dans la 2<sup>e</sup> partie de l'année, l'indicateur d'emploi de novembre gagnant 6 points en 1 an à +17, tout proche du maximum de fin 2011 (+18).

Les entreprises classées innovantes ont légèrement accru le rythme des embauches, avec un indicateur d'emploi à +25 après +21 fin 2015. L'accroissement des effectifs a été encore plus rapide chez les non-innovantes, dont l'indicateur courant a augmenté de 10 points, à +11, retrouvant son niveau le plus haut de fin 2011.

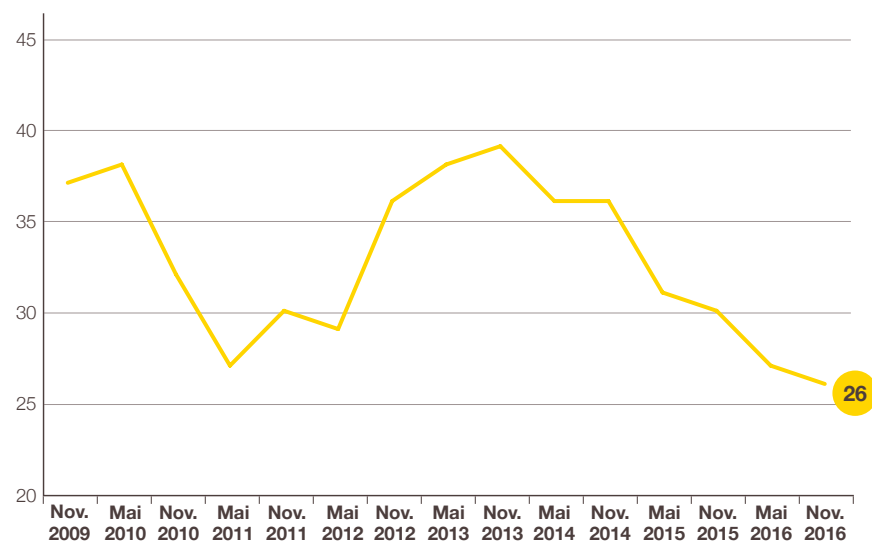
Les intentions de recrutement en 2017 sont particulièrement volontaristes, l'indicateur prévisionnel d'emploi marquant un plus haut dans l'enquête, à +25.

L'écart entre les innovantes (+42) et les non-innovantes (+14) demeure très important.

## Situation financière : les trésoreries se sont encore un peu plus assouplies

Fin 2016, les trésoreries des PME des Services aux entreprises sont plus souples que jamais, 26 % seulement des entreprises annonçant des tensions de trésorerie.

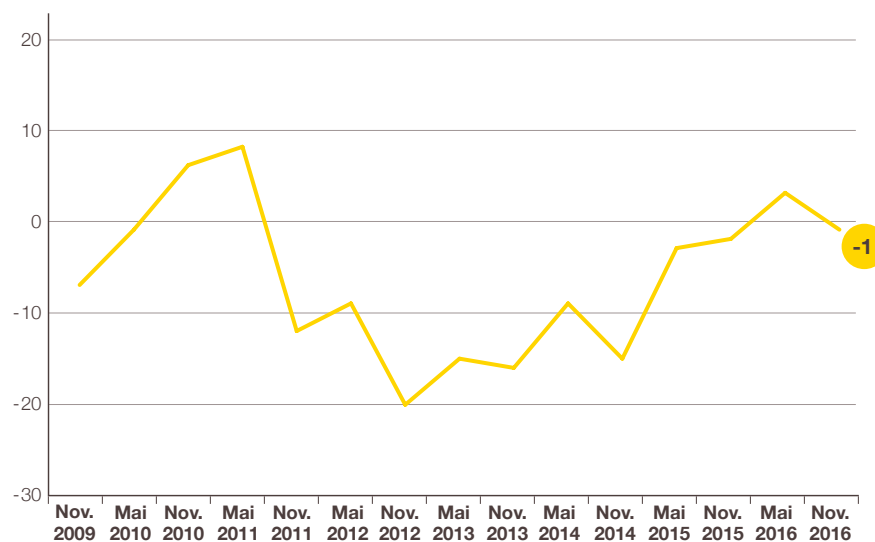
### • PROPORTION DES PME DES SERVICES AUX ENTREPRISES ESTIMANT DIFFICILE L'ÉTAT DE LEUR TRÉSORERIE AU COURS DES 6 DERNIERS MOIS EN %



Source : Bpifrance Le Lab

L'aisance des trésoreries devrait se poursuivre au 1<sup>er</sup> semestre 2017 selon l'indicateur prévisionnel quasi à l'équilibre, à -1.

