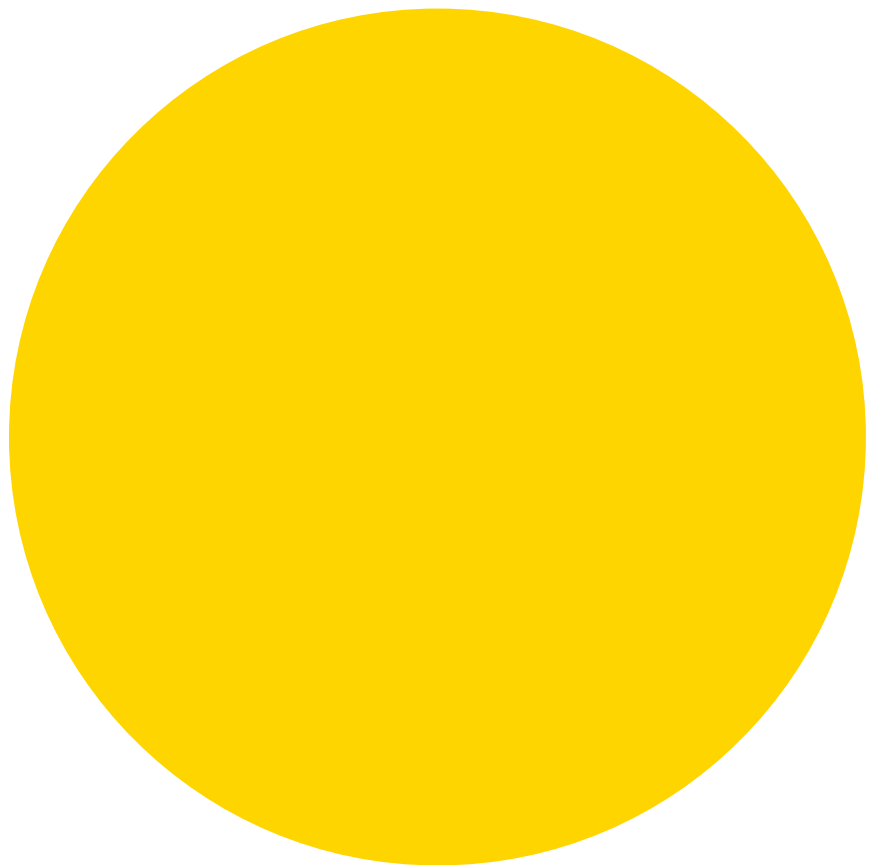




# **PME**

**65<sup>e</sup> ENQUÊTE  
DE CONJONCTURE  
JUILLET 2017  
COMMERCÉ**



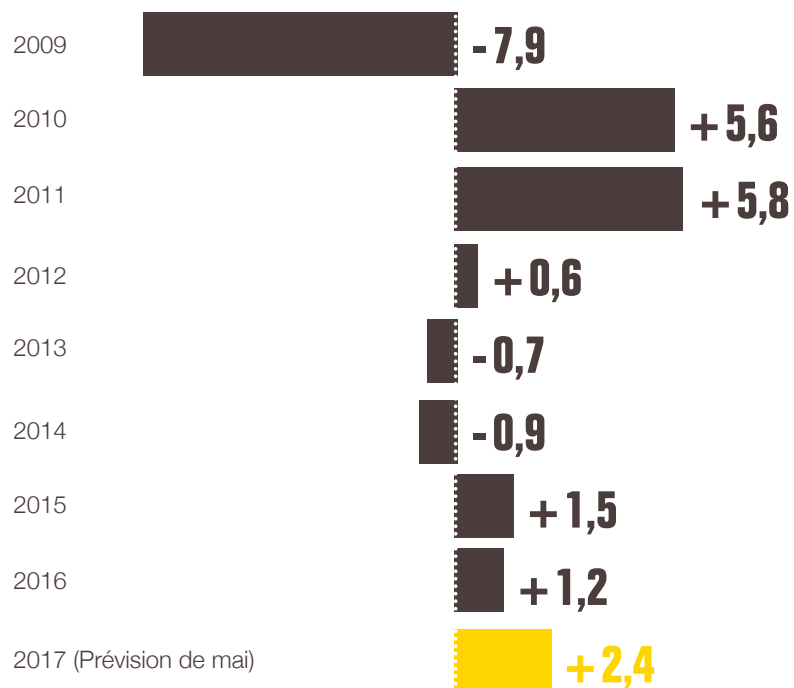
**SENSIBLE ACCÉLÉRATION  
DANS LE COMMERCE  
DE GROS ET LE  
COMMERCE-RÉPARATION  
AUTOMOBILE MAIS ATONIE  
PERSISTANTE DANS  
LE COMMERCE DE DÉTAIL**

# Commerce de gros : tous les indicateurs sont en hausse sans toutefois atteindre leur sommet

## L'activité accélère

Les PME de la branche prévoient une progression de leur chiffre d'affaires 2017 de +2,4 % en moyenne, après +1,2 % en 2016.

