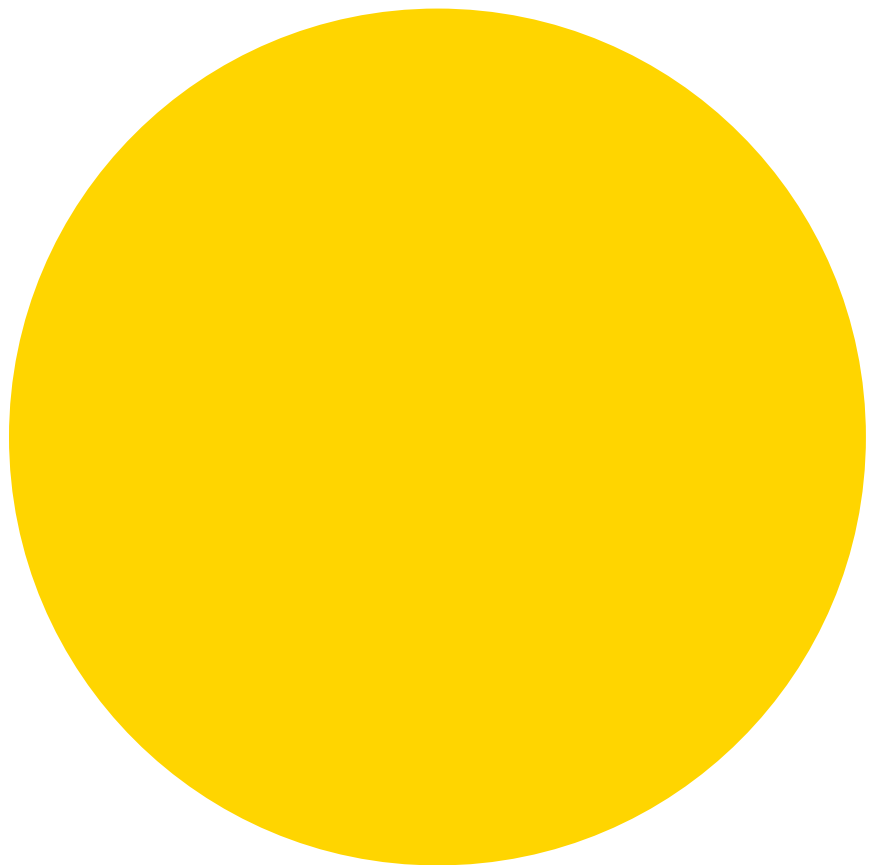




PMIE

**65^e ENQUÊTE
DE CONJONCTURE
JUILLET 2017
COMMERCES**



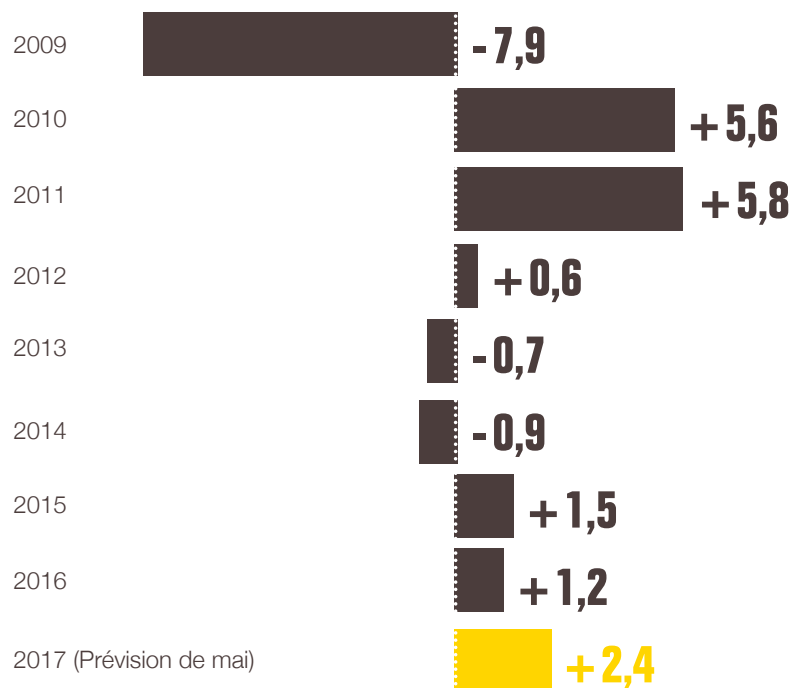
**SENSIBLE ACCÉLÉRATION
DANS LE COMMERCE
DE GROS ET LE
COMMERCE-RÉPARATION
AUTOMOBILE MAIS ATONIE
PERSISTANTE DANS
LE COMMERCE DE DÉTAIL**

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.

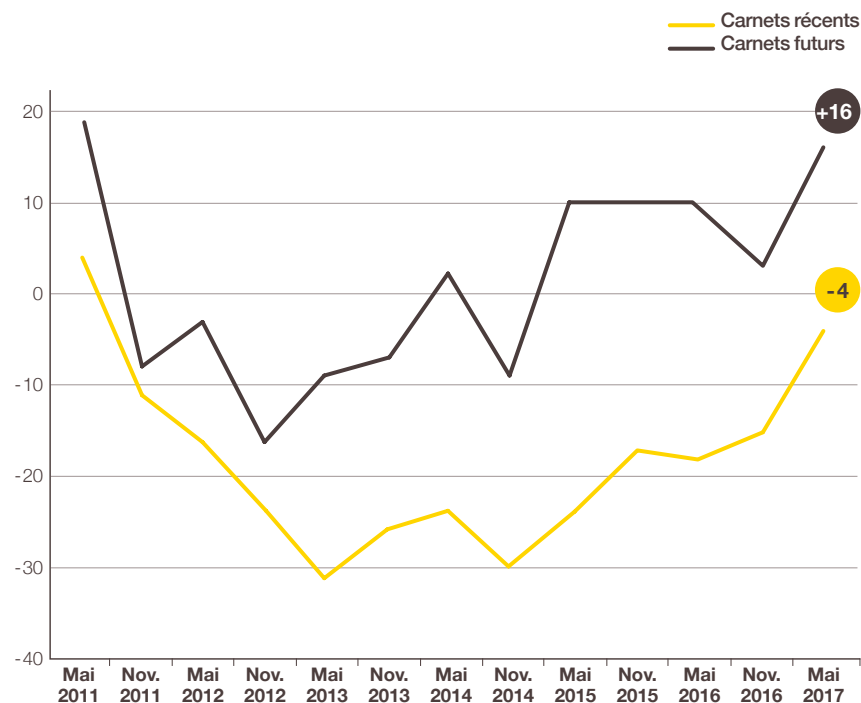
• ÉVOLUTION MOYENNE DU CA ANNUEL DES PME DU COMMERCE DE GROS ESTIMATIONS DE NOVEMBRE EN %



Source : Bpifrance Le Lab

Les carnets de commandes se sont vivement regarnis au 1^{er} 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 %



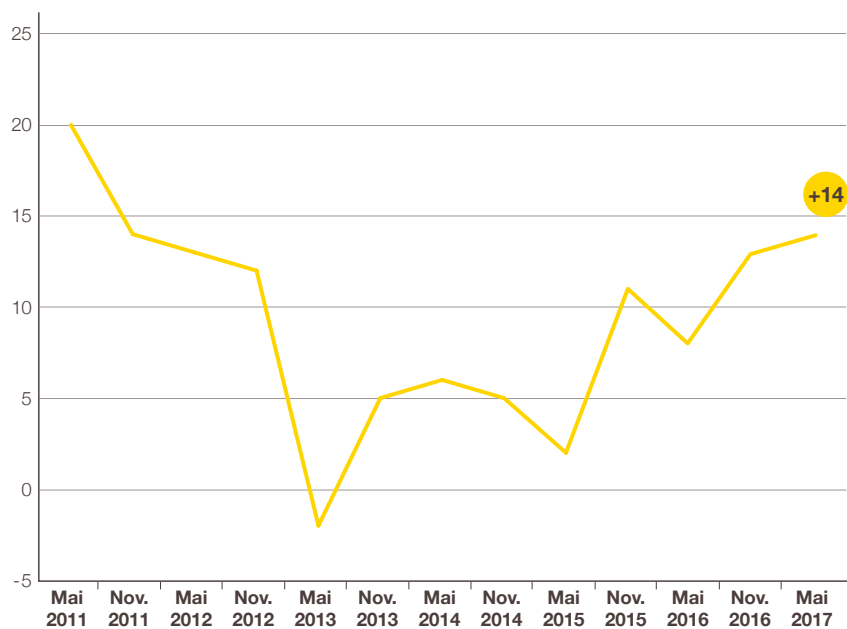
Source : Bpifrance Le Lab

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 %



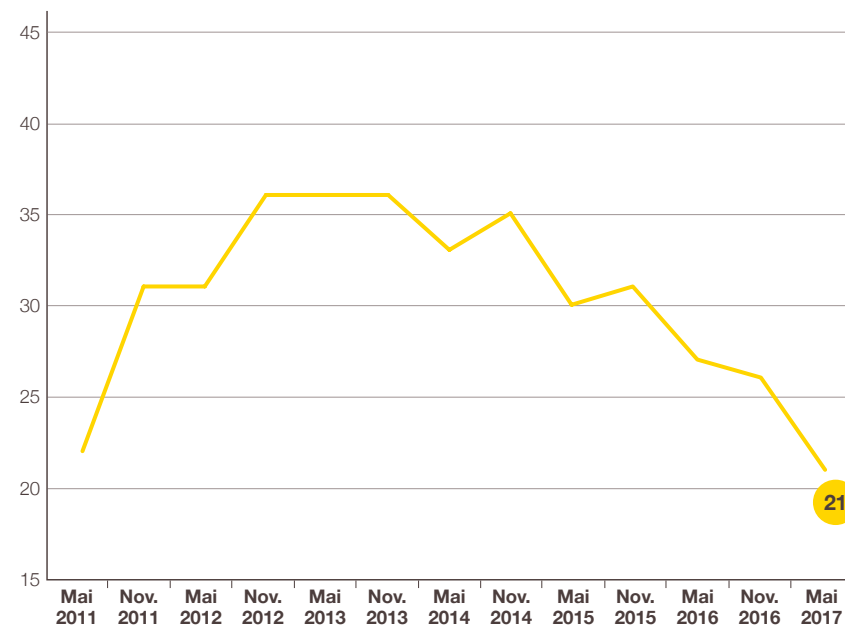
Source : Bpifrance Le Lab

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^{er} 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.

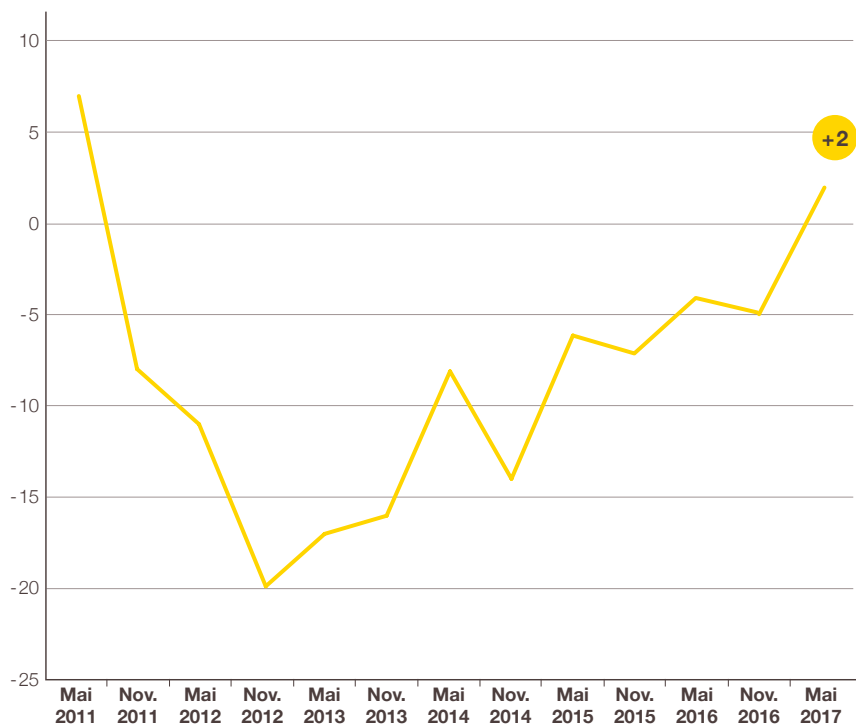
- **PROPORTION DES PME DU COMMERCE DE GROS ESTIMANT DIFFICILE L'ÉTAT DE LEUR TRÉSORERIE AU COURS DES 6 DERNIERS MOIS**
EN %



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^{ère} 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).