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



Source : Bpifrance Le Lab

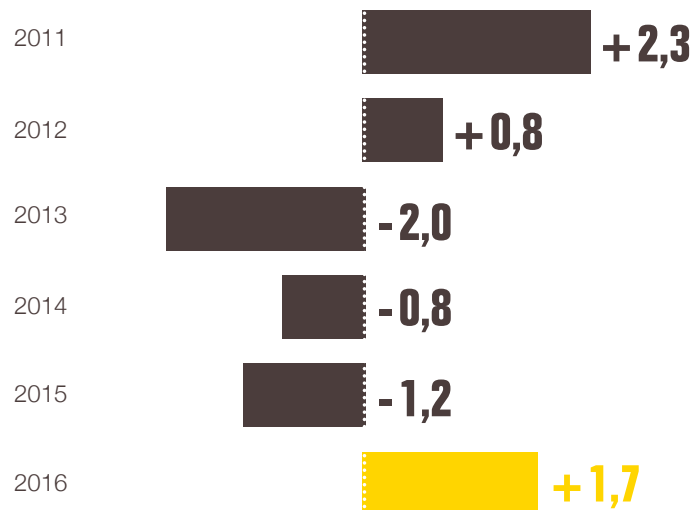


# Services aux particuliers <sup>(1)</sup> : le redressement est à l'œuvre et devrait s'intensifier en 2017

## L'activité qui a redémarré en 2016 pourrait sensiblement s'accélérer en 2017

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

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



Source : Bpifrance Le Lab

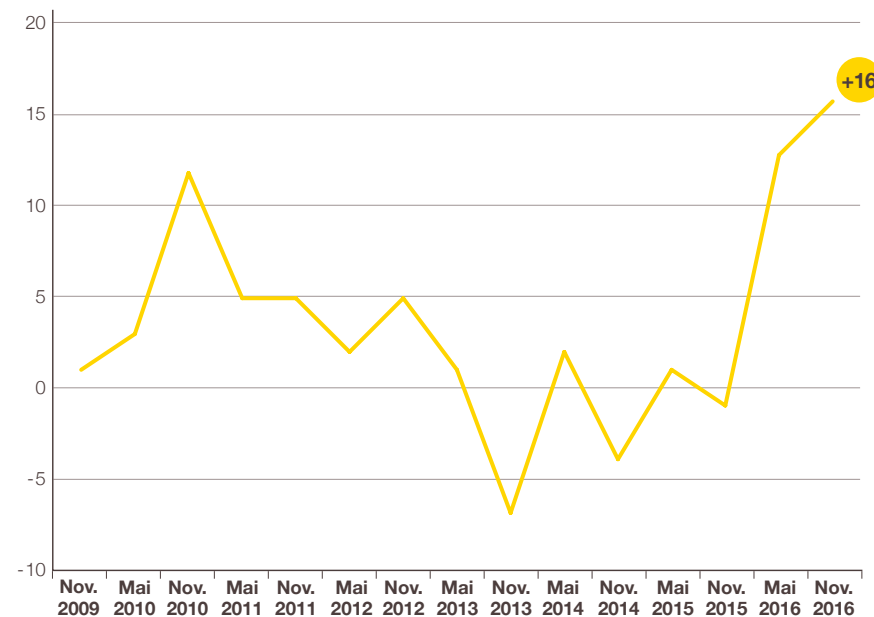
Les anticipations pour 2017 sont très optimistes, l'indicateur avancé de l'activité, à +19, retrouvant son niveau le plus haut de fin 2010.

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

## Les embauches ont fortement accéléré et leur rythme devrait se maintenir en 2017

Après avoir sensiblement reculé en 2013 et 2014 puis s'être stabilisé en 2015, les effectifs des PME des Services aux particuliers ont vivement progressé tout au long de l'année 2016. L'indicateur courant d'emploi affiche son meilleur niveau, à +16.

### • 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 %



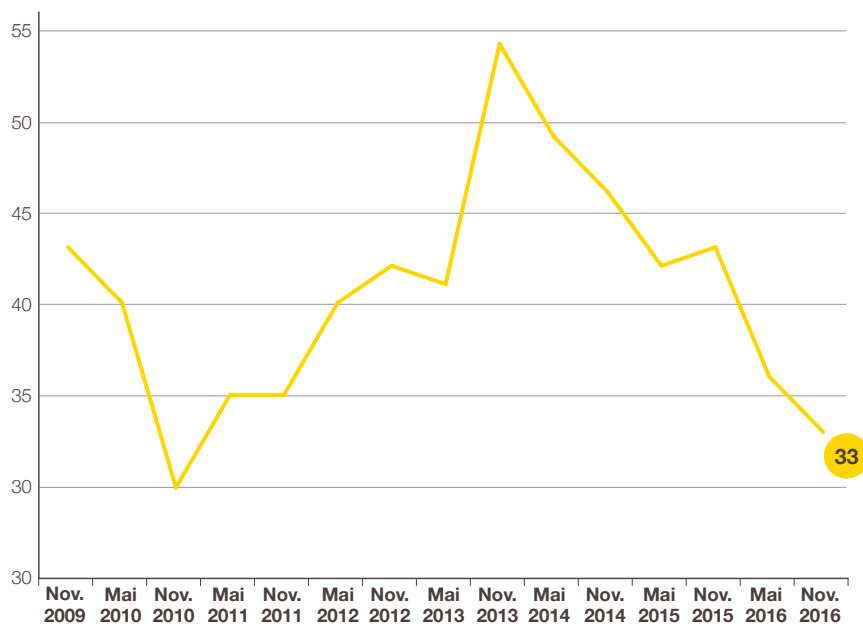
Source : Bpifrance Le Lab

Les intentions d'embauche en 2017 sont particulièrement élevées, l'indicateur avancé de l'emploi s'inscrivant à +14, dépassant le précédent plus haut de fin 2010 (+10).

## Les trésoreries sont de plus en plus souples

Fin 2016, un tiers seulement des entreprises disent avoir connu des tensions sur leur trésorerie au cours des 6 derniers mois. C'est 10 points de moins que fin 2015 et la plus faible proportion depuis fin 2010.

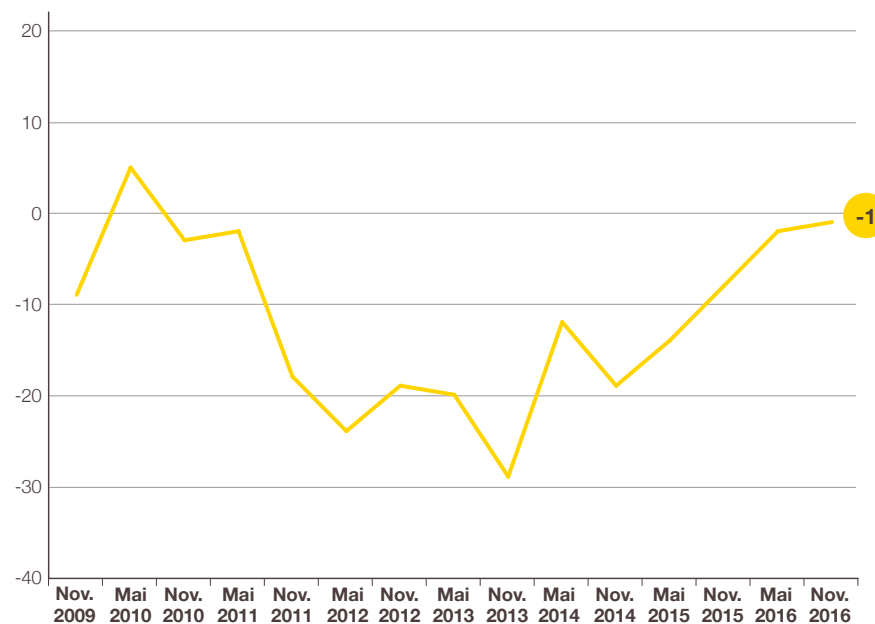
- **PROPORTION DES PME DES SERVICES AUX PARTICULIERS ESTIMANT DIFFICILE L'ÉTAT DE LEUR TRÉSORERIE AU COURS DES 6 DERNIERS MOIS**  
EN %



Source : Bpifrance Le Lab

Avec des bonnes perspectives d'activité en 2017, les craintes de détérioration à court terme des trésoreries se sont beaucoup atténuées.