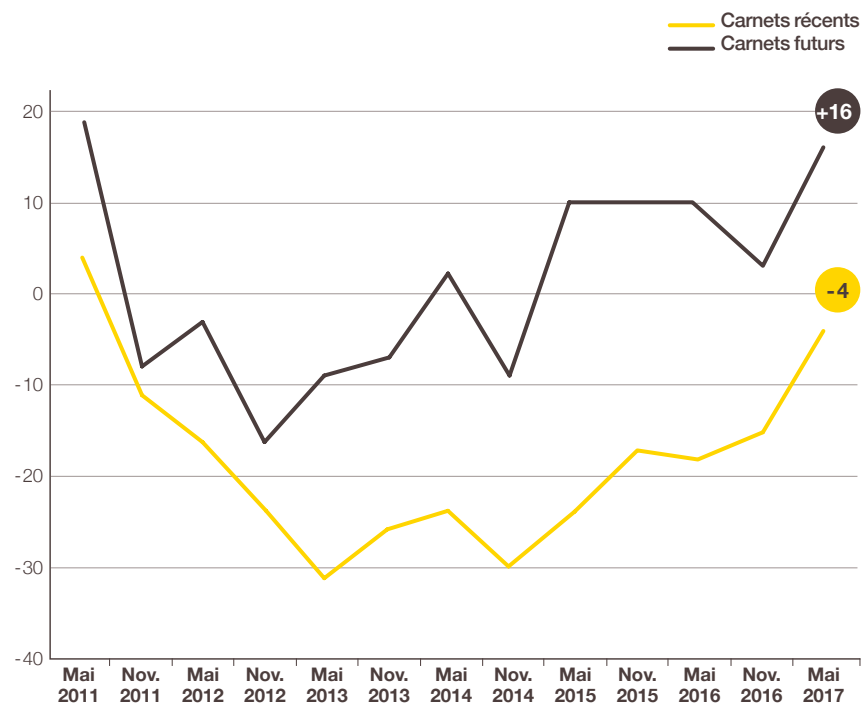
### ÉVOLUTION MOYENNE DU CA ANNUEL DES PME DU COMMERCE DE GROS ESTIMATIONS DE NOVEMBRE EN %



Source : Bpifrance Le Lab

Les carnets de commandes se sont vivement regarnis au 1<sup>er</sup> semestre, l'indicateur progressant de 11 points en 6 mois, à -4, au plus haut depuis 2011. Les perspectives de commandes pour les 6 prochains mois sont très bien orientées, avec un indicateur prévisionnel s'inscrivant à +16, au voisinage du pic de mai 2011.