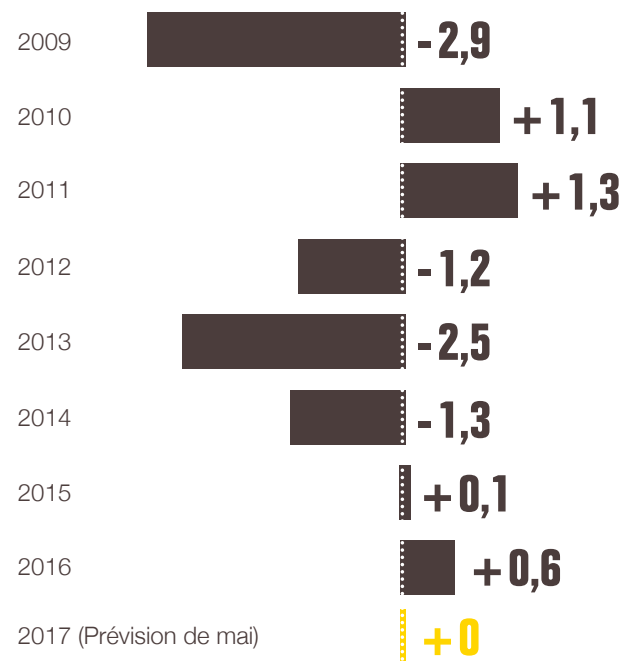
La rentabilité des PME du Commerce de gros devrait s'améliorer pour l'exercice 2017 en cours, l'indicateur prévisionnel étant très positif à +10.

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 %



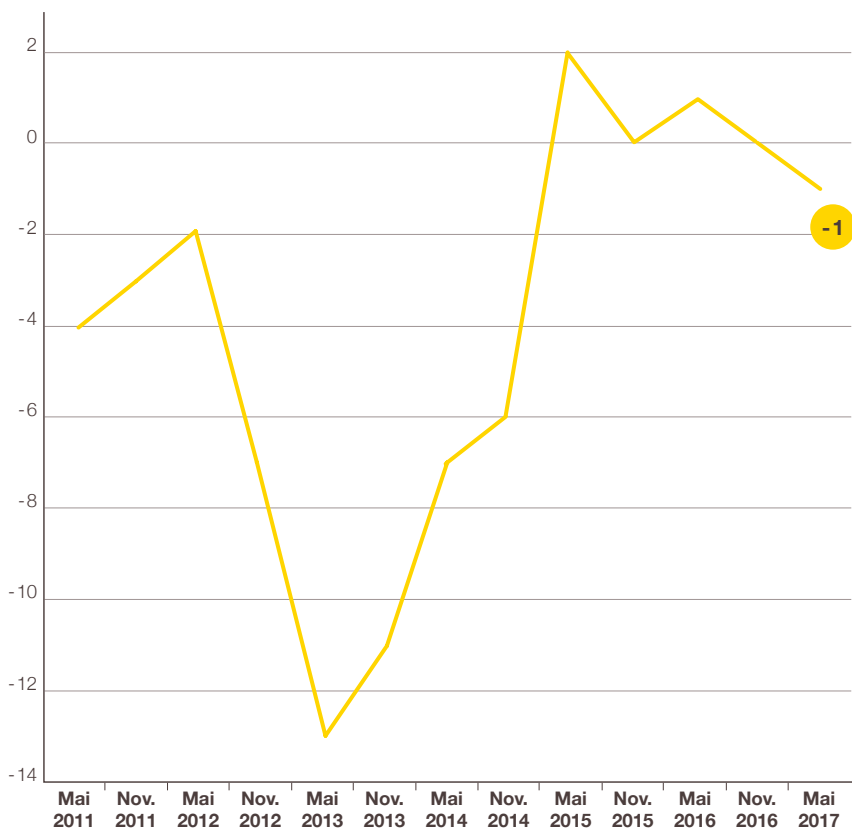
Source : Bpifrance Le Lab

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^{ers} 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 %



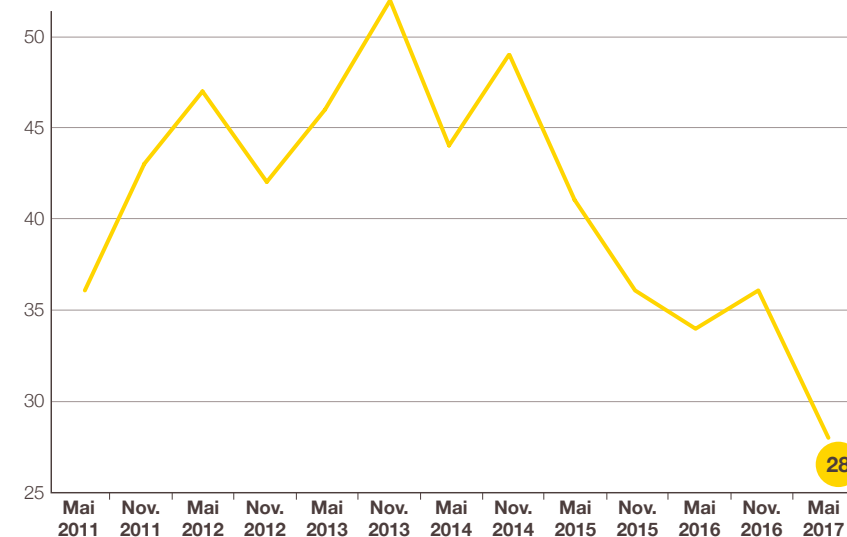
Source : Bpifrance Le Lab

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.

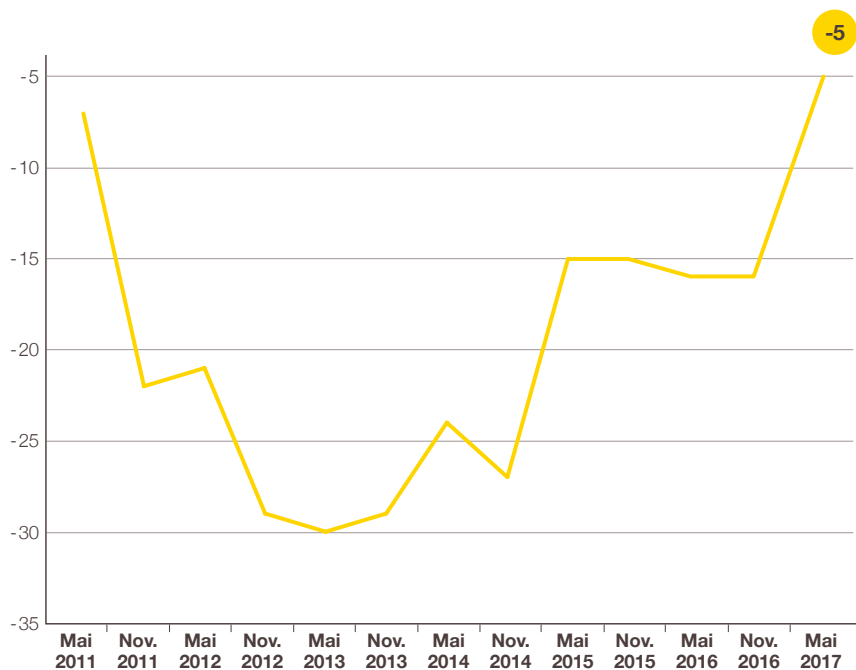
• PROPORTION DES PME DU COMMERCE DE DÉTAIL ESTIMANT DIFFICILE L'ÉTAT DE LEUR TRÉSORERIE AU COURS DES 6 DERNIERS MOIS EN %



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).

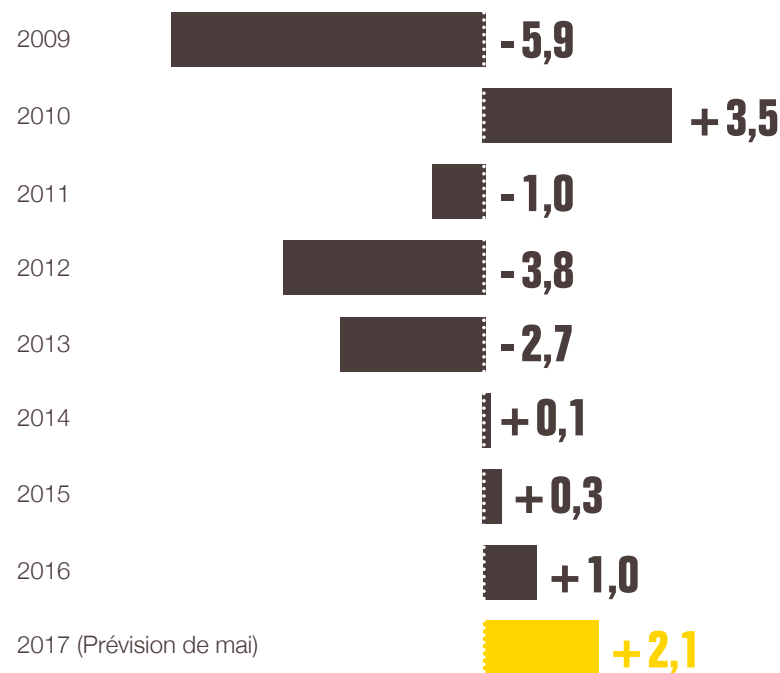
Les anticipations pour l'exercice 2017 en cours sont encore prudentes, selon l'indicateur prévisionnel de la rentabilité qui ressort à -6, après -9 en mai 2016.

Commerce-Réparation automobile⁽¹⁾ : 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 %

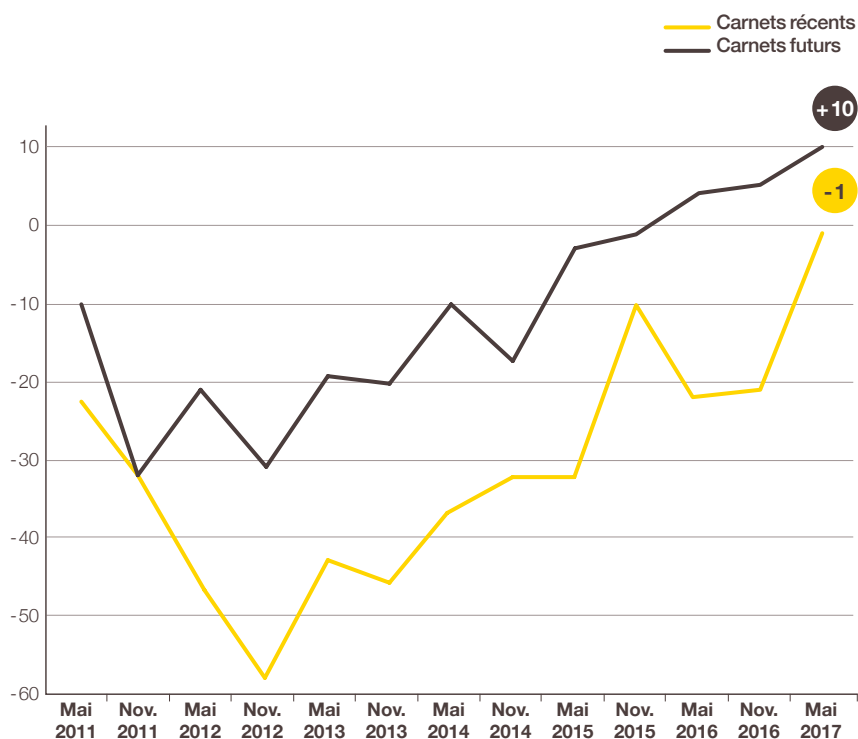


Source : Bpifrance Le Lab

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

Les carnets de commandes se sont rapidement regarnis au 1^{er} 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 %



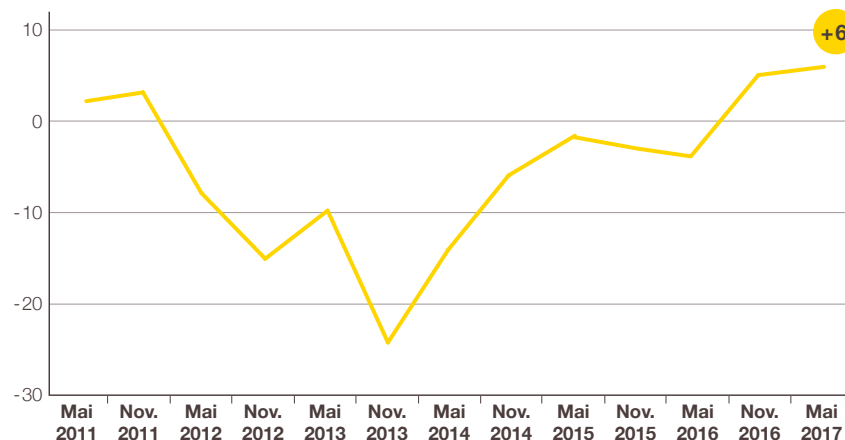
Source : Bpifrance Le Lab

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^e 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 %



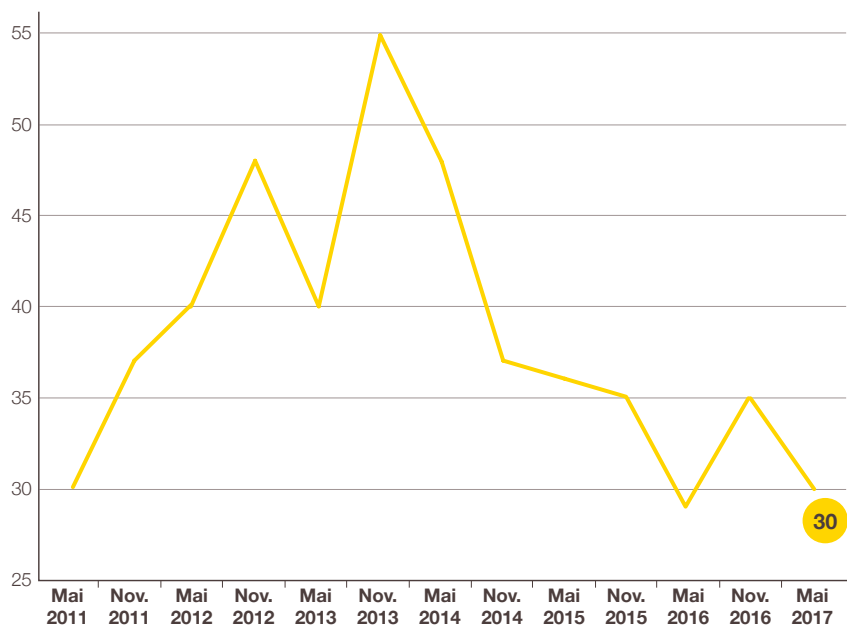
Source : Bpifrance Le Lab

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.

