



PMIE
66^e ENQUÊTE
DE CONJONCTURE
JANVIER 2018
TOURISME



Points clés

1. Les PME du Tourisme sont enfin sorties de l'ornière : leur activité a retrouvé son niveau de mai 2011 et les carnets de réservations sont un peu mieux garnis.
2. Après 5 années de contraction de l'emploi, les entreprises du secteur ont renforcé leurs effectifs. Dans ce contexte de reprise de l'emploi, elles sont de plus en plus nombreuses à rencontrer des difficultés de recrutement, le Tourisme étant l'un des secteurs les plus impactés par ces problèmes.
3. Les trésoreries sont plus aisées et la rentabilité continue de s'améliorer. L'accès aux crédits court terme ou d'investissement est devenu plus facile.
4. Plus nombreuses à investir, les PME du Tourisme ont cependant continué de réduire le niveau de leurs dépenses.



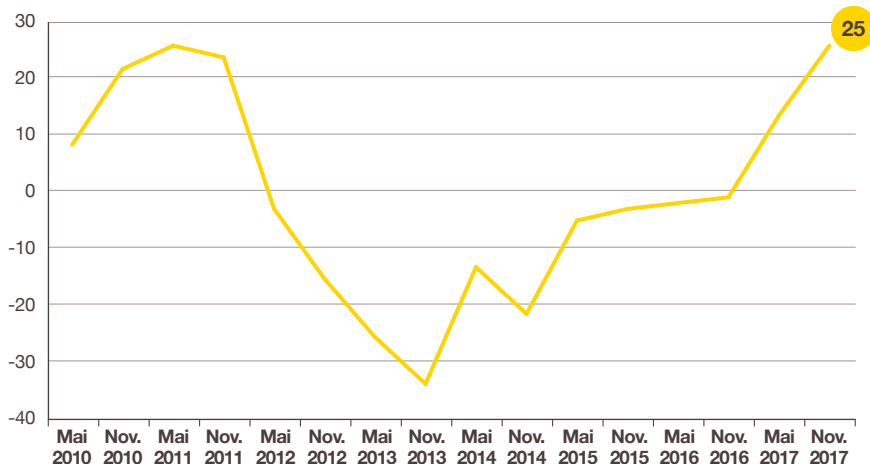
Perspectives

La situation devrait se stabiliser, les anticipations restant très prudentes.

L'activité des PME du Tourisme s'est fortement accélérée en 2017 avec des carnets de réservations un peu plus remplis

L'indicateur en solde d'opinion retrouve son niveau de mai 2011. Il progresse de 26 points en 1 an : +25 après -1 en novembre 2016 contre +26 après +13 pour la moyenne des PME. Les PME du Tourisme estiment à +1,8 % en moyenne la croissance de leur chiffre d'affaires après -1,1 % en 2016, la moyenne nationale s'établissant à +3,5 % après +1,8 %.

• INDICATEUR D'ACTIVITÉ POUR L'ANNÉE EN COURS EN SOLDE D'OPINION (%)



Note de lecture : dans le Tourisme, le solde des opinions opposées sur l'évolution de l'activité pour l'année en cours est passé de +13 à +25 entre les interrogations de mai et novembre 2017. Il a progressé de 26 points en 1 an.

Source : Bpifrance Le Lab

Confortant cet optimisme, les carnets de réservations se regarnissent rapidement.