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



Source : Bpifrance Le Lab

# MÉTHODOLOGIE

À l'occasion de la 64<sup>e</sup> édition de l'enquête semestrielle de conjoncture, 29 500 entreprises des secteurs marchands non agricoles, de 1 à moins de 250 salariés et réalisant moins de 50 M€ de chiffre d'affaires, ont été interrogées début novembre 2016.

L'analyse porte sur les 4 340 premières réponses jugées complètes et fiables reçues avant le 1<sup>er</sup> décembre 2016.

Le secteur des Services, avec 1 223 réponses, représente 28 % de l'échantillon national dont 23 % les Services aux entreprises et 5 % les Services aux particuliers.

## Définitions

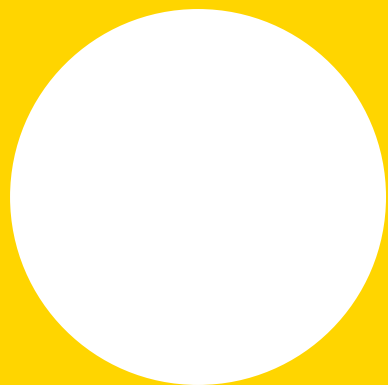
**Les indicateurs ou soldes d'opinion** correspondent à des soldes de pourcentages d'opinions opposées :

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

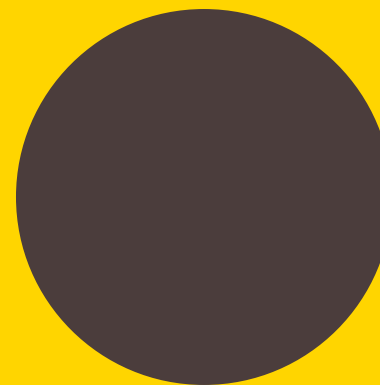
Les pourcentages d'opinion neutre (« stable » ou « normal »), qui font le complément des réponses à 100 %, ne sont donc pas pris en compte dans le calcul de ce type d'indicateur.