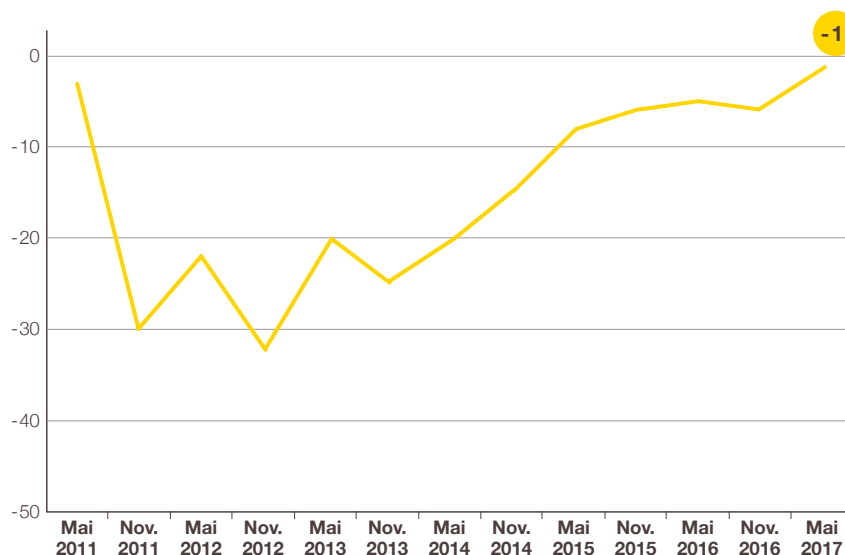
• PROPORTION DES PME DU COMMERCE-RÉPARATION AUTOMOBILE ESTIMANT DIFFICILE L'ÉTAT DE LEUR TRÉSORERIE AU COURS DES 6 DERNIERS MOIS EN %



Source : Bpifrance Le Lab

Il n'y a guère de crainte de durcissement des trésoreries au 2^e 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^e 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.

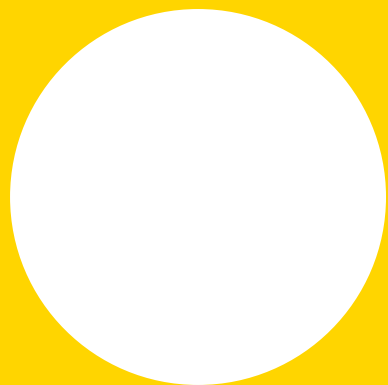
Le secteur du Commerce, avec 932 réponses, représente 21 % de l'échantillon national dont 12 % le Commerce de gros, 7 % le Commerce de détail et 2 % le Commerce-Réparation automobile.

Définitions

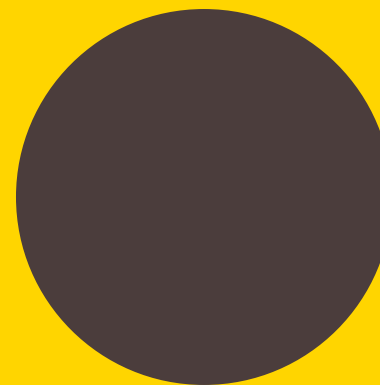
Les indicateurs ou soldes d'opinion correspondent à des soldes de pourcentages d'opinions opposées :

- 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

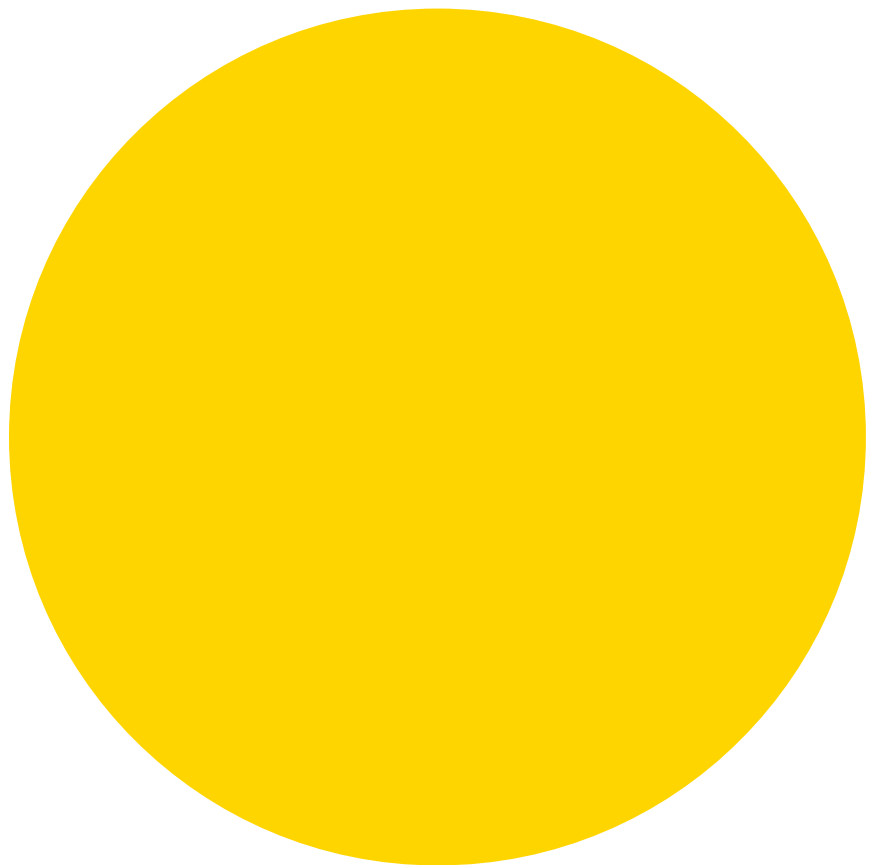


bpifrance-lelab.fr



PME

65^e ENQUÊTE DE CONJONCTURE JUILLET 2017 CONSTRUCTION

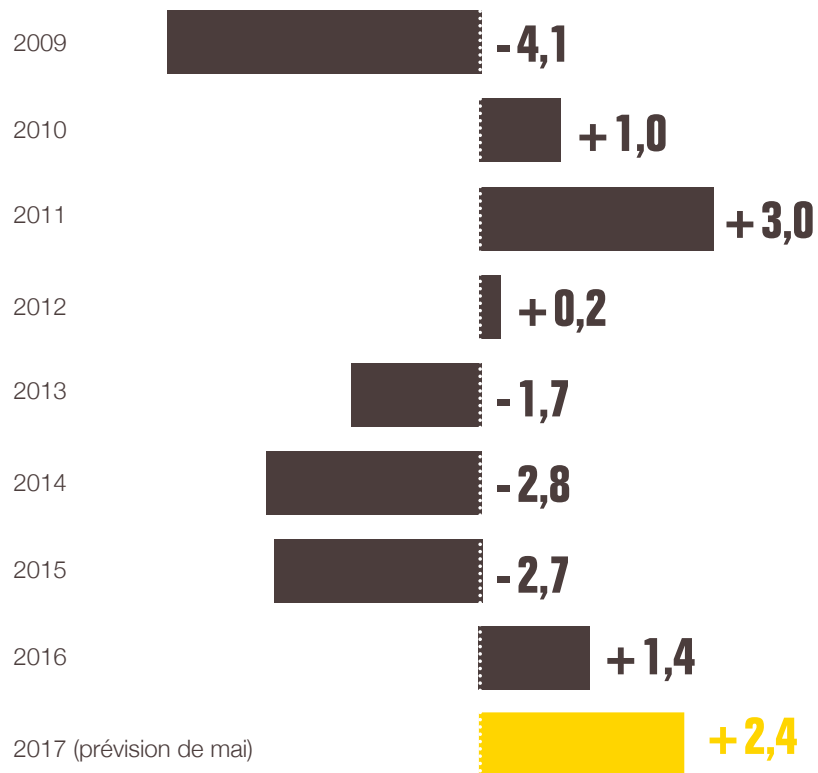


**L'EMBELLIE SE CONFIRME
TANT DANS LES TRAVAUX
PUBLICS QUE
DANS LE BÂTIMENT**

L'activité accélère dans le Bâtiment et entame son redressement dans les Travaux publics

Les PME du **Bâtiment** prévoient une croissance de leur chiffre d'affaires de +2,4 % en moyenne en 2017, après une hausse en 2016 estimée à +1,4 % en novembre.

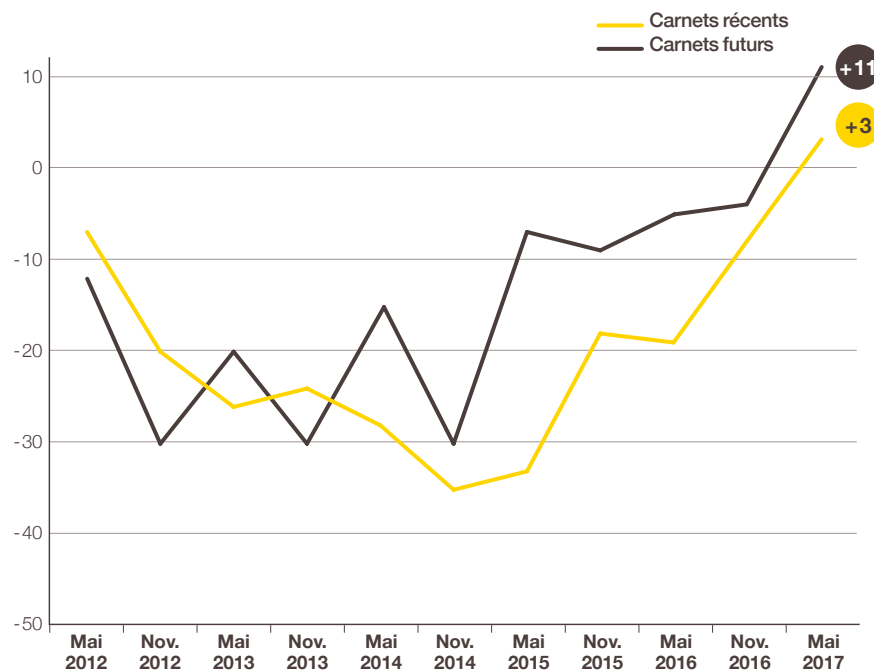
• ÉVOLUTION MOYENNE DU CA ANNUEL DES PME DU BÂTIMENT ESTIMATIONS DE NOVEMBRE EN %



Source : Bpifrance Le Lab

Au 1^{er} semestre 2017, les carnets d'ordres ont continué de se regarnir, l'indicateur progressant de 11 points, à +3. À ce niveau, il est positif pour la 1^{ère} fois depuis mai 2008. La demande devrait encore se renforcer d'ici la fin de l'année, l'indicateur prévisionnel des carnets pour les 6 prochains mois s'inscrivant à +11, au plus haut depuis mai 2007.