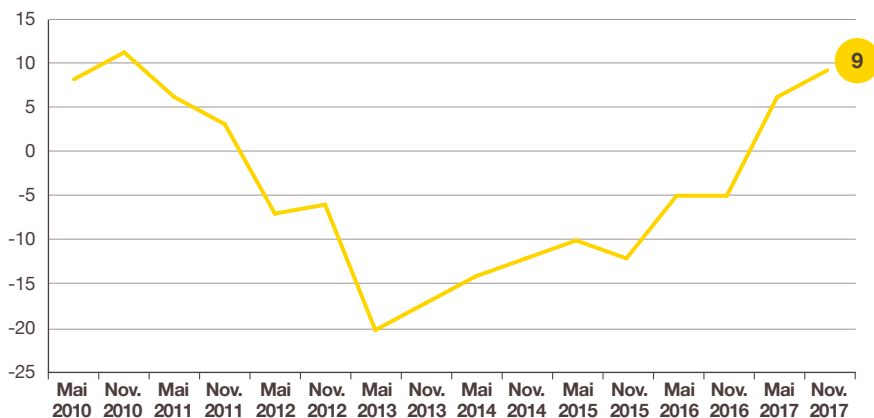
L'indicateur en solde d'opinion s'inscrit à -12 en progression de 8 points en 6 mois et de 14 en 1 an contre 8 et 7 points pour l'ensemble des PME. Il rejoint son niveau de novembre 2011 (-11). À court terme, ils devraient continuer d'augmenter mais à un rythme moins soutenu.

Devant cette croissance de l'activité, les PME du Tourisme ont repris les embauches après une longue période de contraction des effectifs

Pour la 1^{re} fois depuis novembre 2011, elles ont cessé de réduire leurs effectifs et les ont au contraire renforcés.

L'indicateur d'emploi pour l'année en cours s'établit à +9 en progression de 14 points sur 1 an (contre +17 et +8 points au niveau national).

• INDICATEUR D'EMPLOI POUR L'ANNÉE EN COURS EN SOLDE D'OPINION (%)



Note de lecture : dans le Tourisme, le solde des opinions opposées sur l'évolution de l'emploi pour l'année en cours est passé de +6 à +9 entre les interrogations de mai et novembre 2017. Il a progressé de 14 points en 1 an.

Source : Bpifrance Le Lab

Dans ce contexte de reprise de l'emploi, les entreprises signalent une recrudescence des difficultés de recrutement.

Fin 2017, elles sont 44 % à le constater. Cette proportion ne cesse de croître et dépasse son niveau d'avant crise (33 % en novembre 2007) malgré un marché du travail moins tendu qu'à l'époque.

La situation financière des PME du Tourisme est en nette amélioration : les trésoreries sont plus aisées et la rentabilité est attendue meilleure qu'en 2016

Au cours des 6 derniers mois, l'état des trésoreries des entreprises du Tourisme s'est nettement amélioré. Au 2^e semestre 2017, seulement 28 % des entreprises ont rencontré des difficultés soit 10 points de moins qu'au 1^{er} semestre 2017 et qu'à fin 2016. Il en est de même pour l'indicateur en solde d'opinion, à -16, qui progresse de 13 points en 6 mois et de 15 points en 1 an.

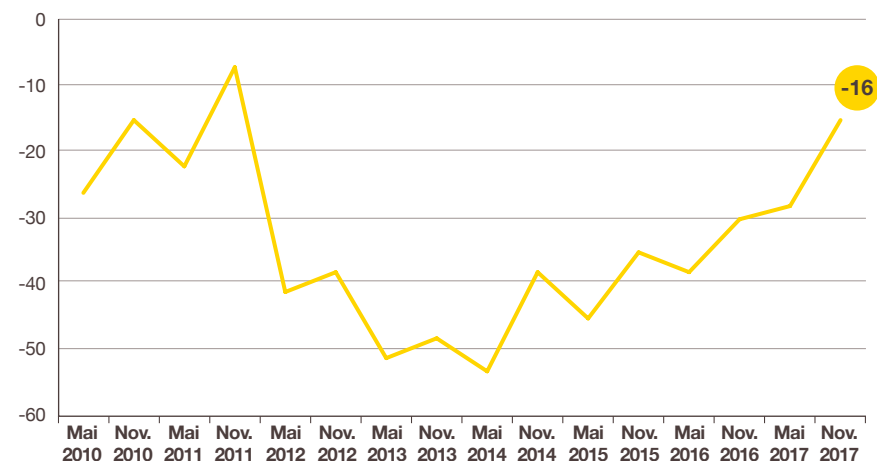
Phénomène probablement dû à l'activité saisonnière de ce secteur, de nouvelles tensions de trésorerie sont craintes à court terme mais à un moindre niveau que les années précédentes. L'indicateur de la trésorerie future, à -6, perd 15 points en 6 mois (+3 et +1 point au niveau national). Il se rapproche de son niveau de novembre 2007 (-4).