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

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



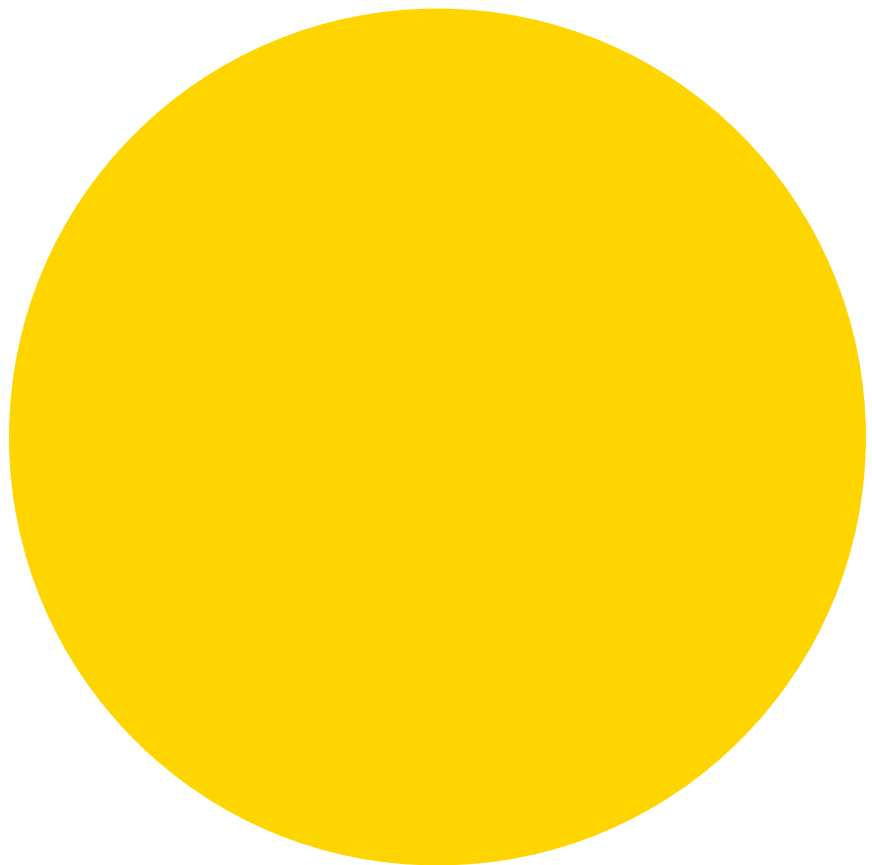
# **SERVIR L'AVENIR**



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



**PME**  
**64<sup>e</sup> ENQUÊTE**  
**DE CONJONCTURE**  
**JANVIER 2017**  
**TOURISME**

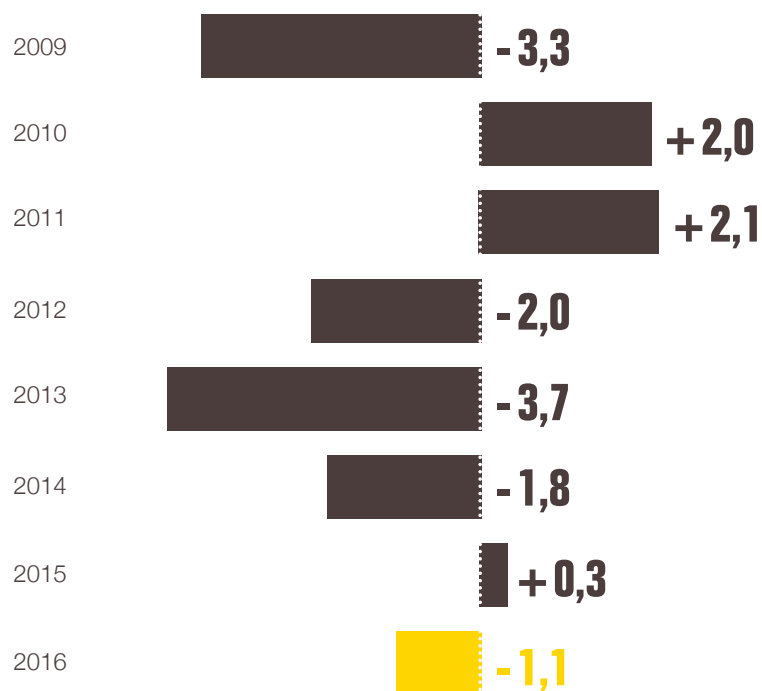


**UN EXERCICE 2016  
IMPACTÉ PAR  
LES ATTENTATS MAIS  
UN NET REDRESSEMENT  
ANTICIPÉ POUR 2017**

# L'activité a pâti des attentats mais un rebond est attendu en 2017

Les PME du secteur estiment à -1,1 % en moyenne la baisse de leur chiffre d'affaires 2016, après la hausse de +0,3 % de 2015. Les actes terroristes de 2015 et 2016 ont eu un impact négatif sur l'activité dans les régions touristiques qui accueillent des clients étrangers.

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

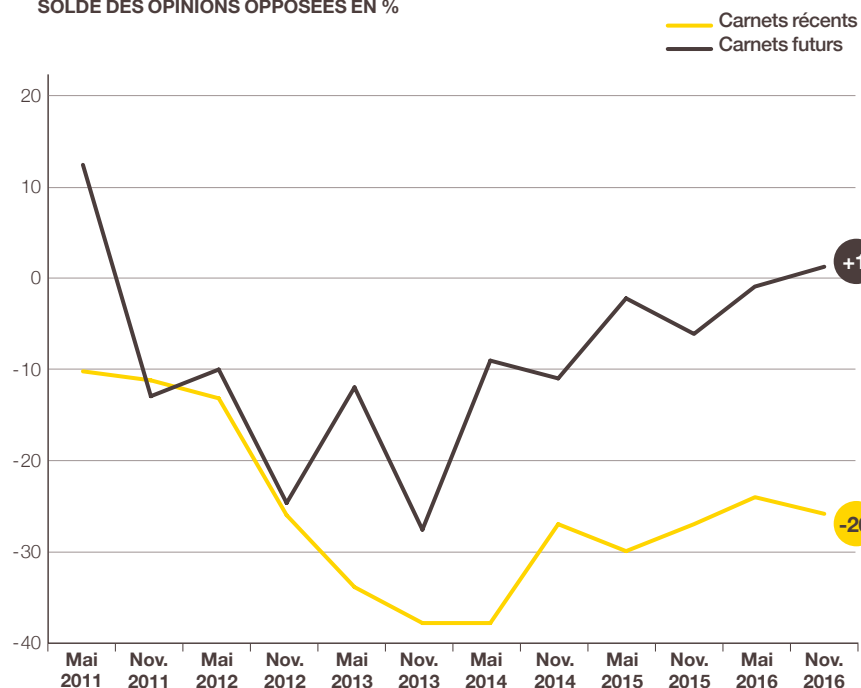


Source : Bpifrance Le Lab

Cependant, en novembre 2016, les carnets de réservations sont un peu moins dégarnis qu'à la fin des 3 années précédentes.

En outre, l'indicateur prévisionnel des réservations est positif à +1, marquant un plus haut depuis le début de la décennie.

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



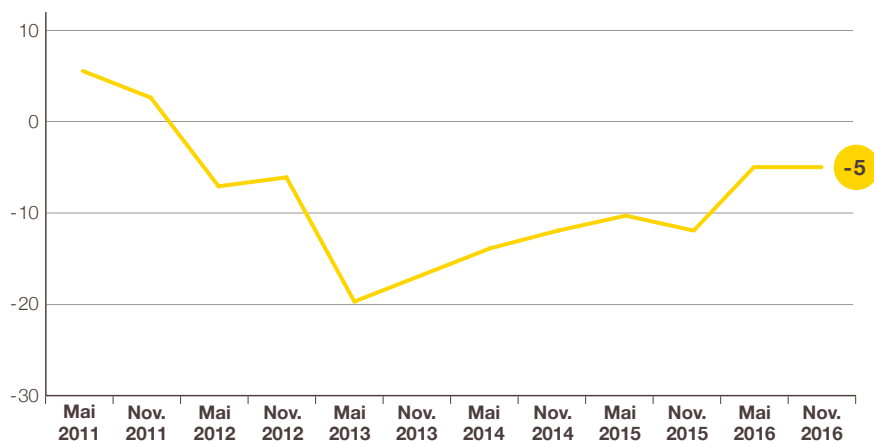
Source : Bpifrance Le Lab

Les anticipations d'évolution de l'activité en 2017 sont très optimistes, l'indicateur avancé faisant un bond de 20 points en 1 an, à +19. C'est le plus haut niveau depuis fin 2007 (+20).

## La contraction des effectifs a ralenti en 2016

Conséquence de l'érosion de l'activité, les effectifs n'ont pas pu être stabilisés en 2016. L'indicateur d'emploi gagne 7 points sur 1 an mais demeure légèrement négatif, à -5.