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

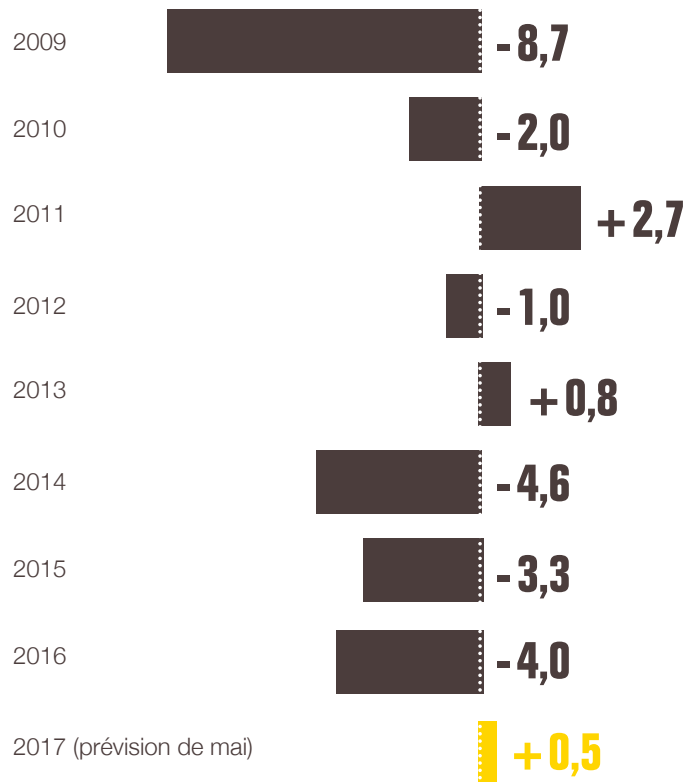


Source : Bpifrance Le Lab

Dans ce contexte porteur, les PME du Bâtiment anticipent une notable accélération de leur activité en 2018, avec un indicateur avancé à +19 au plus haut depuis mai 2007.

Dans les **Travaux publics**, les PME prévoient une légère reprise de leur activité en 2017, avec une hausse du CA de +0,5 % en moyenne, après 3 années de sensible recul.

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



Source : **Bpifrance Le Lab**

Les carnets de commandes se sont épaissis au cours des 6 derniers mois, l'indicateur progressant de 13 points, à -4, au plus haut depuis fin 2012. De plus, la demande de travaux est attendue en nette reprise d'ici la fin de l'année, l'indicateur des carnets futurs gagnant 17 points, à +10.

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



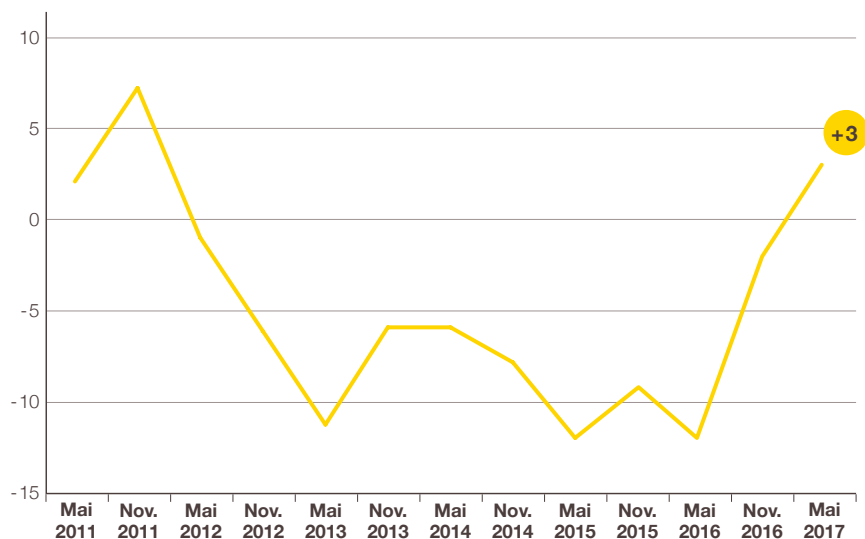
Source : **Bpifrance Le Lab**

En conséquence, les anticipations d'activité pour 2018 sont assez optimistes, avec un indicateur avancé s'inscrivant à +16, au plus haut depuis mai 2011.

Les PME de la Construction ont recommencé à accroître leurs effectifs

Les PME du **Bâtiment**, ont recommencé à créer des emplois au 1^{er} semestre 2017. L'indicateur d'emploi progresse de 5 points en 6 mois et 15 points sur 1 an, redevenant positif pour la 1^{ère} fois depuis 2011, à +3.

• 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 %

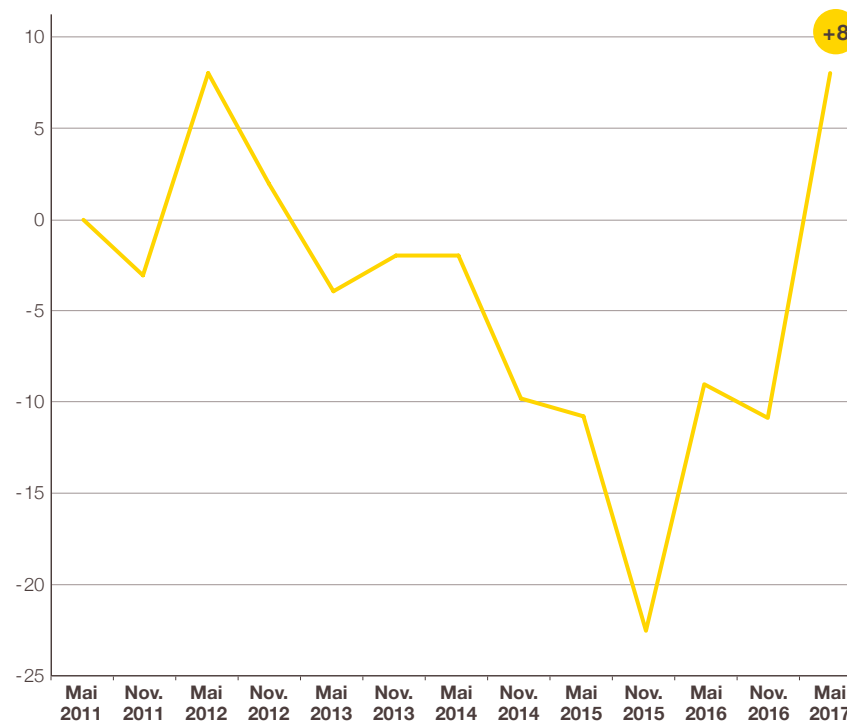


Source : Bpifrance Le Lab

Disposant de bonnes perspectives d'activité, les effectifs sont anticipés en très sensible augmentation en 2018, l'indicateur avancé d'emploi gagnant 15 points sur 1 an, à +17.

Dans les **Travaux publics** le redressement de l'activité depuis fin 2016 a généré une reprise des créations nettes d'emplois, l'indicateur ressortant en mai 2017 à +8, au plus haut depuis mai 2012.

• 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 %



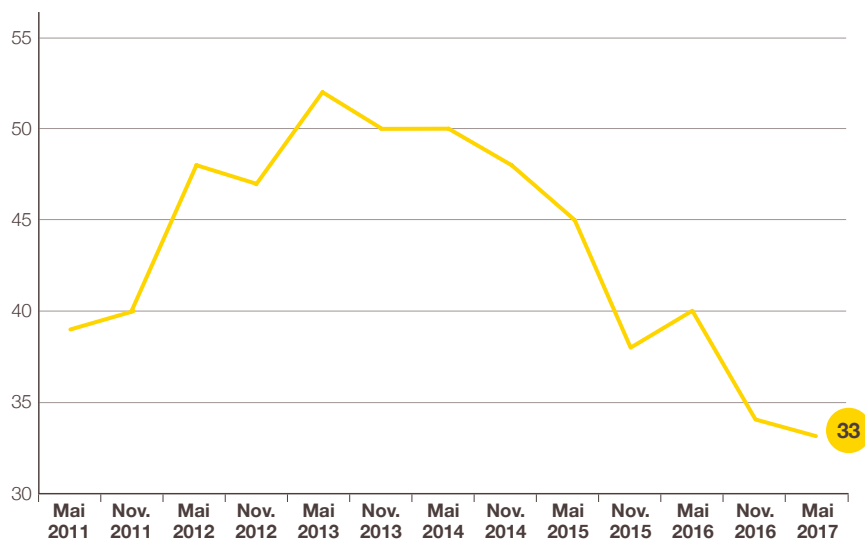
Source : Bpifrance Le Lab

Bénéficiant de carnets de commandes de mieux en mieux garnis, les entreprises de la branche anticipent une croissance soutenue de leurs effectifs salariés en 2018, avec un indicateur avancé d'emploi à +17.

Les trésoreries se sont beaucoup assouplies depuis la mi-2016, plus rapidement encore dans les TP que dans le Bâtiment

La situation de trésorerie des PME du **Bâtiment** est restée relativement souple au cours des 6 derniers mois, 33 % des entreprises déclarant des difficultés en mai 2017, contre 34 % en novembre 2016.

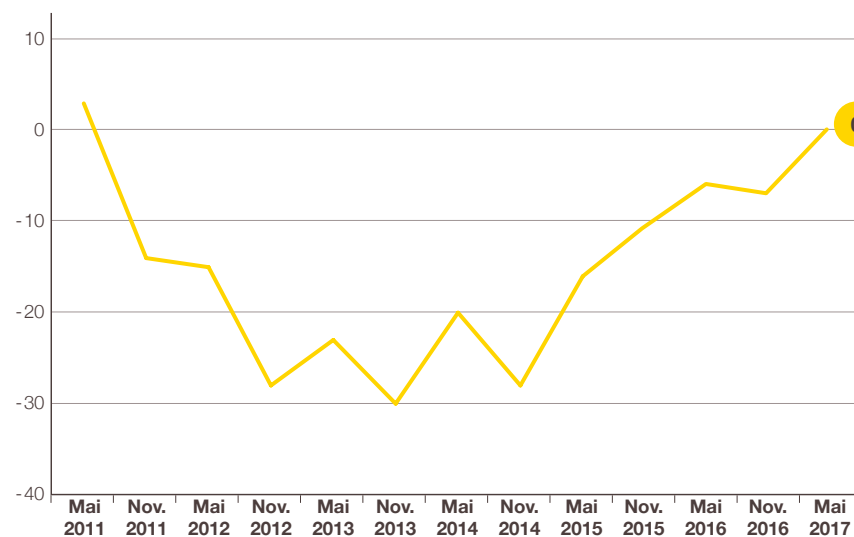
• PROPORTION DES PME DU BÂTIMENT ESTIMANT DIFFICILE L'ÉTAT DE LEUR TRÉSORERIE AU COURS DES 6 DERNIERS MOIS EN %



Source : Bpifrance Le Lab

Assez optimistes sur l'évolution de leur activité à court terme, les PME du Bâtiment tablent sur un maintien de l'état de la trésorerie au 2^e semestre 2017, l'indicateur prévisionnel étant nul, au plus haut depuis mai 2011.

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

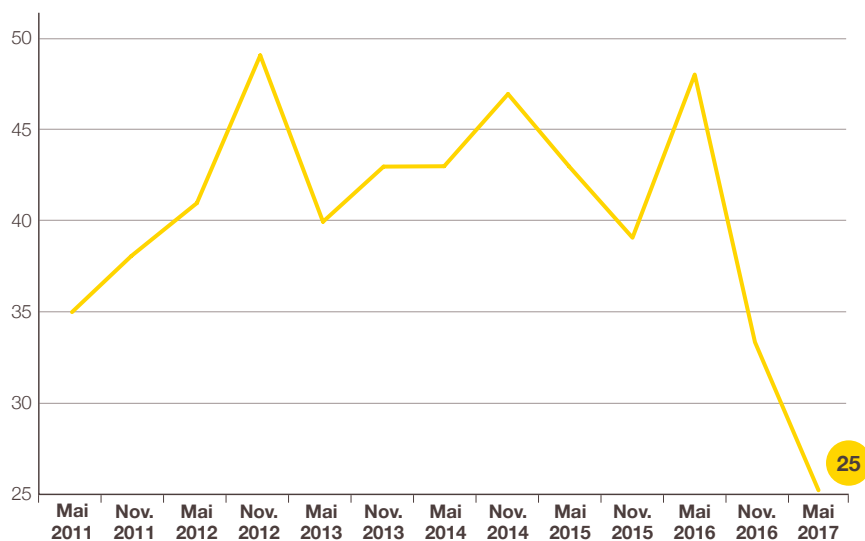


Source : Bpifrance Le Lab

Dans la branche des **Travaux publics**, la situation de la trésorerie s'est considérablement assouplie au cours des 12 derniers mois : 25 % des entreprises font part de difficultés au 1^{er} semestre 2017, quasi 2 fois moins qu'au 1^{er} semestre 2016 (48 %). Il s'agit de la plus faible proportion depuis mai 2007 (25 %).