### 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 %



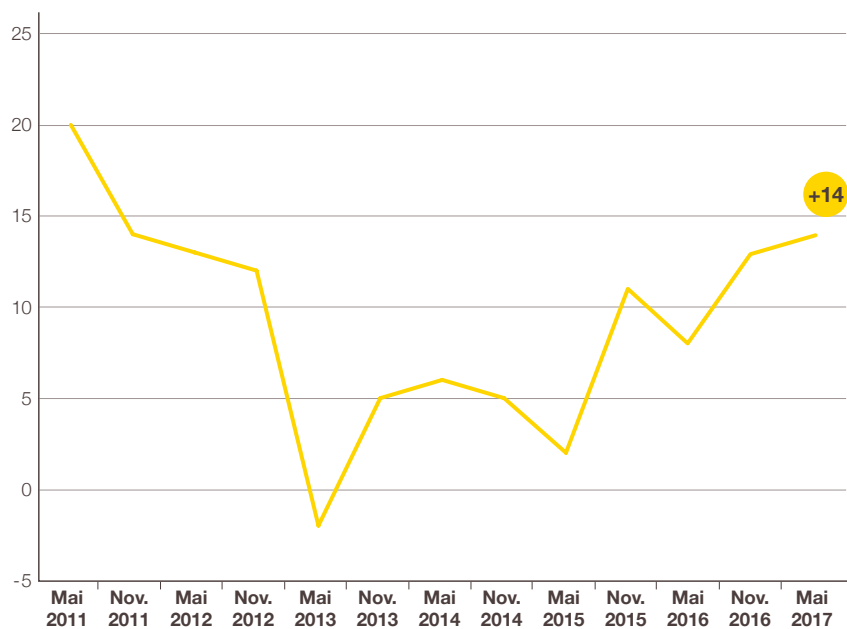
Source : Bpifrance Le Lab

Au vu du net renforcement de la demande, les PME du Commerce de gros anticipent pour 2018 une accélération de leur activité, avec un indicateur avancé s'inscrivant à +35 qui le rapproche du précédent plus haut de mai 2011 (+44).

## Les effectifs sont en nette progression

La croissance des effectifs s'est accentuée depuis fin 2016, l'indicateur courant d'emploi gagnant encore 1 point en 6 mois, à +14, 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 %



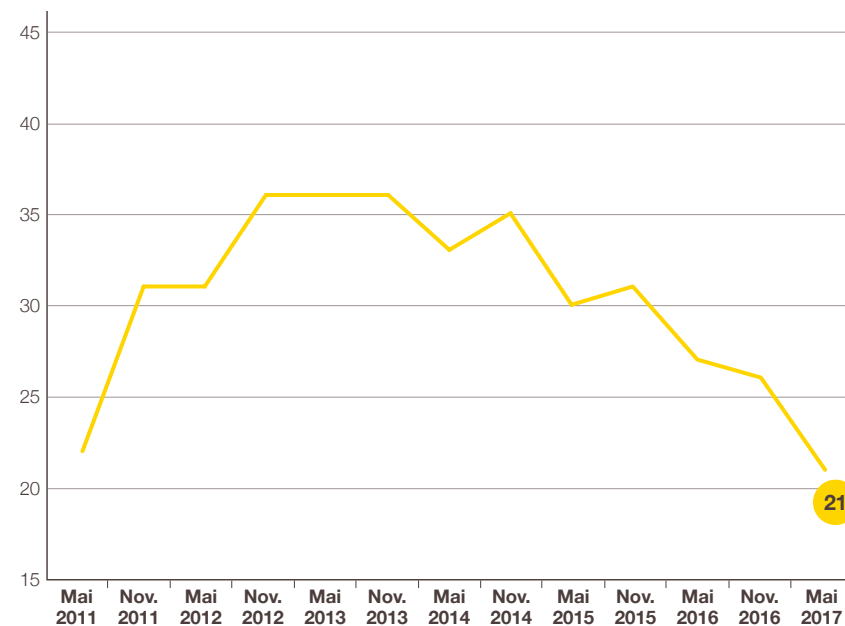
Source : Bpifrance Le Lab

Le rythme soutenu des embauches devrait se poursuivre voire s'accélérer en 2018, l'indicateur avancé d'emploi augmentant de 10 points sur 1 an, à +26.

## La situation financière poursuit son amélioration

La situation de trésorerie s'est sensiblement détendue au 1<sup>er</sup> semestre 2017, 21 % seulement des entreprises mentionnant des tensions au cours des 6 derniers mois. C'est la proportion la plus faible depuis mai 2011.

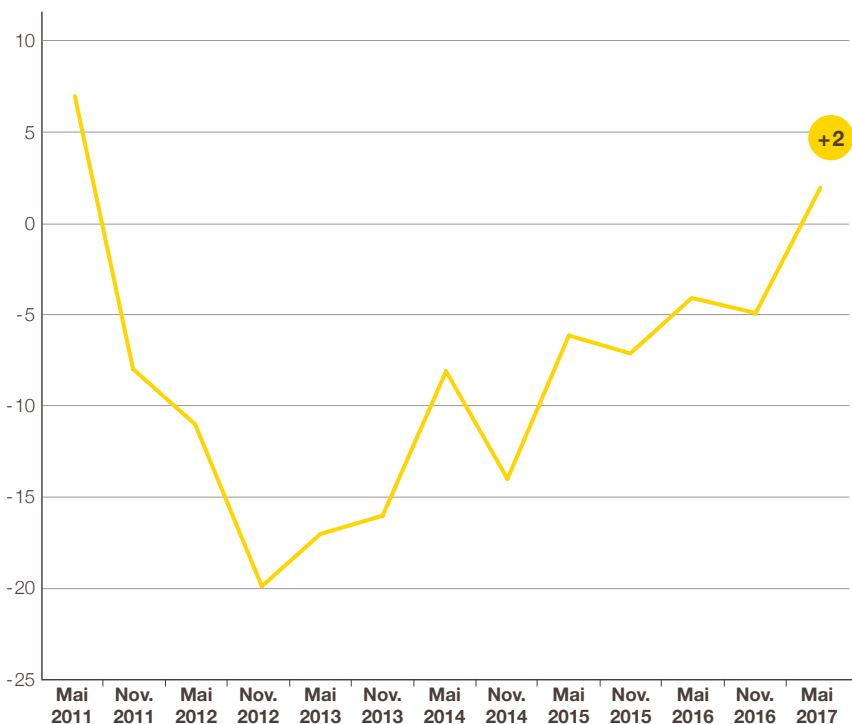
- **PROPORTION DES PME DU COMMERCE DE GROS ESTIMANT DIFFICILE L'ÉTAT DE LEUR TRÉSORERIE AU COURS DES 6 DERNIERS MOIS**  
EN %