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



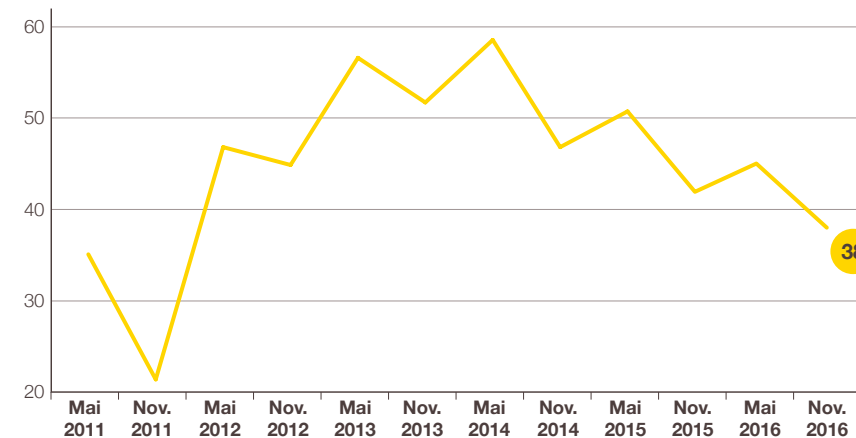
Source : **Bpifrance Le Lab**

Malgré l'anticipation d'un rebond de l'activité en 2017, les effectifs sont prévus encore en légère diminution, l'indicateur avancé d'emploi s'inscrivant à -2, après -1 en novembre 2015.

## La situation financière demeure fragile malgré un réel assouplissement des trésoreries

En novembre 2016, 38 % des PME du Tourisme font part de tensions de trésorerie au cours des 6 derniers mois. L'amélioration est sensible depuis le point bas de 2013 mais l'état de la trésorerie reste toujours préoccupant et très éloigné du niveau de fin 2011.

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

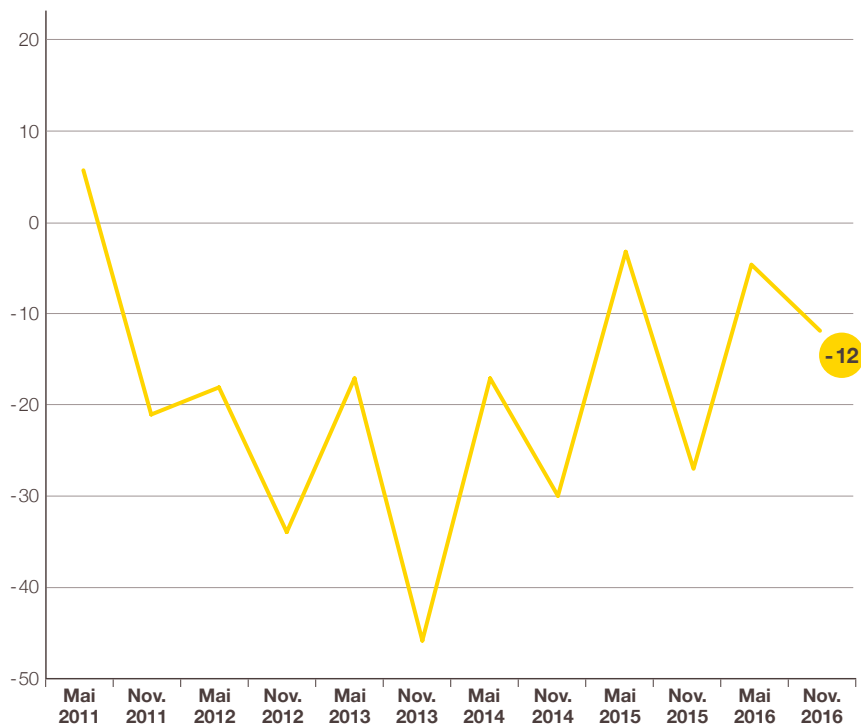


Source : **Bpifrance Le Lab**



La situation de trésorerie devrait se durcir un peu dans les premiers mois de 2017, en raison de l'habituelle baisse saisonnière de l'activité. Ainsi, l'indicateur prévisionnel de la trésorerie ressort à -12, à comparer -4 en mai précédent et -21 en novembre 2015.

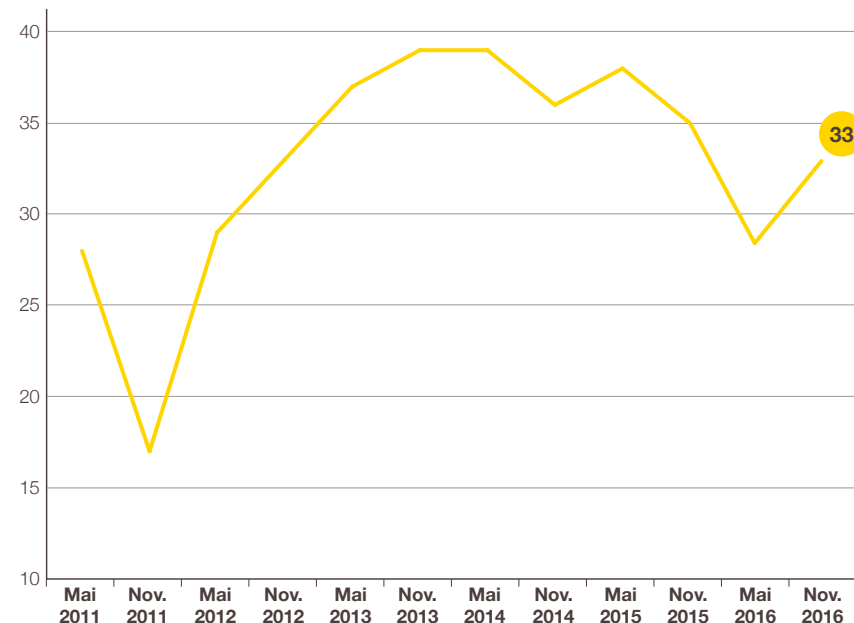
• **INDICATEUR PRÉVISIONNEL POUR LES 6 PROCHAINS MOIS DE LA SITUATION DE TRÉSORERIE DES PME DU TOURISME**  
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : Bpifrance Le Lab

Les PME du Tourisme continuent à rencontrer beaucoup plus de difficultés que dans les autres secteurs d'activité pour l'obtention de crédits de trésorerie. C'est le cas de 33 % d'entre elles, à comparer à 18 % 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, les résultats de l'exercice 2015 ont été jugés encore largement insuffisants, avec un indicateur de la rentabilité du dernier exercice ressortant à -18, malgré tout légèrement meilleur que ceux de 2014 et 2013 (-20 et -29).

En outre, en ce qui concerne l'exercice en cours, les entreprises anticipent de nouveau un sensible recul, l'indicateur prévisionnel de la rentabilité s'inscrivant à -17, après -24 en novembre 2015.