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

EN %

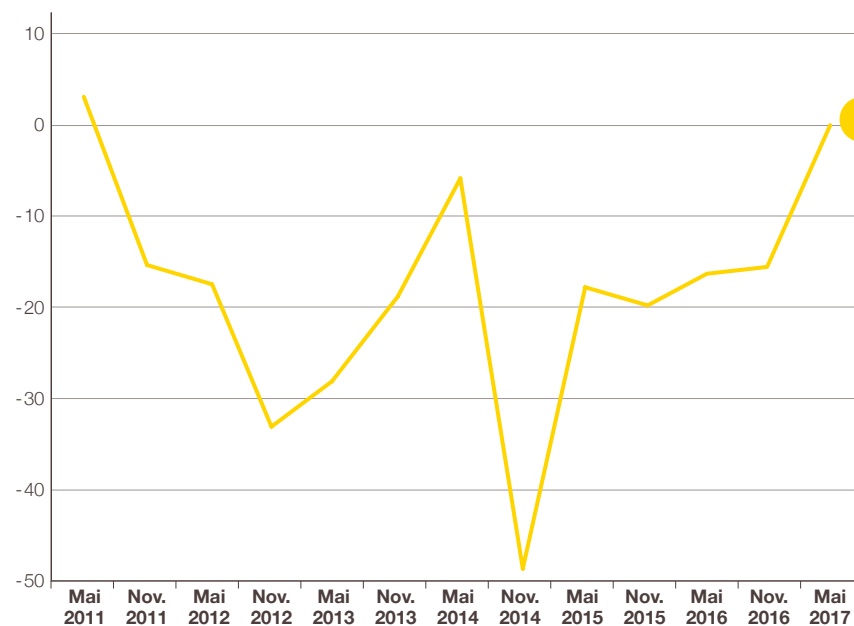


Source : Bpifrance Le Lab

Ici aussi, les bonnes perspectives d'évolution de l'activité à court terme conduisent les dirigeants des PME des TP à anticiper un maintien de la situation de trésorerie d'ici la fin de 2017.

• **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 65^e 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 mai 2017.

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

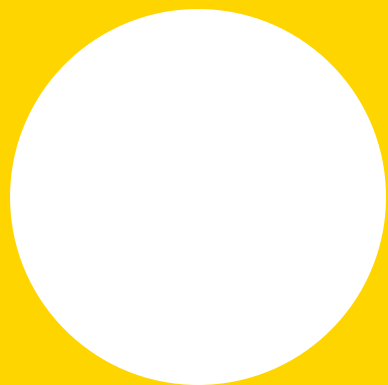
Le secteur de la Construction, avec 630 réponses, représente 14 % de l'échantillon national dont 12 % le Bâtiment et 2 % les Travaux publics.

Définitions

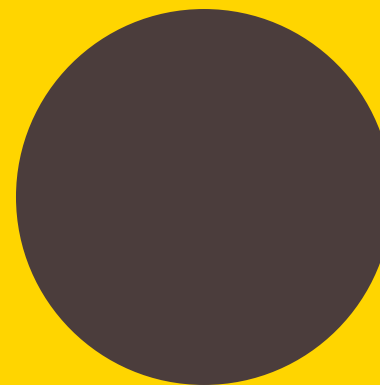
Les indicateurs ou soldes d'opinion correspondent à des soldes de pourcentages d'opinions opposées :

- Indicateur en évolution = [(x % « 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

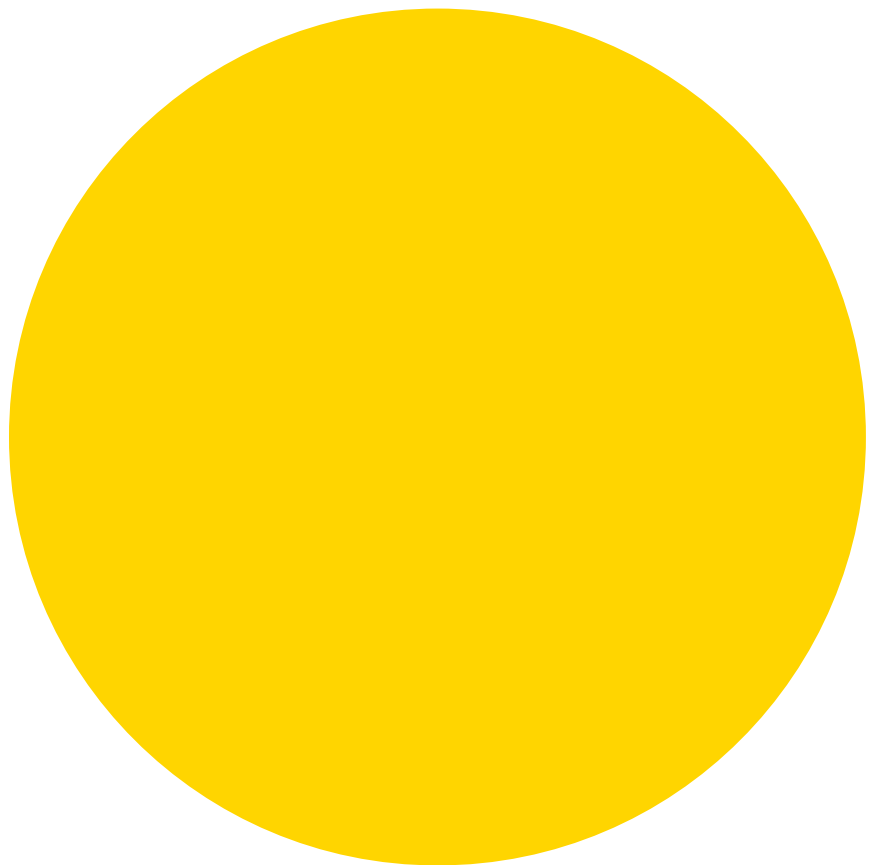


bpifrance-lelab.fr



PMIE

**65^e ENQUÊTE
DE CONJONCTURE
JUILLET 2017
INDUSTRIE**

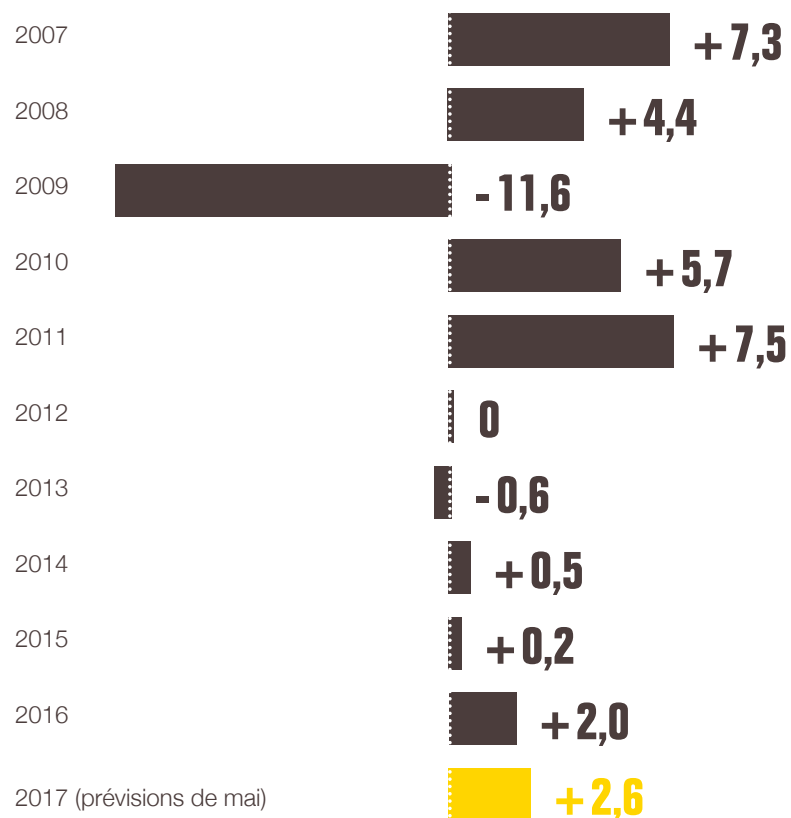


**UNE CROISSANCE
EN LÉGÈRE ACCÉLÉRATION,
DES EFFECTIFS
EN SENSIBLE
PROGRESSION ET
DES INVESTISSEMENTS
EN HAUSSE MODÉRÉE**

Légère accélération de l'activité en 2017 qui devrait se poursuivre en 2018

Toutes branches confondues, les PMI prévoient une progression de +2,6 % en moyenne de leur chiffre d'affaires en 2017, après une hausse en 2016 estimée à +2,0 % en novembre dernier.

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



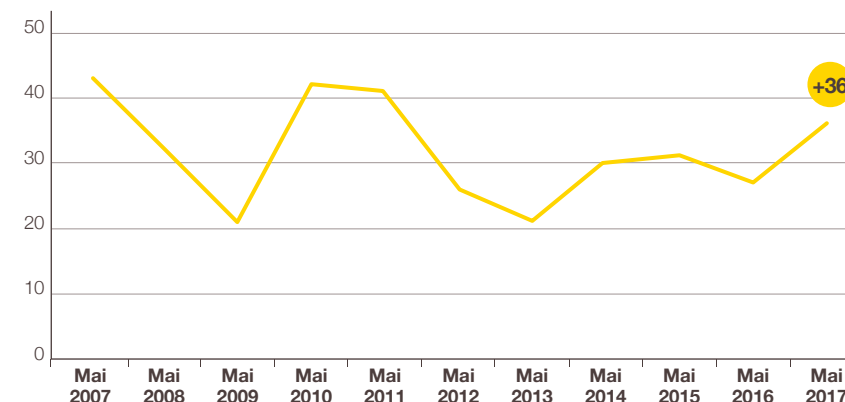
Source : Bpifrance Le Lab

Les carnets de commandes se sont sensiblement regarnis depuis fin 2016, l'indicateur courant progressant de 8 points en 6 mois. À -2 en mai 2017, il s'inscrit à son meilleur niveau depuis mai 2011 (+6).

La demande devrait continuer de se raffermir au 2^e semestre 2017, l'indicateur prévisionnel des commandes pour les 6 prochains mois progressant de 8 points, à +15, un plus haut depuis 10 ans (+23 en mai 2007).

Dans cette perspective, les PMI anticipent une nouvelle accélération de leur activité en 2018, l'indicateur avancé de l'activité gagnant 9 points sur 1 an à +36, au plus haut depuis 2011 et au-dessus de sa moyenne de long terme sur 10 ans (+31).

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



Source : Bpifrance Le Lab

Les prévisions d'évolution de l'activité en 2017 et les anticipations pour 2018 sont proches de la moyenne de l'Industrie dans les 4 grandes branches du secteur manufacturier.

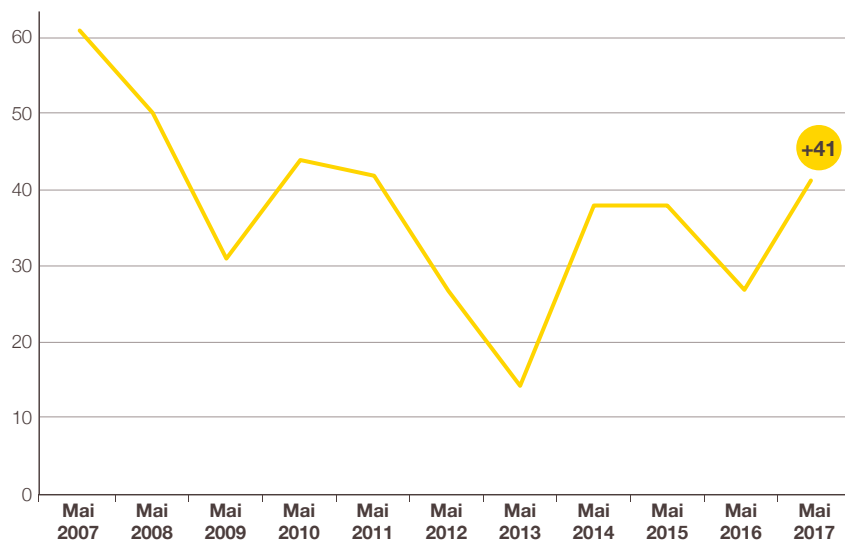
Agroalimentaire

Les PME du sous-secteur prévoient une croissance de +2,3 % en moyenne de leur CA en 2017, après une hausse en 2016 estimée à +1,5 % en novembre.

Les carnets de commandes se sont un peu dégarnis au cours des 6 derniers mois, l'indicateur courant⁽¹⁾ étant nul et en baisse de 5 points par rapport à novembre 2016. La demande devrait toutefois se renforcer d'ici fin 2017, l'indicateur prévisionnel des commandes pour les 6 prochains mois remontant de 3 points à +17, au plus haut depuis mai 2014.

En conséquence, les anticipations d'évolution de l'activité en 2018 sont assez optimistes, l'indicateur avancé s'inscrivant à +41, au-dessus de sa moyenne de long terme (+37).