L'accès au crédit de trésorerie s'améliore petit à petit pour les PME de ce secteur. En effet, 23 % d'entre elles disent avoir rencontré des difficultés, proportion en diminution par rapport à celles de mai 2017 et novembre 2016, respectivement 26 % et 33 %.

Il en va de même avec les crédits à l'investissement : 14 % en novembre 2017 contre 18 % en novembre 2016.

En ce qui concerne la rentabilité de leur entreprise, les dirigeants des PME du Tourisme estiment qu'elle a continué de s'améliorer en 2017. En effet, l'indicateur en solde d'opinion progresse de 9 points en 1 an : -8 après -17 fin 2016 (-24 fin 2015).

• INDICATEUR DE TRÉSORERIE DES 6 DERNIERS MOIS EN SOLDE D'OPINION (%)



Note de lecture : en novembre 2017, les PME du Tourisme étaient 16 % de plus à déclarer une trésorerie difficile qu'une trésorerie aisée.

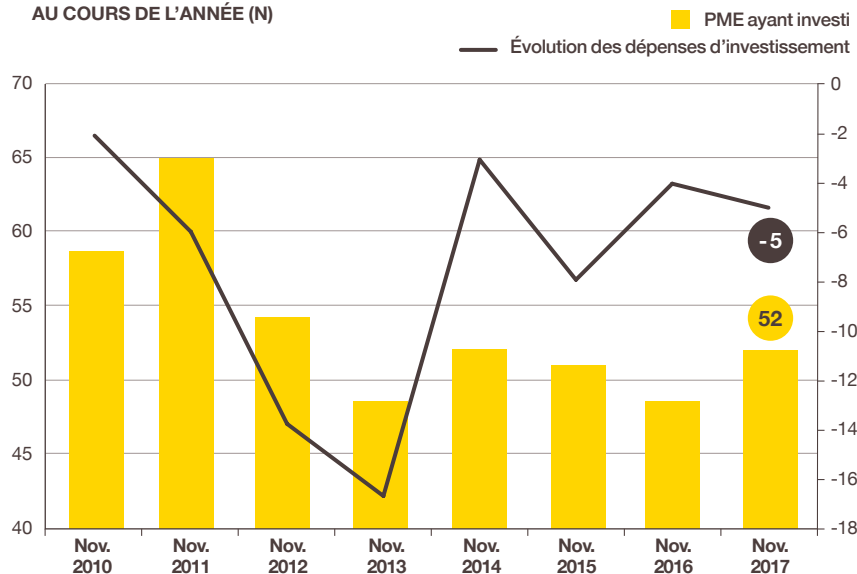
Source : Bpifrance Le Lab

Malgré un environnement plus favorable, les PME ont été certes plus nombreuses à investir mais ont continué de ralentir le rythme de leurs dépenses en 2017

En effet, 52 % des PME déclarent avoir réalisé des investissements corporels et incorporels en 2017 soit 4 points de plus qu'en 2016.

En revanche, le niveau des dépenses s'inscrit de nouveau en baisse par rapport à l'année précédente, l'indicateur en solde d'opinion s'établissant à -5 après -4 en 2016.

• PROPORTION DE PME DU TOURISME AYANT INVESTI ET INDICATEUR DU VOLUME D'INVESTISSEMENT AU COURS DE L'ANNÉE (N)