Source : Bpifrance Le Lab

Les trésoreries devraient s'assouplir encore plus d'ici la fin de l'année, l'indicateur prévisionnel devenant positif pour la 1<sup>ère</sup> fois depuis 2011, à +2, après -5 en novembre 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

Les résultats obtenus en 2016 sont jugés satisfaisants selon l'indicateur d'opinion qui s'inscrit à +8, en hausse de 5 points sur 1 an. C'est le meilleur jugement de la rentabilité depuis mai 2012 pour l'exercice 2011 (+9).

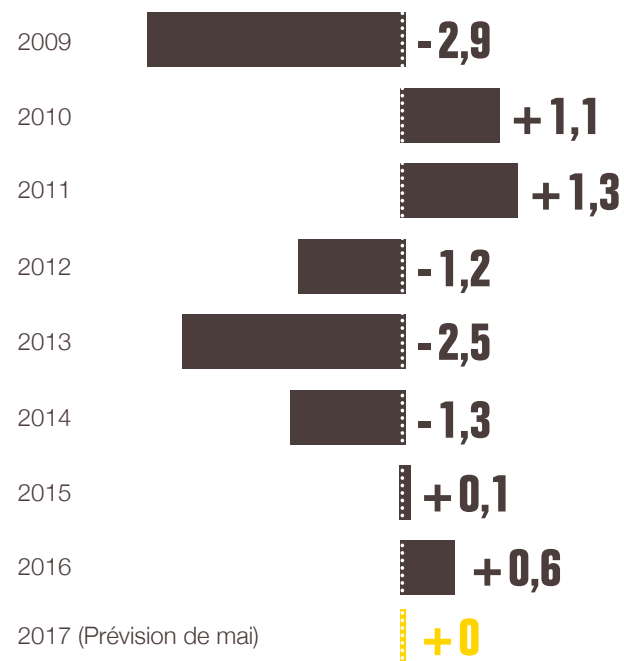
La rentabilité des PME du Commerce de gros devrait s'améliorer pour l'exercice 2017 en cours, l'indicateur prévisionnel étant très positif à +10.

## Commerce de détail : stabilité de l'activité et de l'emploi mais situation financière satisfaisante

### Les ventes stagnent

Le chiffre d'affaires 2017 est attendu stable en moyenne, dans la tendance des 2 années précédentes.

