



PMIE

66^e ENQUÊTE

DE CONJONCTURE

JANVIER 2018

TRANSPORTS



Points clés

1. Chez les PME des Transports, l'accélération de l'activité observée depuis 3 ans se confirme.
2. Les embauches se sont poursuivies à un rythme très dynamique. De plus en plus de PME du secteur se sont heurtées à des difficultés de recrutement, ce qui pourrait compromettre leur développement si ces dernières persistaient.
3. Les trésoreries sont restées solides et la rentabilité continue de s'améliorer.
4. Restant au-dessus de la moyenne des PME, les entreprises du secteur ont continué d'investir mais à un rythme un peu moins soutenu qu'en 2016.



Perspectives

L'embellie conjoncturelle devrait se poursuivre, les anticipations étant très optimistes dans tous les domaines (activité, emploi, trésorerie et investissement).

Nourrie par des carnets de commandes jamais aussi bien garnis, l'activité des PME des Transports s'est fortement accélérée en 2017

À son plus haut niveau depuis novembre 2011 (+45), l'indicateur d'activité progresse de 23 points en 1 an : +35 après +12 en novembre 2016 contre +26 après +13 pour la moyenne des PME. Les PME du secteur estiment à +5,1 % 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 les Transports, le solde des opinions opposées sur l'évolution de l'activité pour l'année en cours est passé de +21 à +35 entre les interrogations de mai et novembre 2017. Il a progressé de 23 points en 1 an.

Source : Bpifrance Le Lab

Cet optimisme est nourri par des carnets de commandes qui se sont fortement regarnis au cours de l'année écoulée.

Toujours négatif depuis novembre 2009, date à laquelle ce secteur a été étudié, l'indicateur en solde d'opinion s'inscrit à +17 en progression de 19 points en 6 mois et de 33 en 1 an contre 8 et 7 points pour l'ensemble des PME.

À court terme, ils devraient continuer d'augmenter mais à un rythme moins soutenu.

Cette embellie de l'activité incite les PME du secteur à accélérer le rythme de leurs embauches

Dépassant son niveau de mai 2011 (+22), l'indicateur d'emploi pour l'année en cours s'établit à +29 en progression de 18 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 les Transports, le solde des opinions opposées sur l'évolution de l'emploi pour l'année en cours est passé de +21 à +29 entre les interrogations de mai et novembre 2017. Il a progressé de 18 points en 1 an.

Source : **Bpifrance Le Lab**

Dans cette période de forte croissance de l'emploi, les entreprises signalent une recrudescence des difficultés de recrutement.

Fin 2017, elles sont, désormais, 44 % à le constater. Cette proportion ne cesse de croître : 32 % en mai 2017 et 28 % en novembre 2016.

La situation financière des PME des Transports est de nouveau en nette amélioration : les trésoreries sont aisées et la rentabilité est attendue sensiblement meilleure qu'en 2016

Au cours des 6 derniers mois, les trésoreries sont restées solides. Au 2^e semestre 2017, plus que 19 % des entreprises ont rencontré des difficultés soit 2 points de moins qu'au 1^{er} semestre 2017. Il en est de même pour l'indicateur en solde d'opinion, à -4, qui progresse de 3 points en 6 mois. Cet indicateur n'a jamais été aussi élevé.

À court terme, l'état des trésoreries devrait de nouveau se renforcer. L'indicateur de la trésorerie future s'établit à +3 mais perd toutefois 3 points en 6 mois (+3 et +1 point au niveau national).

En ce qui concerne la rentabilité de leur entreprise, les dirigeants des PME des Transports estiment qu'elle a continué de s'améliorer en 2017. En effet, l'indicateur en solde d'opinion progresse de 7 points en 1 an : +2 après -5 fin 2016. Il dépasse son niveau de novembre 2011 (-12).

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



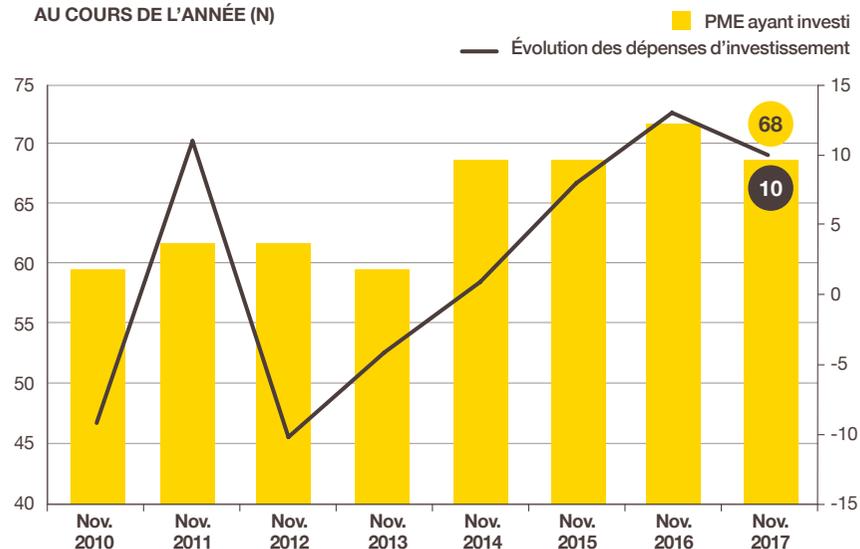
Note de lecture : en novembre 2017, les PME des Transports étaient 4 % de plus à déclarer une trésorerie difficile qu'une trésorerie aisée.