## L'insuffisance de la rentabilité freine l'accès au crédit à l'investissement

---

L'effort d'investissement a fléchi en 2016, tant en fréquence qu'en volume. En ce qui concerne la fréquence, 48 % seulement des entreprises déclarent avoir investi dans l'année, après 51 % en 2015 et 52 % en 2014. Par ailleurs, l'indicateur du volume d'investissement s'inscrit à -4, contre respectivement -8 et -3 à la fin des années 2015 et 2014.

En novembre 2016, 18 % des PME du tourisme disent avoir eu des difficultés pour accéder au crédit à l'investissement, contre 23 % en 2015. Cette proportion de 18 % est plus du double de celle observée pour l'ensemble des PME, qui s'établit à 8 % seulement.



# MÉTHODOLOGIE

À l'occasion de la 64<sup>e</sup> édition de l'enquête semestrielle de conjoncture, 29 500 entreprises des secteurs marchands non agricoles, de 1 à moins de 250 salariés et réalisant moins de 50 M€ de chiffre d'affaires, ont été interrogées début novembre 2016.

L'analyse porte sur les 4 340 premières réponses jugées complètes et fiables reçues avant le 1<sup>er</sup> décembre 2016.

Le secteur du Tourisme, avec 228 réponses, représente 5 % de l'échantillon national.

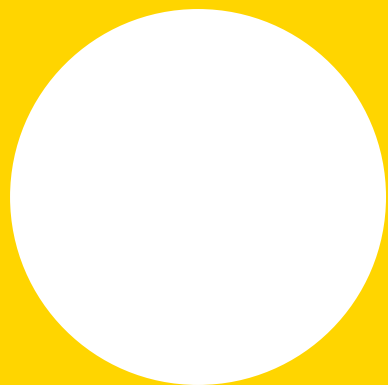
## Définitions

---

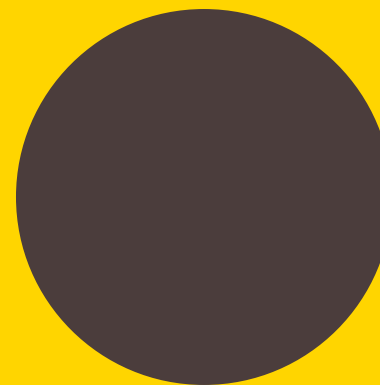
**Les indicateurs ou soldes d'opinion** correspondent à des soldes de pourcentages d'opinions opposées :