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



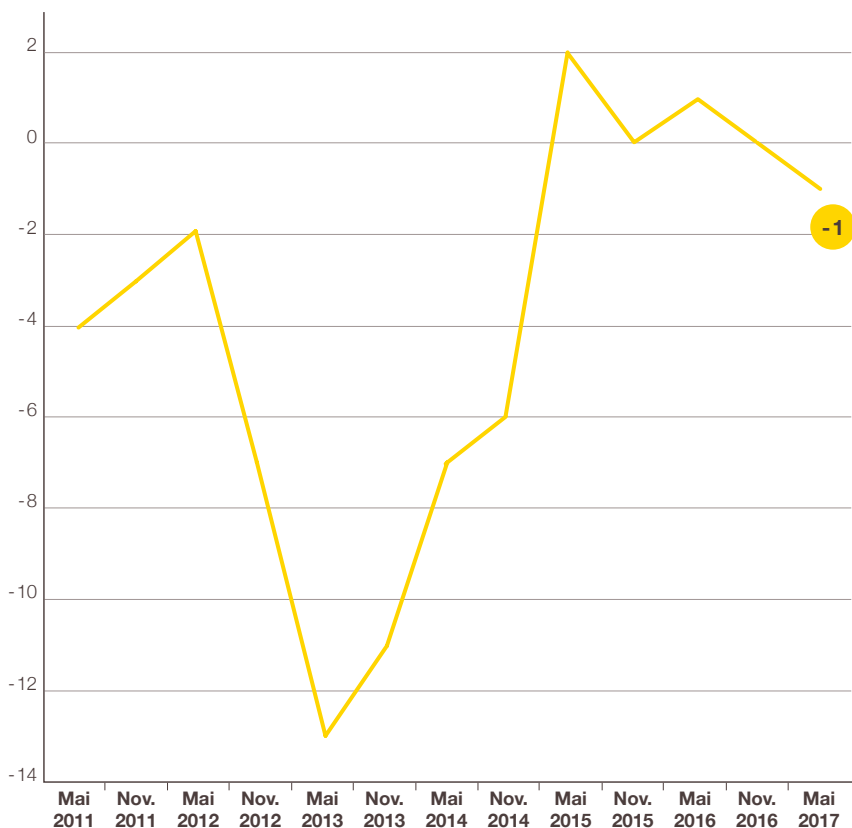
Source : Bpifrance Le Lab

Les anticipations pour 2018 sont un peu meilleures, l'indicateur avancé d'activité s'inscrivant à +7, à comparer à +2 en mai 2016 pour l'année 2017.

## L'emploi est stable depuis début 2015 après plusieurs années de sensible recul

L'indicateur d'emploi relatif à l'évolution des effectifs salariés sur les 1<sup>ers</sup> mois de 2017 est légèrement négatif à - 1, après sa stabilité en 2016.

### • 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 %



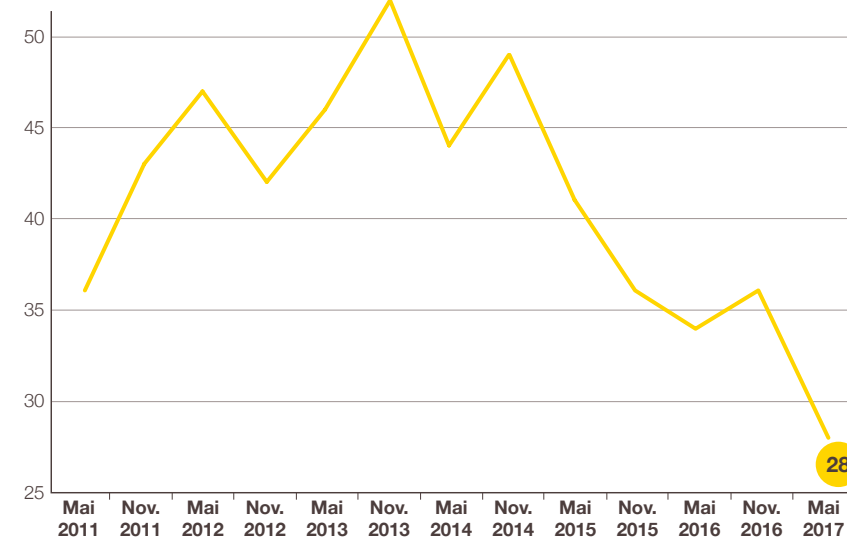
Source : Bpifrance Le Lab

Étant données les faibles perspectives de progression de l'activité à l'horizon 2018, les anticipations d'évolution des effectifs l'année prochaine sont très prudentes, l'indicateur avancé d'emploi s'inscrivant à + 4, après + 3 en mai 2016.

## Les trésoreries sont souples et les résultats sont considérés satisfaisants

Les tensions sur les trésoreries ont de nouveau diminué au cours des 6 derniers mois : 28 % seulement des entreprises estiment difficile l'état de leur trésorerie, en baisse de 8 points en 6 mois. C'est la plus faible proportion jamais relevée dans ce secteur.