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



Source : Bpifrance Le Lab

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

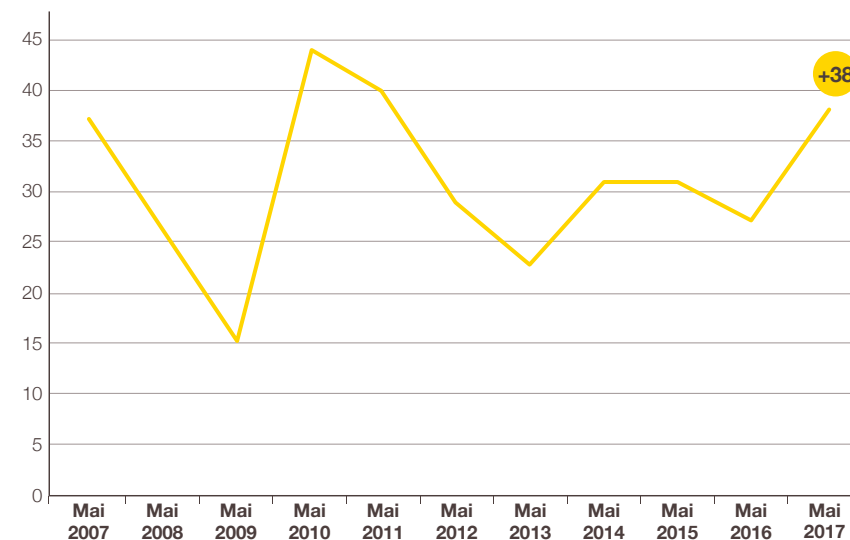
Biens intermédiaires

L'activité, qui s'était redressée en 2016 avec une progression du CA estimée à +2,5 % en moyenne, poursuit sa lancée avec une prévision de hausse de +2,2 % pour 2017.

La demande s'est de nouveau renforcée au cours des 6 derniers mois, l'indicateur courant des carnets de commandes étant remonté de 8 points, à -6, au plus haut depuis fin 2011 (-4). La demande devrait encore progresser au 2^e semestre 2017, avec un indicateur prévisionnel des commandes en hausse de 7 points, à +15.

Dans ce contexte, les PME des Biens intermédiaires sont optimistes pour 2018, l'indicateur avancé d'activité s'inscrivant à +38, bien au-dessus de son niveau moyen de long terme (+30).

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



Source : Bpifrance Le Lab

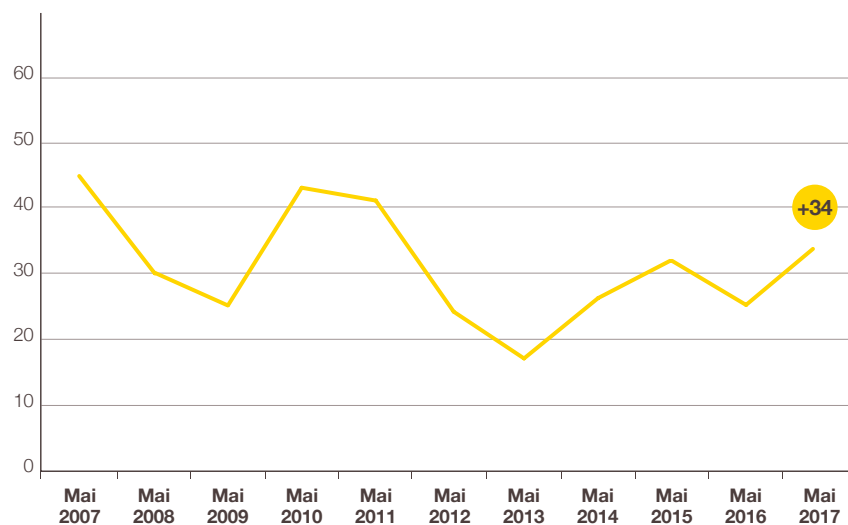
Biens d'équipement

L'activité est en vive accélération, la croissance du CA étant prévue à +3,1 % en moyenne cette année, après +1,2 % seulement en 2016.

Les carnets de commandes se sont très largement regarnis au cours des 6 derniers mois, l'indicateur courant gagnant 15 points à +9, au plus haut depuis la mi-2008. En outre, les PME des Biens d'équipement sont très confiantes dans la solidité de la demande au 2^e semestre 2017, l'indicateur prévisionnel des commandes progressant de 10 points en 6 mois, à +16, son meilleur niveau depuis mai 2007.

Les perspectives d'activité à l'horizon 2018 sont optimistes, l'indicateur avancé de l'activité progressant de 8 points sur 1 an à +34, bien au-dessus de la moyenne sur 10 ans (+31).

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



Source : Bpifrance Le Lab

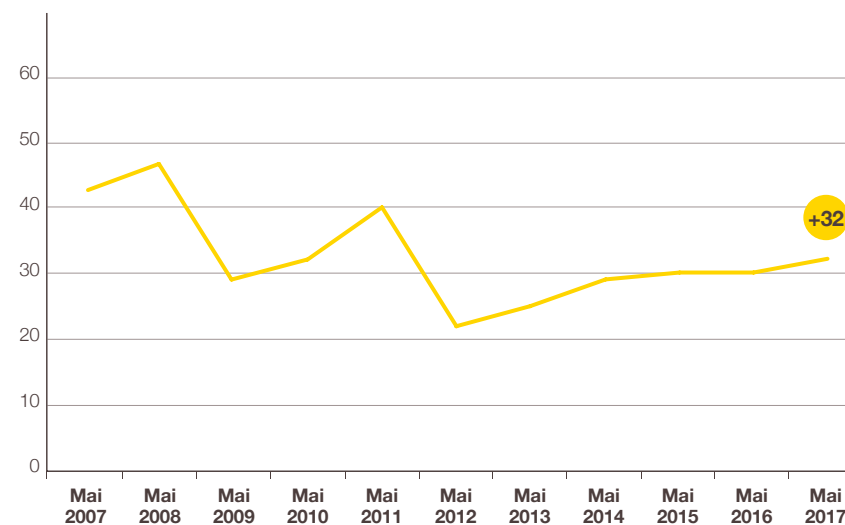
Biens de consommation

En mai, les PMI de la branche anticipent une progression du CA 2017 de +2,2 % en moyenne, contre +1,0 % estimé en novembre pour le CA 2016.

Les carnets de commandes se sont légèrement étoffés depuis novembre dernier, l'indicateur courant gagnant 3 points à -10, au plus haut depuis mai 2011 (-7). La demande devrait rester ferme au 2^e semestre 2017, l'indicateur prévisionnel des commandes pour les 6 prochains mois s'inscrivant à +11, contre +7 fin 2016.

Les anticipations d'évolution de l'activité en 2018 sont relativement optimistes, l'indicateur avancé s'inscrivant à +32, légèrement au-dessus de la moyenne sur 10 ans (+30).

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

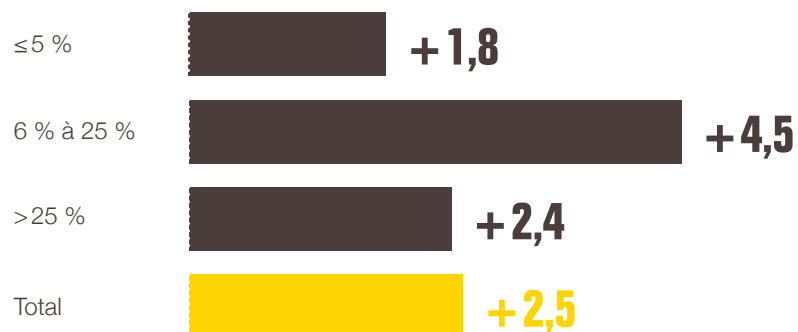


Source : Bpifrance Le Lab

L'activité progresse deux fois plus vite chez les PMI exportatrices

Le rythme de croissance de l'activité des PMI non exportatrices ou faiblement exportatrices, soit + 1,8 % prévu pour le CA 2017, est un peu inférieur à celui des PMI fortement exportatrices et très inférieur à celui des PMI moyennement exportatrices.

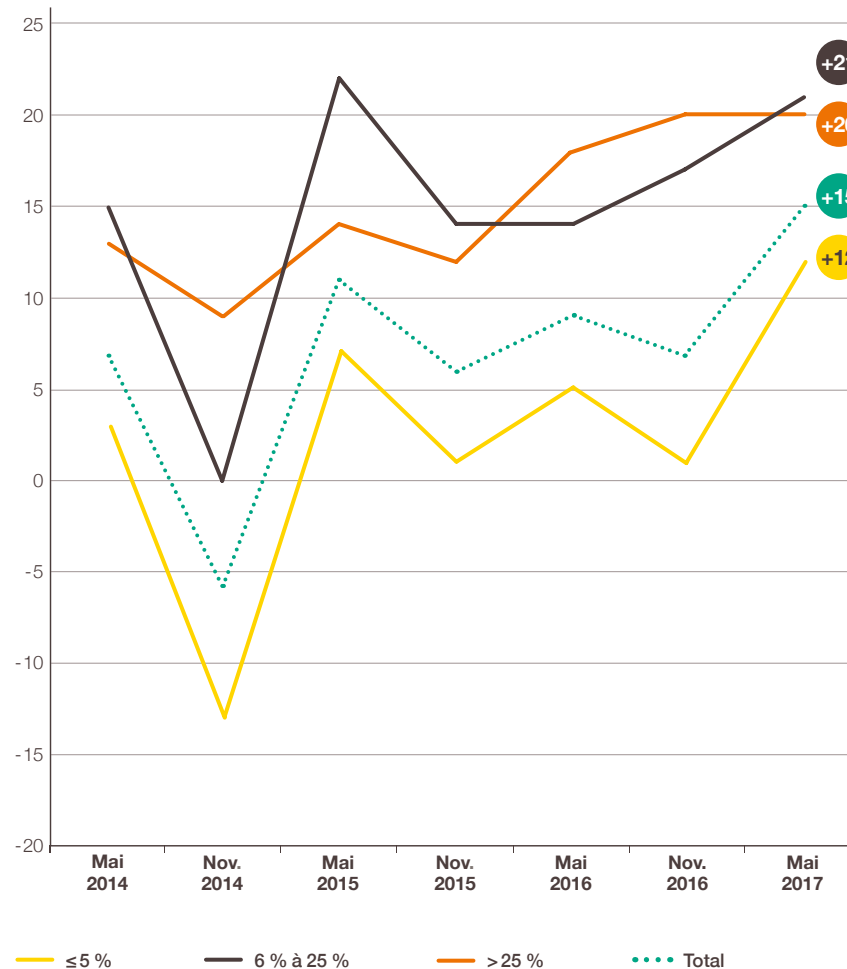
• PRÉVISION DE L'ÉVOLUTION MOYENNE DU CA POUR L'ANNÉE (N) EN COURS SELON LA PART DE L'ACTIVITÉ À L'EXPORTATION EN %



Source : Bpifrance Le Lab

De la même façon, l'évolution attendue des carnets de commandes au cours des 6 prochains mois reste sensiblement plus élevée chez les PMI exportatrices que chez les non exportatrices.

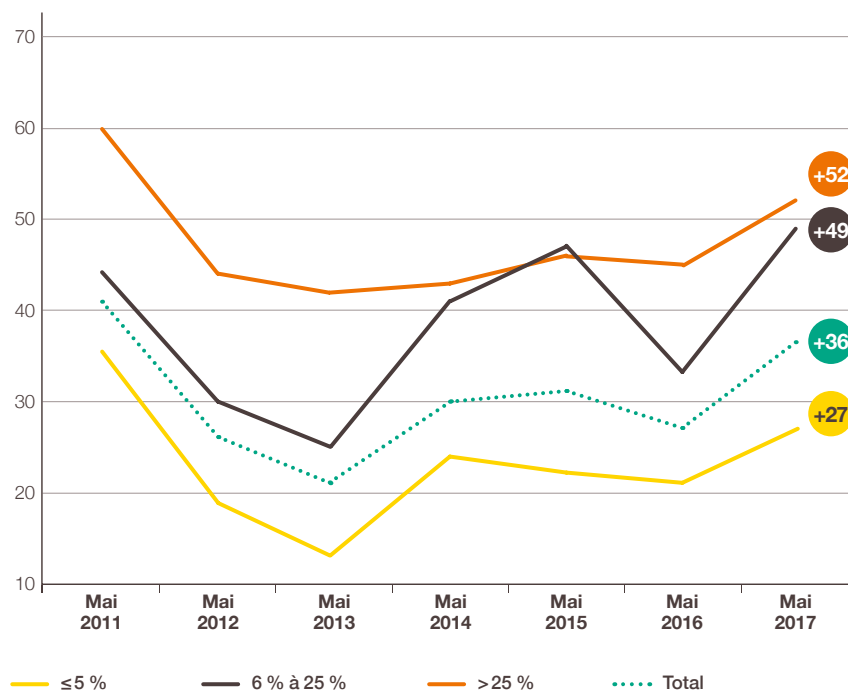
• INDICATEUR PRÉVISIONNEL DES CARNETS DE COMMANDES DES PMI SELON LA PART DE L'ACTIVITÉ À L'EXPORTATION SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : Bpifrance Le Lab

Avec de meilleures perspectives à l'international, les PMI exportatrices anticipent une progression de leur activité en 2018 nettement plus forte que les autres.