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

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



# **SERVIR L'AVENIR**



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



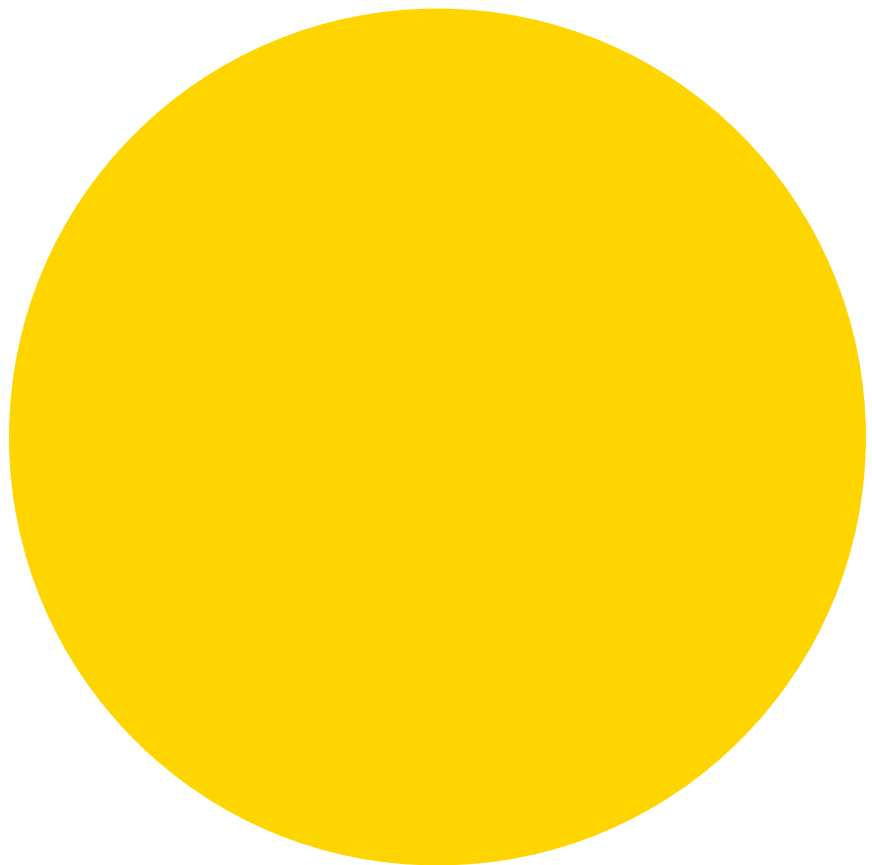
# **PME**

## **64<sup>e</sup> ENQUÊTE**

### **DE CONJONCTURE**

#### **JANVIER 2017**

#### **TRANSPORTS**

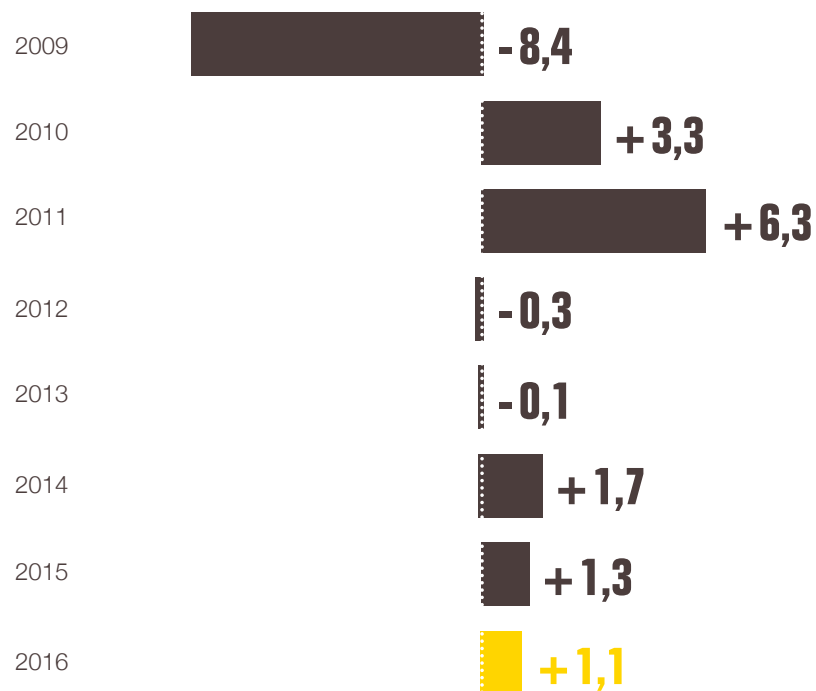


**2016 UNE NOUVELLE  
ANNÉE SATISFAISANTE  
ET DES ANTICIPATIONS  
POSITIVES POUR 2017**

# Une progression modérée de l'activité qui devrait se poursuivre en 2017

Le chiffre d'affaires 2016 est estimé en progression de +1,1 % en moyenne, soit un peu moins que pour les 2 années précédentes.

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

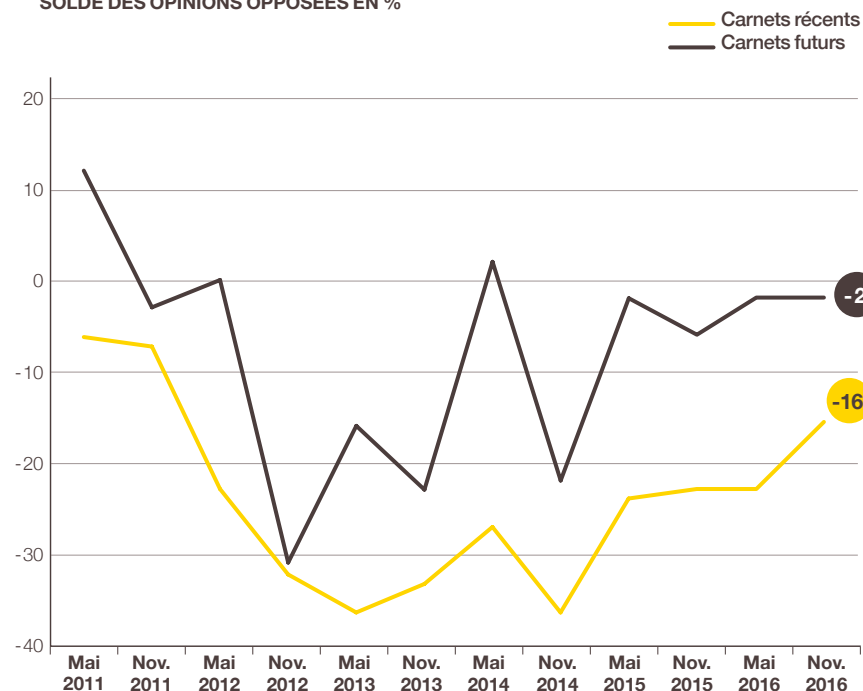


Source : Bpifrance Le Lab

Fin 2016, les carnets de commandes sont au plus haut depuis 2011, l'indicateur courant s'inscrivant à -16 après -23 en mai précédent.

L'activité devrait se maintenir dans les premiers mois de 2017, l'indicateur des carnets futurs étant voisin de l'équilibre à -2. Il est stable sur 6 mois et en progression de 4 points sur 1 an.

## • 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 %



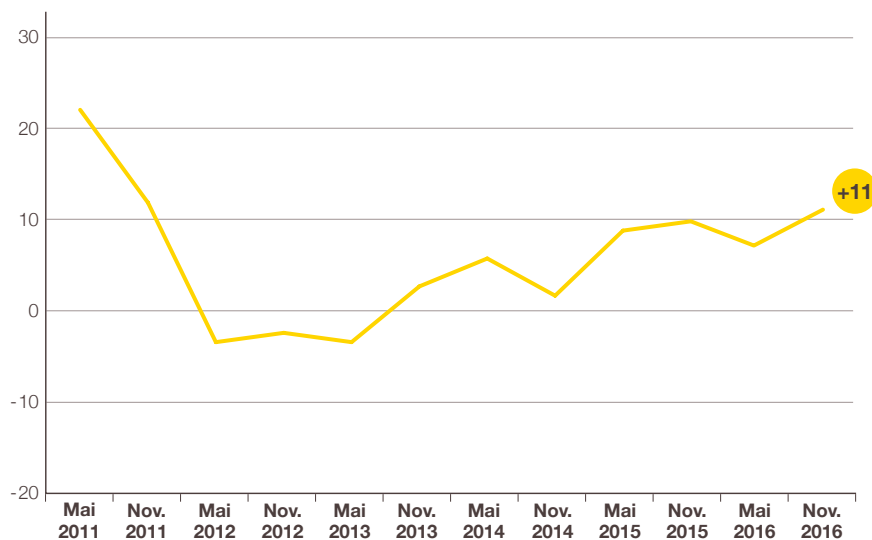
Source : Bpifrance Le Lab

Au final, les PME des Transports prévoient une croissance toujours modérée de leur activité en 2017, selon l'indicateur avancé qui se maintient à +11 sur 1 an.

## Les embauches nettes s'accélèrent

Les PME des Transports ont continué d'augmenter leurs effectifs salariés en 2016. À +11, l'indicateur courant de l'emploi est en progression de 1 point sur 1 an et au plus haut depuis fin 2011.