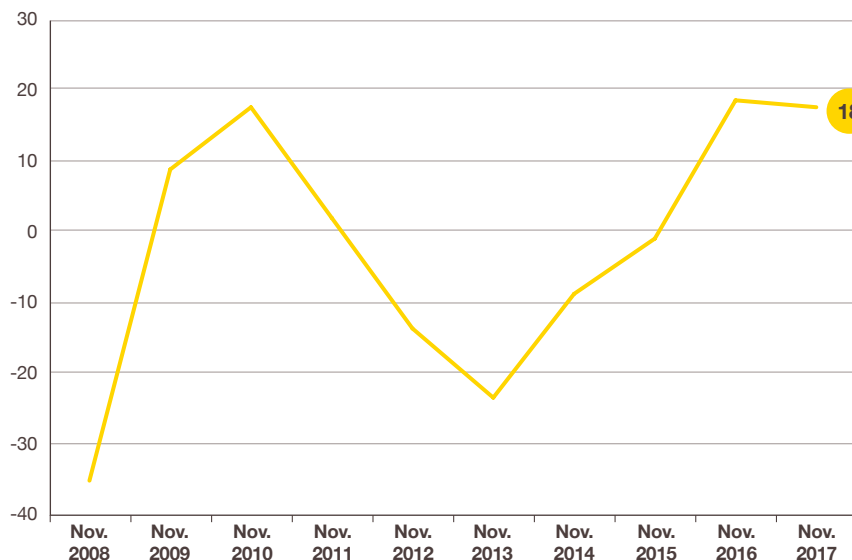
Note de lecture : en novembre 2017, 52 % des PME du Tourisme déclarent avoir investi en 2017 (échelle gauche) et elles sont 5 % de plus à annoncer une baisse des dépenses qu'une hausse par rapport à 2016 (solde d'opinion, échelle droite).

Source : Bpifrance Le Lab

Bien que les carnets de réservations devraient continuer de se regarnir doucement, la croissance de l'activité marquerait le pas au cours des prochains mois

L'indicateur prévisionnel d'activité perd 1 point en 1 an : +18 après +19 en 2016 contre +31 et +22 pour l'ensemble des PME. Toutefois, il est à noter qu'il se situe à son niveau de novembre 2010.

• INDICATEUR PRÉVISIONNEL D'ACTIVITÉ POUR L'ANNÉE SUIVANTE EN SOLDE D'OPINION (%)



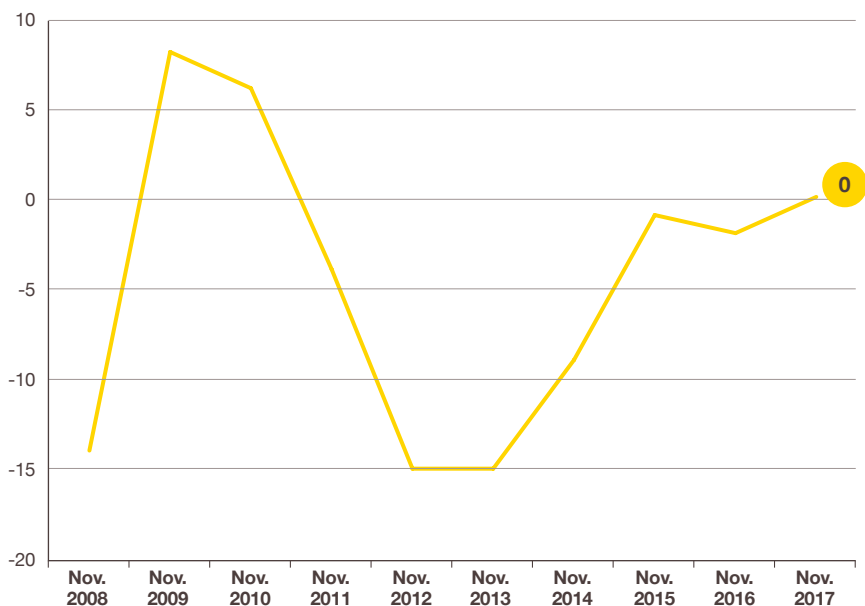
Note de lecture : dans le Tourisme, le solde d'opinion sur l'évolution de l'activité anticipée pour l'année suivante a perdu 1 point en 1 an pour s'inscrire à +18 en novembre 2017.

Source : Bpifrance Le Lab

Les entreprises du secteur stabiliseraient leurs effectifs en 2018

L'indicateur prévisionnel d'emploi gagne 2 points en 1 an : 0 après -2 en 2016 contre +21 après +14 au niveau national.