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

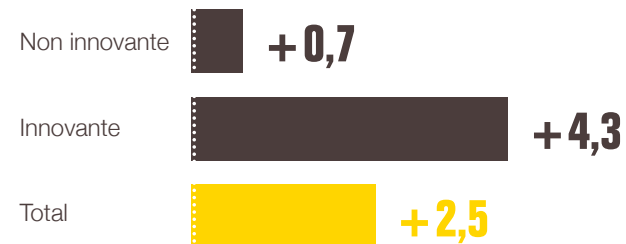


Source : Bpifrance Le Lab

La progression de l'activité des PMI repose pour l'essentiel sur celles qui innovent

Les PMI innovantes prévoient un CA 2017 en hausse de +4,3 % en moyenne, après +3,7 % en 2016 selon l'estimation de novembre. Quant aux non innovantes, elles anticipent une croissance de +0,7 %, soit un peu mieux que la hausse de +0,2 % pour le CA 2016.

• **PRÉVISION DE L'ÉVOLUTION MOYENNE DU CA POUR L'ANNÉE (N) EN COURS SELON LE CARACTÈRE INNOVANT⁽¹⁾ OU NON DE L'ENTREPRISE**
EN %

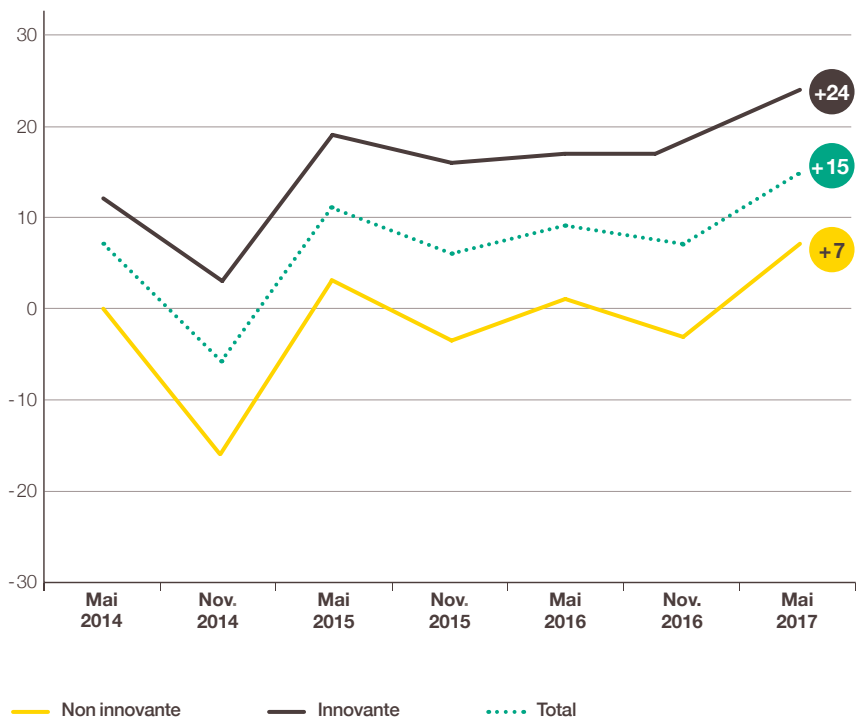


Source : Bpifrance Le Lab

⁽¹⁾ Cf. définition en méthodologie.

Les carnets de commandes devraient sensiblement s'étoffer au 2^e semestre 2017, tant chez les PMI non innovantes, dont l'indicateur prévisionnel croît de 10 points en 6 mois à +7, que chez les innovantes où il gagne 7 points à +24.

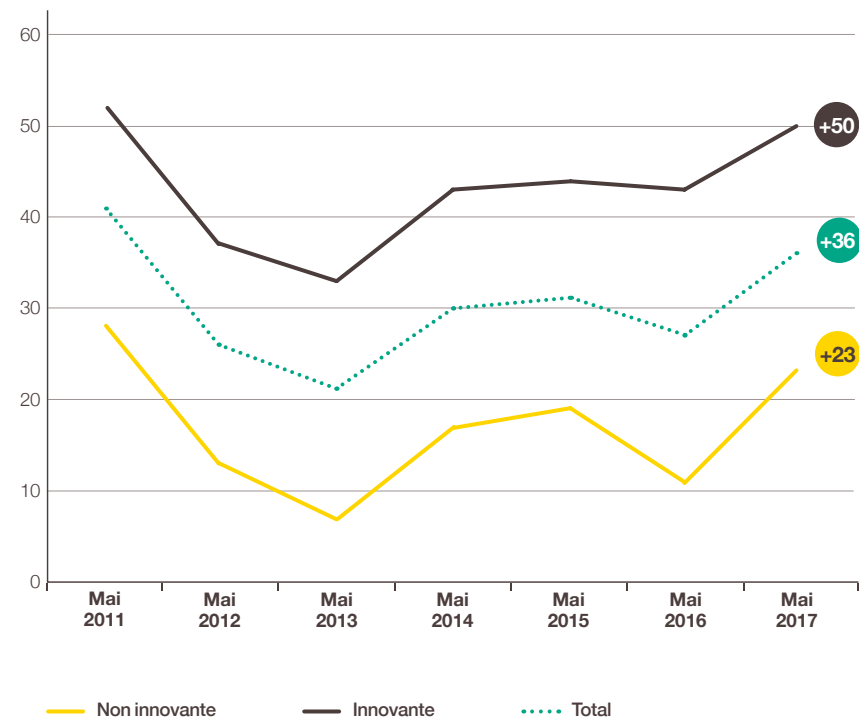
• **INDICATEUR PRÉVISIONNEL DES CARNETS DE COMMANDES SELON LA QUALIFICATION INNOVANTE OU NON DE L'ENTREPRISE**
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : Bpifrance Le Lab

Dans ce contexte, les PMI innovantes demeurent sensiblement plus optimistes que les autres quant à l'évolution de leur activité en 2018, avec un indicateur avancé en hausse de 7 points sur 1 an qui s'inscrit à +50, tout proche du précédent plus haut de 2011. L'optimisme est moindre mais se renforce également chez les non innovantes.

• **INDICATEUR AVANCÉ DE L'ACTIVITÉ POUR L'ANNÉE SUIVANTE (N+1) SELON LA QUALIFICATION INNOVANTE OU NON DE L'ENTREPRISE**
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



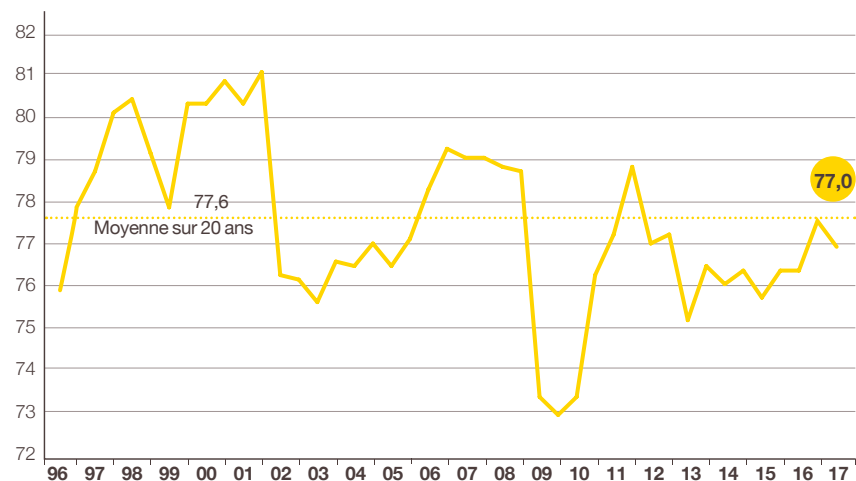
Source : Bpifrance Le Lab

Les investissements sont prévus en légère hausse

En mai 2017, tout comme en mai 2016, 57 % des PMI disent avoir investi depuis le début de l'année ou pensent engager des investissements matériels ou incorporels d'ici la fin de l'année. Cependant, l'indicateur prévisionnel d'évolution des dépenses d'investissement pour l'année en cours progresse de 6 points sur 1 an, à +6. C'est son meilleur niveau depuis 6 ans, quoique encore assez inférieur à celui de mai 2011 (+15).

Ce lent redémarrage de l'investissement des PMI peut s'expliquer par l'absence de véritables tensions sur l'appareil productif, malgré le renforcement de la demande. En effet, le taux d'utilisation des capacités installées est en recul de -0,6 % sur 6 mois, à 77,0 %, ce qui le ramène un peu au-dessous de la moyenne de long terme (77,6 %).

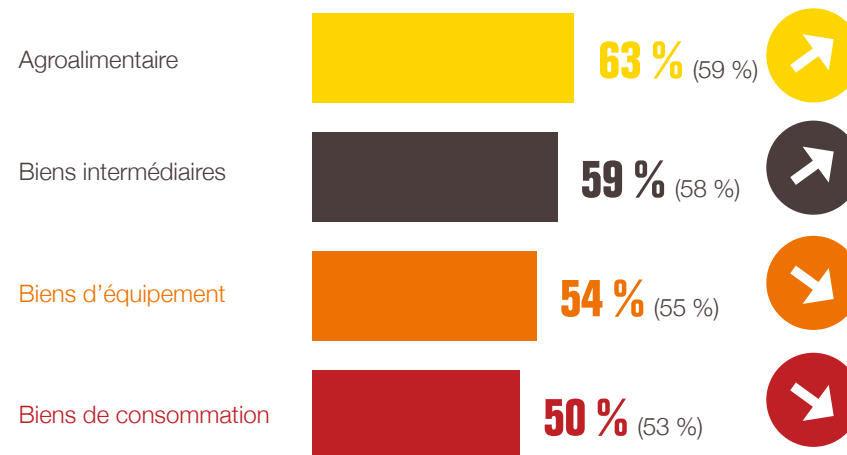
• TAUX MOYEN D'UTILISATION DES CAPACITÉS INDUSTRIELLES EN %



Source : Bpifrance Le Lab, 65e enquête de conjoncture PME

En termes sectoriels, la proportion de PMI prévoyant de réaliser au moins un investissement en 2017 est la plus forte et en hausse sur 1 an dans l'Agroalimentaire (63 %) et les Biens intermédiaires (59 %). Elle est moins élevée et en léger recul dans les Biens d'équipement (54 %) et les Biens de consommation (50 %), mais en progression sensible sur 12 mois.

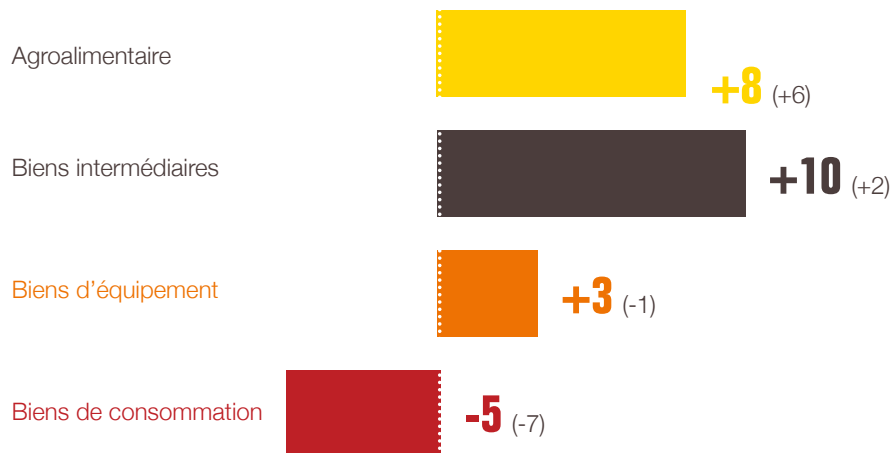
• PROPORTION DE PMI « PRÉVOYANT EN MAI D'INVESTIR DANS L'ANNÉE » SELON LA BRANCHE D'ACTIVITÉ RAPPEL EN MAI 2016 POUR 2016



Source : Bpifrance Le Lab

Sur la base de l'indicateur prévisionnel du volume d'investissement pour 2017, les dépenses d'investissement sont annoncées en hausse notable dans l'Agroalimentaire et les Biens intermédiaires, en hausse modérée dans les Biens d'équipement et de nouveau en diminution dans les Biens de consommation.

• **INDICATEUR PRÉVISIONNEL DU VOLUME D'INVESTISSEMENT DES PMI EN COURS SELON LA BRANCHE D'ACTIVITÉ**
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES DE MAI 2017 EN %
(RAPPEL EN MAI 2016 POUR 2016)



Source : **Bpifrance Le Lab**

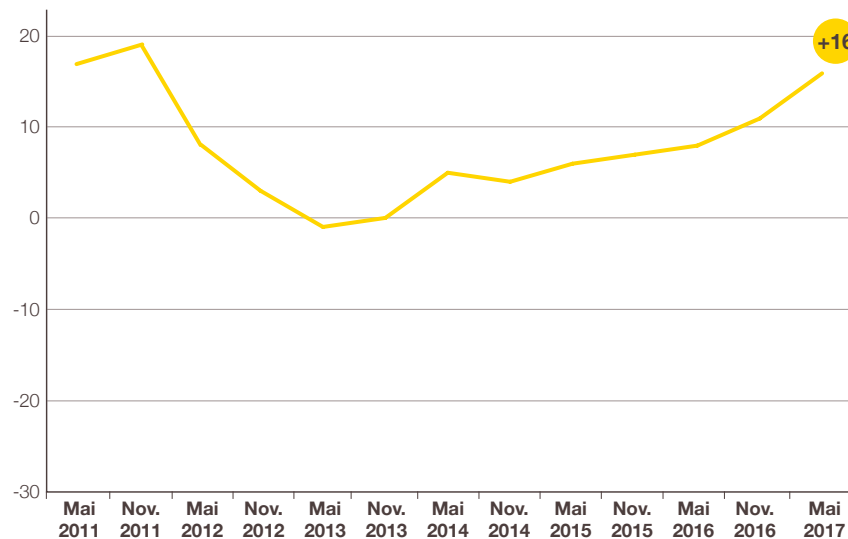
Les PMI innovantes ont des prévisions d'investissement en hausse plus rapide, avec un indicateur prévisionnel du volume d'investissement à +12 (après +6 en mai 2016). Elles sont encore en légère baisse chez les non innovantes, leur solde prévisionnel demeurant négatif à -2 (après -7).