Source : Bpifrance Le Lab

Avec des carnets de commandes très bien garnis et un contexte financier favorable, les PME des Transports ont continué d'investir en 2017 à un rythme soutenu mais toutefois moindre qu'en 2016

En effet, 68 % des entreprises déclarent avoir réalisé des investissements corporels et incorporels en 2017 soit 4 points de moins qu'en 2016 mais proportion nettement supérieure à la moyenne des PME (54 %). Le rythme des dépenses a ralenti par rapport à l'année précédente, l'indicateur en solde d'opinion s'établissant à +10 après +13 en 2016 contre +7 après +4 au niveau national.

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



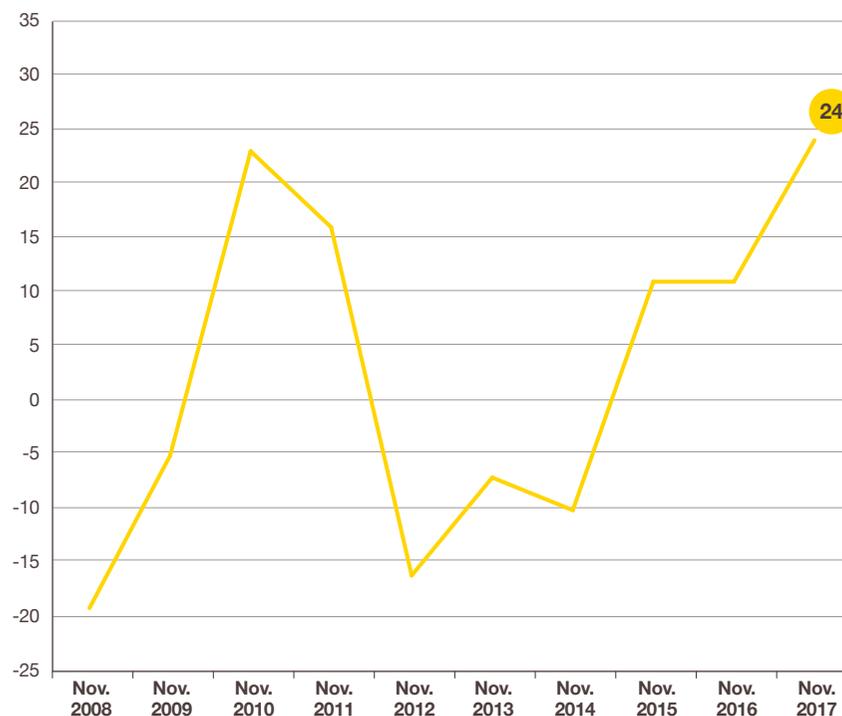
Note de lecture : en novembre 2017, 68 % des PME des Transports déclarent avoir investi en 2017 (échelle gauche) et elles sont 10 % de plus à annoncer une hausse des dépenses qu'une baisse par rapport à 2016 (solde d'opinion, échelle droite).

Source : Bpifrance Le Lab

Pour les PME des Transports, l'embellie se prolongerait dans les prochains mois

À son plus haut niveau, l'indicateur prévisionnel d'activité progresse de 13 points en 1 an : +24 après +11 en 2016 contre +31 et +22 pour l'ensemble des PME.