• INDICATEUR PRÉVISIONNEL D'EMPLOI POUR L'ANNÉE SUIVANTE EN SOLDE D'OPINION (%)



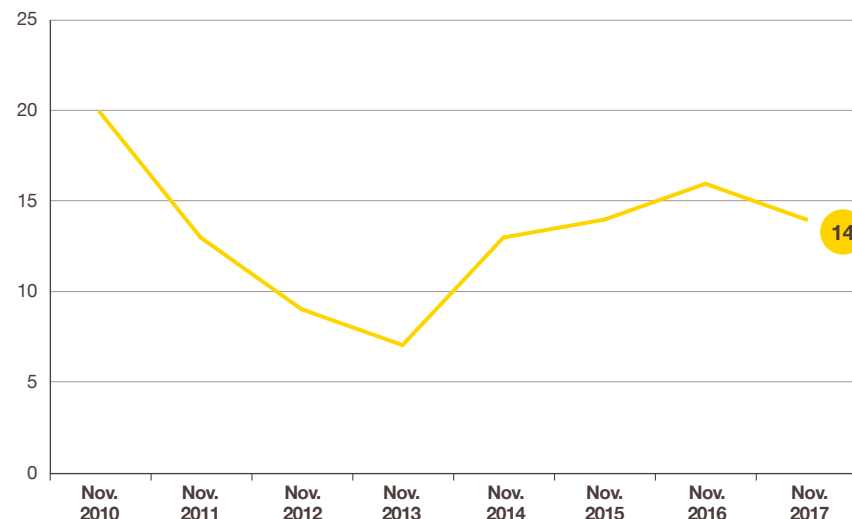
Note de lecture : dans le Tourisme, le solde d'opinion sur l'évolution de l'emploi anticipée pour l'année suivante a progressé de 2 points en 1 an pour s'inscrire à 0 en novembre 2017.

Source : Bpifrance Le Lab

Dans ce contexte peu dynamique, les PME du Tourisme ralentiraient le rythme de leurs investissements

Après 40 % fin 2016 pour 2017, 43 % des entreprises du secteur prévoient d'investir en 2018 mais avec une diminution du niveau de leurs dépenses. Le solde d'opinion, à +14, perd 2 points en 1 an contre +15 et +1 point au niveau national.

• INDICATEUR PRÉVISIONNEL D'INVESTISSEMENT POUR L'ANNÉE SUIVANTE EN SOLDE D'OPINION (%)



Note de lecture : en novembre 2017, les PME du Tourisme sont 14 % de plus à anticiper une hausse des dépenses pour 2018 qu'une baisse par rapport à 2017.

Source : Bpifrance Le Lab

MÉTHODOLOGIE

À l'occasion de la 66^e édition de l'enquête semestrielle de conjoncture, 29 413 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 2017. L'analyse porte sur les 4 286 premières réponses jugées complètes et fiables reçues avant le 5 décembre 2017.

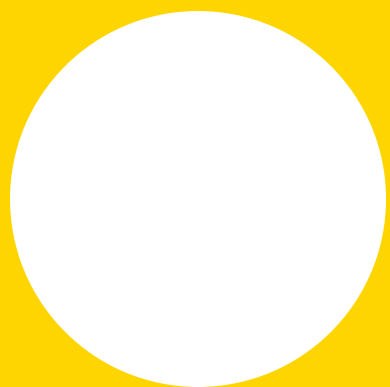
Le secteur du Tourisme, avec 212 réponses, représente 5 % de l'échantillon national.

Définitions

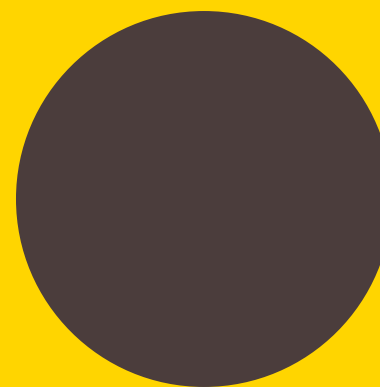
Les **indicateurs ou soldes d'opinion** correspondent à des soldes de pourcentages d'opinions opposées :

- Indicateur en évolution = [(x % « en hausse ») – (y % « en baisse »)] x 100
- Indicateur en niveau = [(x % « bon/aisé ») – (y % « mauvais/difficile »)] x 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