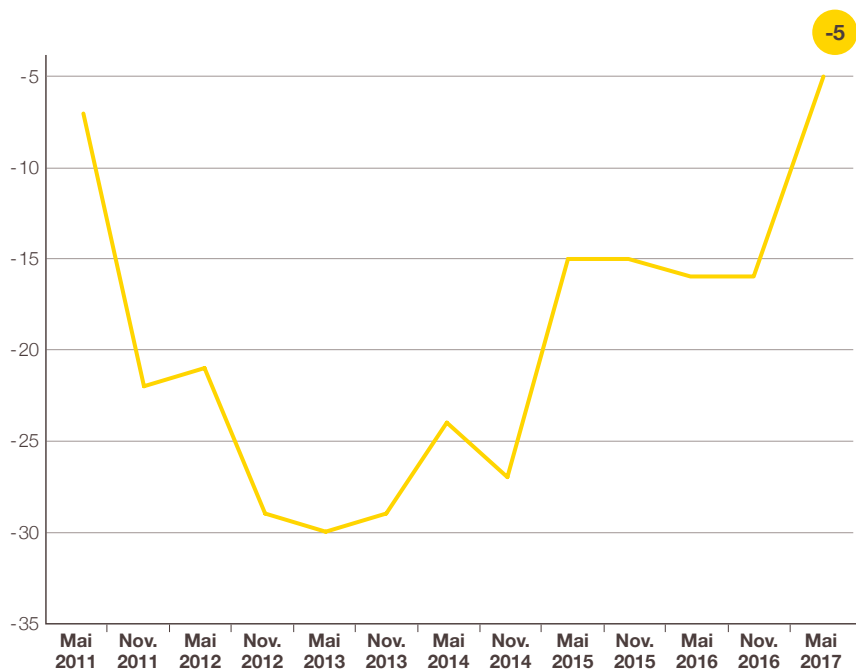
### • PROPORTION DES PME DU COMMERCE DE DÉTAIL ESTIMANT DIFFICILE L'ÉTAT DE LEUR TRÉSORERIE AU COURS DES 6 DERNIERS MOIS EN %



Source : Bpifrance Le Lab

En toute logique, les craintes de durcissement de la trésorerie dans les mois à venir s'atténuent un peu plus, l'indicateur prévisionnel de la trésorerie s'inscrivant à -5, après -16 fin 2016.

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



Source : Bpifrance Le Lab

L'appréciation des résultats du dernier exercice se maintient à son niveau d'avant crise, avec un indicateur de la rentabilité passée nul (idem pour résultats de 2007).

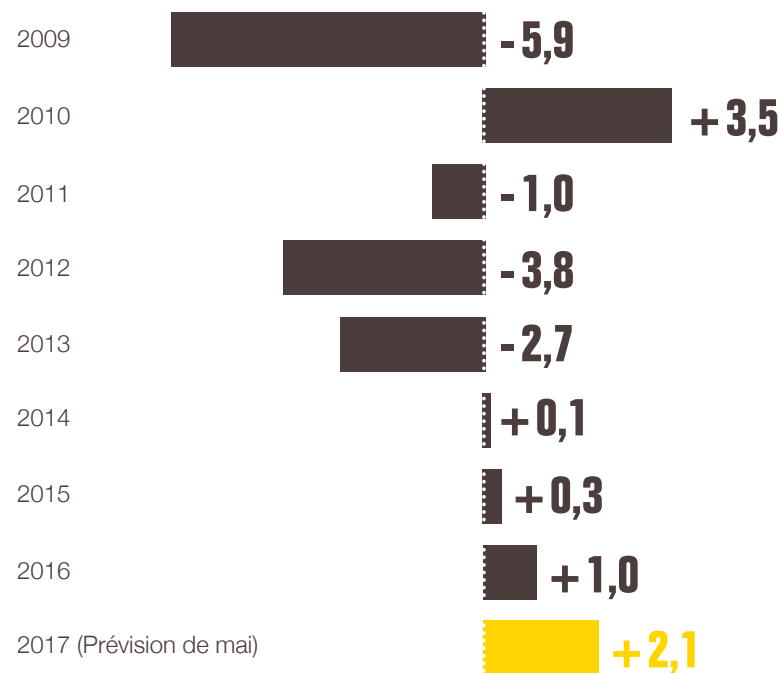
Les anticipations pour l'exercice 2017 en cours sont encore prudentes, selon l'indicateur prévisionnel de la rentabilité qui ressort à -6, après -9 en mai 2016.

## Commerce-Réparation automobile<sup>(1)</sup> : rebond de l'activité et de l'emploi et poursuite de l'amélioration de la situation financière

### L'activité s'accélère avec une demande en vif redressement

Le chiffre d'affaires 2017 est prévu en hausse de +2,1 % en moyenne, après une croissance en 2016 estimée à +1,0 %.