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



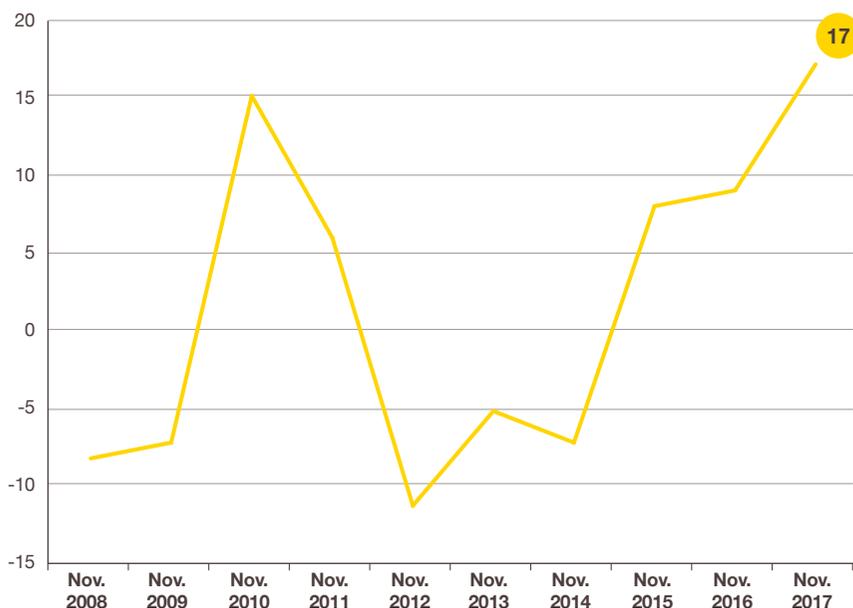
Note de lecture : dans le secteur des Transports, le solde d'opinion sur l'évolution de l'activité anticipée pour l'année suivante a gagné 13 points en 1 an pour s'inscrire à +24 en novembre 2017.

Source : Bpifrance Le Lab

Dans ce contexte favorable, les entreprises du secteur pensent poursuivre le renforcement de leurs effectifs en 2018

L'indicateur prévisionnel d'emploi gagne 8 points en 1 an : +17 après +9 en 2016 contre +21 après +14 au niveau national.

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



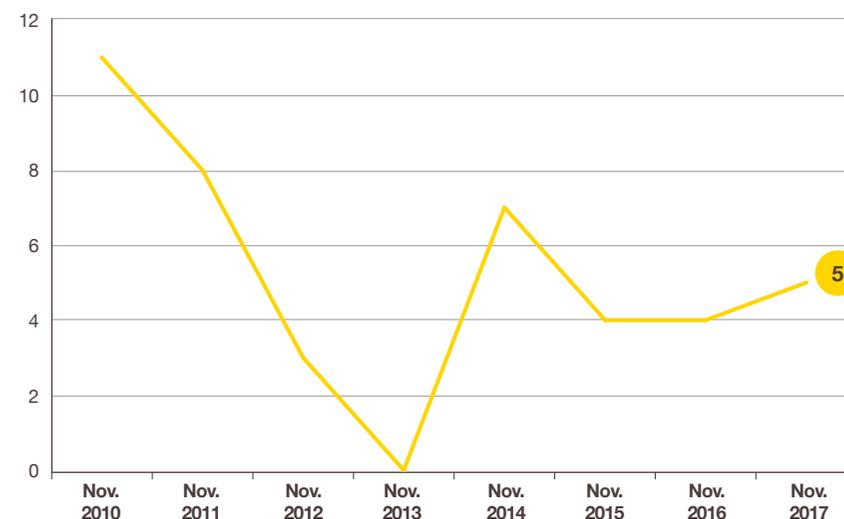
Note de lecture : dans le secteur des Transports, le solde d'opinion sur l'évolution de l'emploi anticipée pour l'année suivante a progressé de 8 points en 1 an pour s'inscrire à +17 en novembre 2017.

Source : Bpifrance Le Lab

Avec une situation financière qui devrait rester aisée et des carnets de commandes toujours mieux garnis, les PME des Transports maintiendraient leur niveau d'investissement en 2018

Après 64 % fin 2016 pour 2017, 63 % des entreprises du secteur prévoient d'investir en 2018 avec le maintien du niveau de leurs dépenses. Le solde d'opinion, à +5, progresse de 1 point 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 Transport sont 5 % 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.

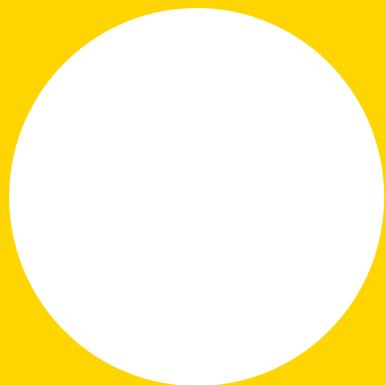
Le secteur du Transport, avec 226 réponses, représente 5 % de l'échantillon national.

Définitions

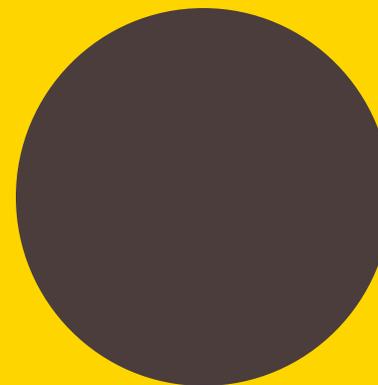
Les **indicateurs ou soldes d'opinion** correspondent à des soldes de pourcentages d'opinions opposées :

- 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