- 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

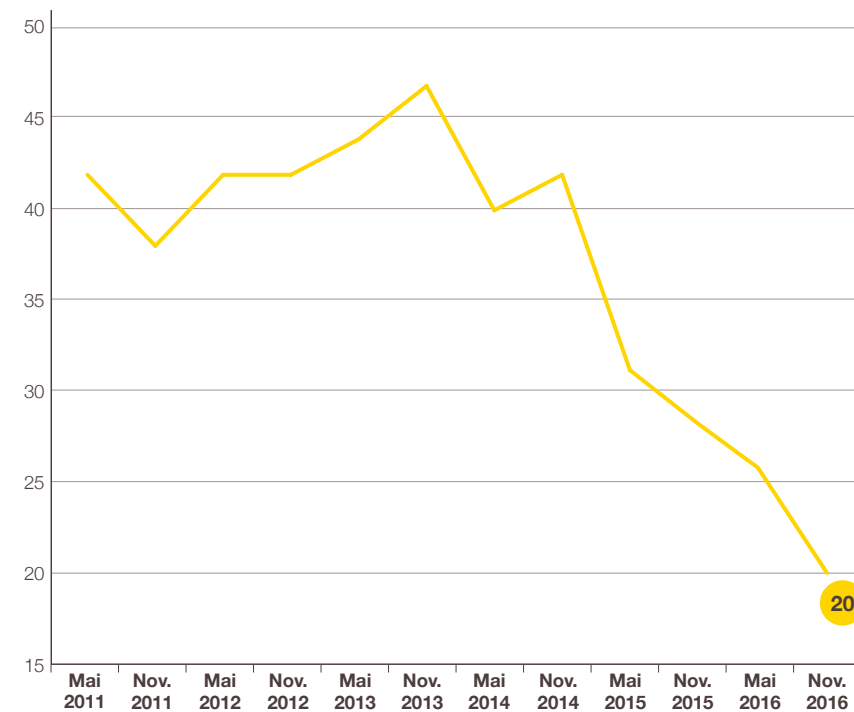
La croissance des effectifs devrait se poursuivre à un rythme soutenu en 2017, l'indicateur avancé d'emploi s'inscrivant à +9, après +8 fin 2015.

## Nouvelle amélioration de la situation financière

La situation financière continue s'améliorer depuis le point bas de 2013, en lien avec la baisse durable du prix des carburants et les mesures en faveur de la diminution du coût du travail, principalement le CICE mais aussi la prime à l'embauche mise en place début 2016.

Les trésoreries n'ont jamais été aussi souple depuis la crise de 2008 : 20 % seulement des entreprises font part de tensions au 2<sup>nd</sup> semestre.

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

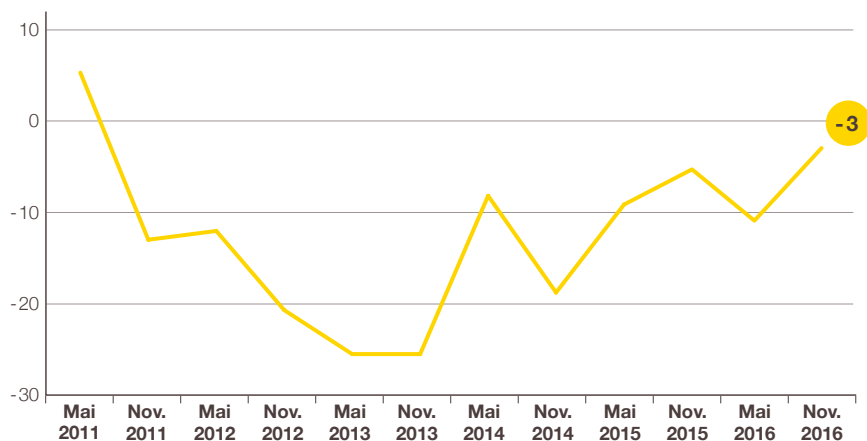


Source : Bpifrance Le Lab



Les craintes de dégradation de la situation de trésorerie à court terme sont minimales, l'indicateur prévisionnel étant presque à l'équilibre, soit son meilleur niveau depuis la mi-2011.

• **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 2016, l'opinion sur les résultats financiers du dernier exercice ressortait à -5, tout proche du plus haut niveau atteint en mai 2015 (-4).

En novembre, les anticipations pour l'exercice en cours sont également optimistes, l'indicateur prévisionnel de la rentabilité s'inscrivant à -5, après -6 fin 2015.

## Les investissements sont soutenus

En 2016, 72 % des PME des Transports déclarent des investissements sur l'année qui s'achève, proportion supérieure de 4 points au précédent sommet atteint en 2015.

En outre, l'indicateur du volume d'investissement ressort à +13, en progression de 5 points sur 1 an. C'est un record sectoriel, à comparer à +5 pour l'ensemble des PME tous secteurs confondus.

Les anticipations d'investissement pour 2017 sont positives : 64 % des entreprises envisagent d'investir, après 56 % fin 2015, et l'indicateur prévisionnel est stable sur 12 mois, à +4.



# MÉTHODOLOGIE

À l'occasion de la 64<sup>e</sup> édition de l'enquête semestrielle de conjoncture, 29 500 entreprises des secteurs marchands non agricoles, de 1 à moins de 250 salariés et réalisant moins de 50 M€ de chiffre d'affaires, ont été interrogées début novembre 2016.

L'analyse porte sur les 4 340 premières réponses jugées complètes et fiables reçues avant le 1<sup>er</sup> décembre 2016.

Le secteur des Transports, avec 201 réponses, représente 5 % de l'échantillon national.

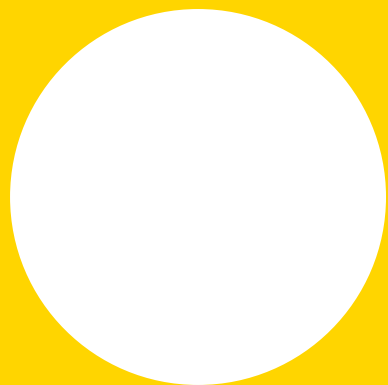
## Définitions

---

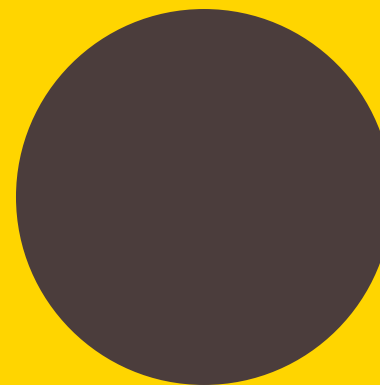
**Les indicateurs ou soldes d'opinion** correspondent à des soldes de pourcentages d'opinions opposées :

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

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



# **SERVIR L'AVENIR**



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