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

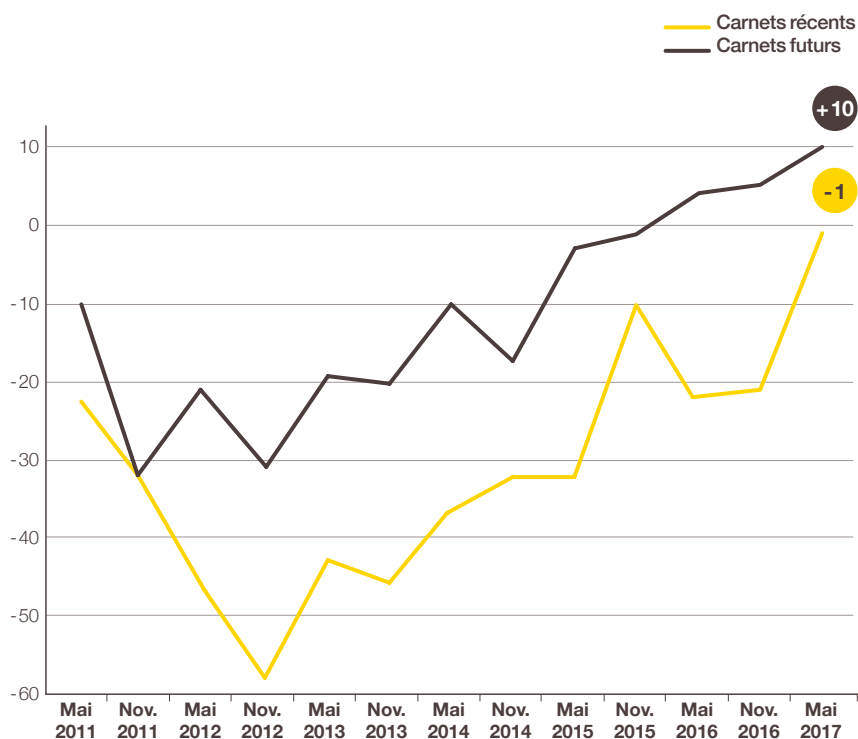


Source : Bpifrance Le Lab

(1) Ce sous-secteur, au sein du Commerce, est analysé dans l'enquête depuis le 2<sup>e</sup> semestre 2009.

Les carnets de commandes se sont rapidement regarnis au 1<sup>er</sup> semestre, l'indicateur remontant de 20 points en 6 mois, à -1, à un niveau inégalé dans l'enquête. En outre, la demande est particulièrement bien orientée, l'indicateur prévisionnel des commandes progressant encore de 5 points, à +10, un score jamais atteint jusque-là.

**• 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 %



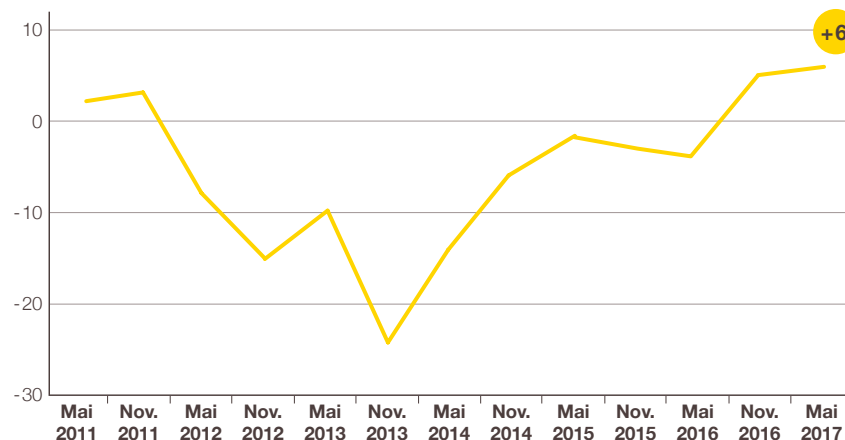
Source : Bpifrance Le Lab

Dans ce contexte très porteur, les anticipations d'évolution de l'activité en 2018 sont optimistes. L'indicateur avancé s'établit à +15, un plus haut dans l'enquête, contre +8 en mai 2016 pour les prévisions 2017.

## Rebond de l'emploi

Les effectifs des PME de la branche sont en augmentation pour le 2<sup>e</sup> semestre consécutif. L'indicateur d'emploi ressort à +6, en hausse de 10 points sur 1 an.

**• 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

Résolument optimistes quant à l'évolution de leur activité à l'horizon de 2018, les PME du Commerce-Réparation automobile anticipent une sensible croissance de leurs effectifs salariés l'année prochaine, avec un indicateur avancé de l'emploi s'établissant à +13, contre +3 seulement en mai 2016.



## Sensible amélioration de la situation financière

Les trésoreries des PME du Commerce-Réparation automobile se sont sensiblement assouplies au cours des 6 derniers mois, retrouvant quasi leur meilleur niveau atteint en mai 2016.

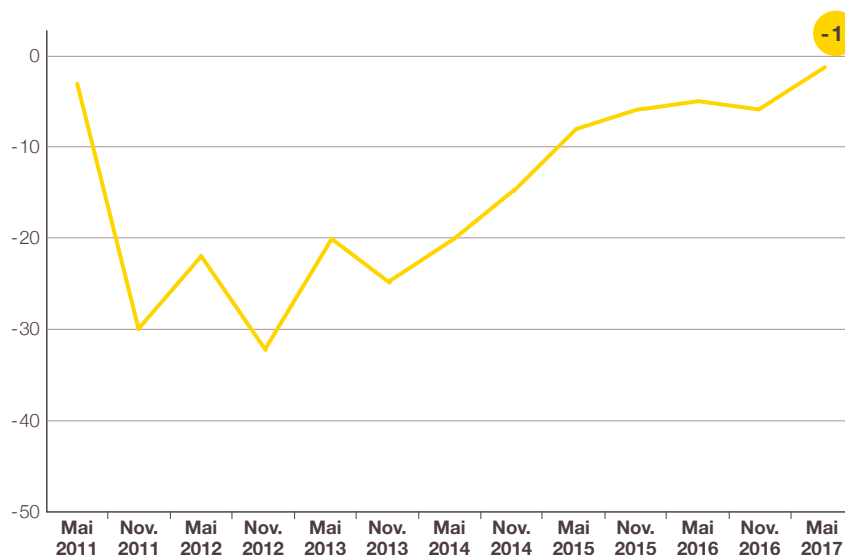
- **PROPORTION DES PME DU COMMERCE-RÉPARATION AUTOMOBILE ESTIMANT DIFFICILE L'ÉTAT DE LEUR TRÉSORERIE AU COURS DES 6 DERNIERS MOIS EN %**



Source : Bpifrance Le Lab

Il n'y a guère de crainte de durcissement des trésoreries au 2<sup>e</sup> semestre 2017, l'indicateur prévisionnel presque à l'équilibre, à -1, après -6 fin 2016.

- **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 2016 sont jugés bien meilleurs que ceux de 2015, l'indicateur de la rentabilité passée gagnant 16 points sur 1 an, à +11, un niveau record dans l'enquête.

La rentabilité de l'exercice 2017 en cours est attendue en progression notable, l'indicateur prévisionnel remontant de 4 points en 1 an, à +6.



# MÉTHODOLOGIE

À l'occasion de la 65<sup>e</sup> édition de l'enquête semestrielle de conjoncture, 29 093 entreprises des secteurs marchands non agricoles, de 1 à moins de 250 salariés et réalisant moins de 50 M€ de chiffre d'affaires, ont été interrogées début mai 2017.

L'analyse porte sur les 4 417 premières réponses jugées complètes et fiables reçues avant le 8 juin 2017.

Le secteur du Commerce, avec 932 réponses, représente 21 % de l'échantillon national dont 12 % le Commerce de gros, 7 % le Commerce de détail et 2 % le Commerce-Réparation automobile.

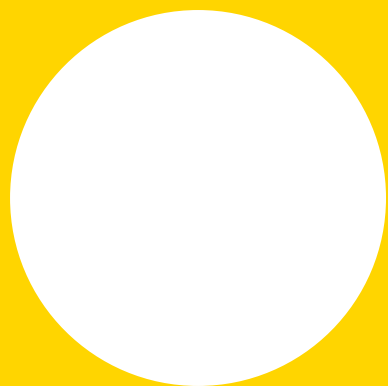
## Définitions

---

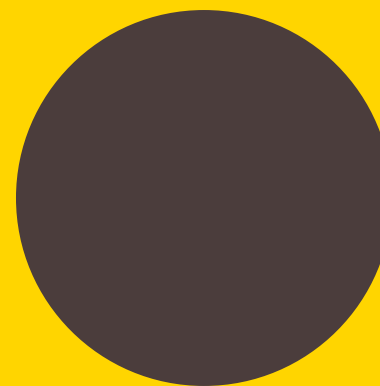
**Les indicateurs ou soldes d'opinion** correspondent à des soldes de pourcentages d'opinions opposées :

- 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)