De même, les PMI exportatrices envisagent d'accélérer leurs investissements en 2017, avec un indicateur prévisionnel qui s'inscrit à +9 (après +3 en mai 2016). Les PMI non exportatrices prévoient une stabilisation de leurs investissements (indicateur nul après -5), pour la première fois depuis 2011.

Les PMI augmentent leurs effectifs

La légère progression de l'activité conjuguée aux effets du CICE et du Pacte de responsabilité et de solidarité, ainsi que de la prime à l'embauche d'un nouveau salarié jusqu'au 30 juin, ont conduit les PMI à accélérer les recrutements au cours des 1^{ers} mois de 2017. L'indicateur d'emploi progresse de 5 points en 6 mois, à +16, ce qui le rapproche des plus hauts enregistrés au début de la décennie.

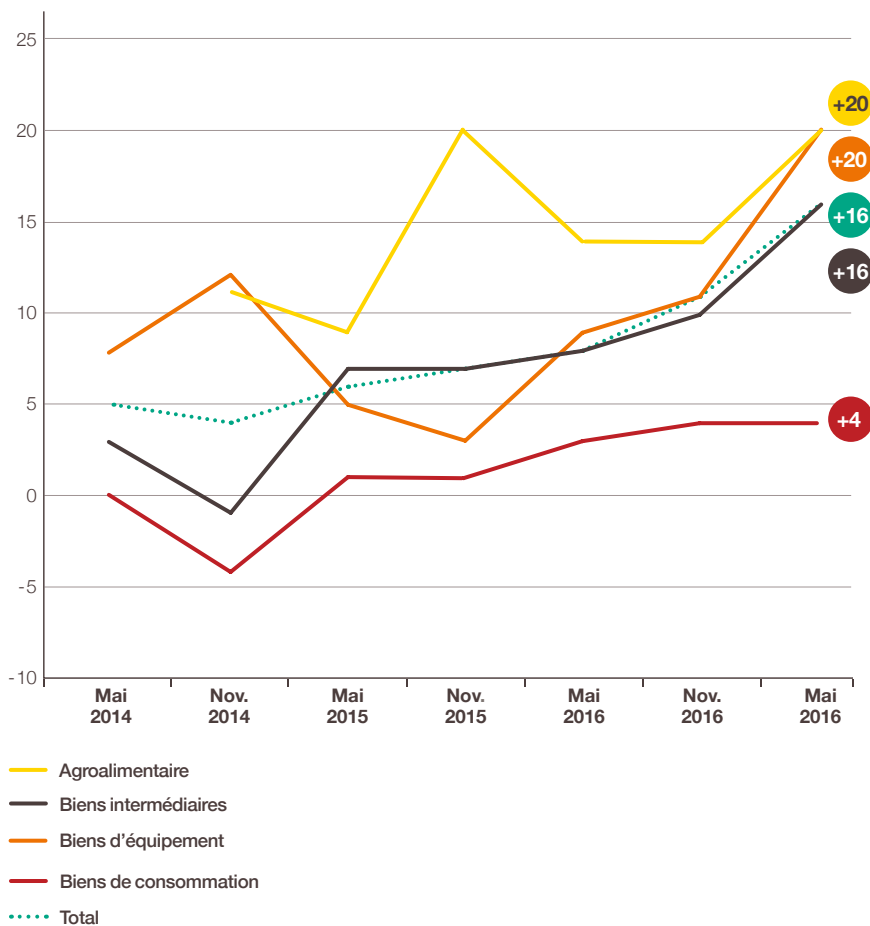
• **INDICATEUR D'EMPLOI DES PMI POUR L'ANNÉE EN COURS (N) PAR RAPPORT À LA FIN DE L'ANNÉE PRÉCÉDENTE (N-1)**
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : **Bpifrance Le Lab**

En termes sectoriels, la croissance des effectifs des PMI est vive dans toutes les branches industrielles, excepté celle des Biens de consommation.

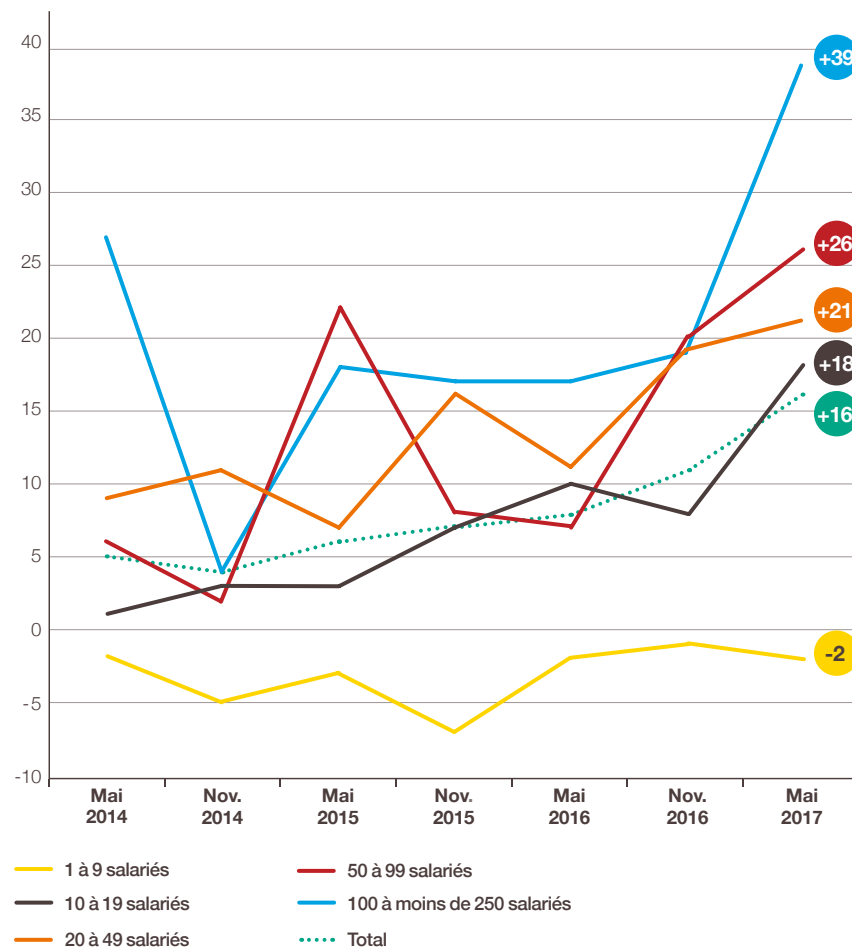
• **INDICATEUR D'EMPLOI DES PMI POUR L'ANNÉE EN COURS N PAR RAPPORT À LA FIN DE L'ANNÉE PRÉCÉDENTE (N-1) SELON LA BRANCHE D'ACTIVITÉ**
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : Bpifrance Le Lab

Les TPE industrielles ont continué de légèrement réduire le nombre de leurs salariés, avec un indicateur d'emploi courant à -2. En revanche, les embauches se sont sensiblement accélérées depuis fin 2016 chez les PMI de 10 à 99 salariés, tandis que le rythme des embauches a plus que doublé chez celles de 100 à 249 salariés.

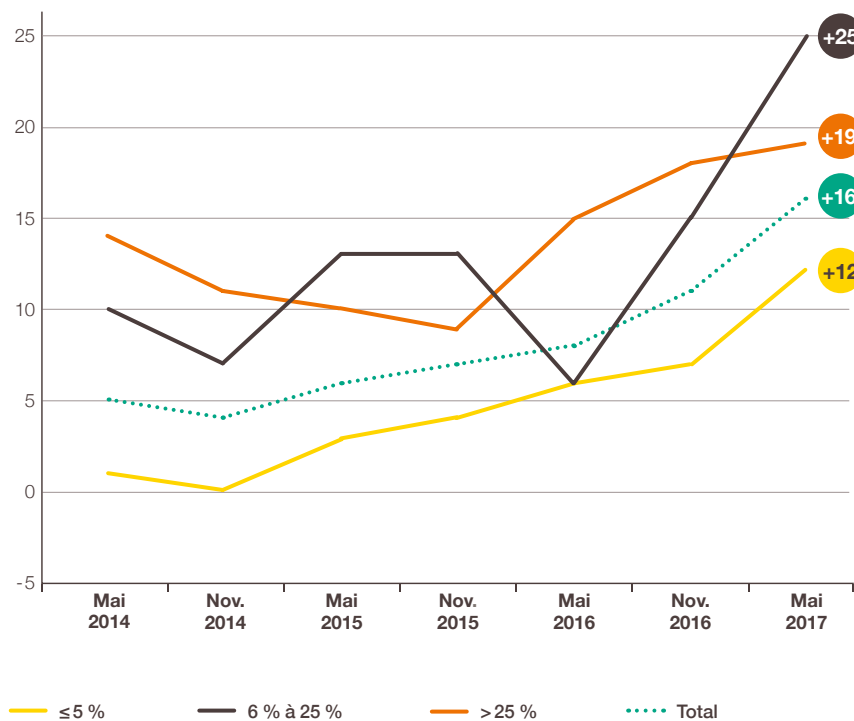
• **INDICATEUR D'EMPLOI DES PMI POUR L'ANNÉE EN COURS (N) PAR RAPPORT À LA FIN DE L'ANNÉE PRÉCÉDENTE (N-1) SELON LA TAILLE SALARIALE DES ENTREPRISES**
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : Bpifrance Le Lab

Les PMI exportatrices continuent d'accroître leurs effectifs plus rapidement que les autres, même si le rythme des embauches se stabilise à celui du 2^e semestre 2016 chez les plus fortement exportatrices.

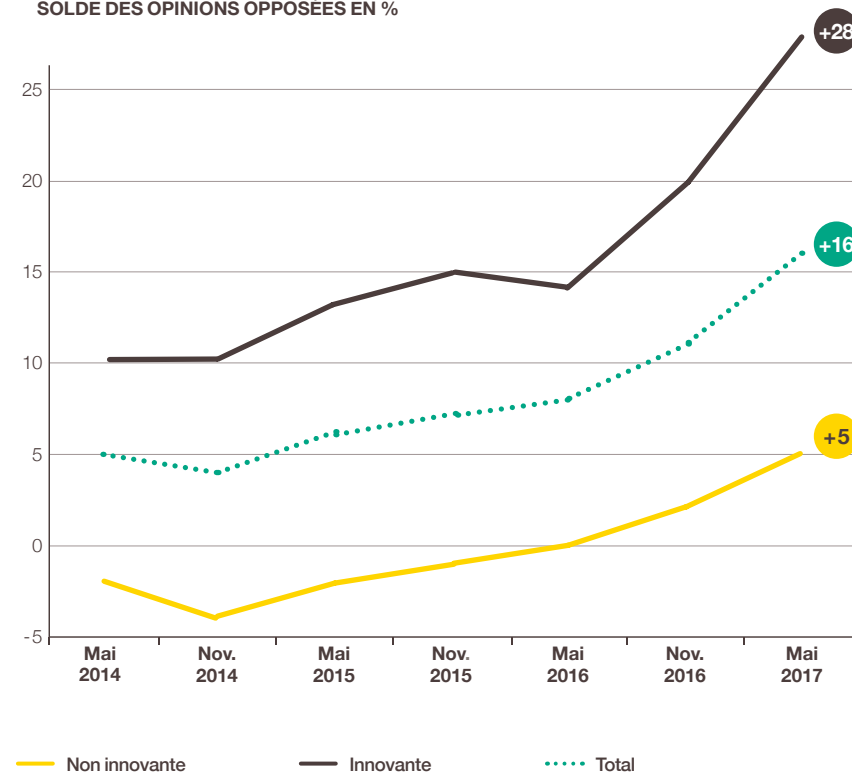
• **INDICATEUR D'EMPLOI POUR L'ANNÉE EN COURS (N) PAR RAPPORT À LA FIN DE L'ANNÉE PRÉCÉDENTE (N-1) SELON LA PART DU CA EXPORTÉ**
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : Bpifrance Le Lab

Les effectifs des PMI non innovantes augmentent modérément depuis la mi-2016 tandis qu'ils progressent de plus en plus rapidement chez celles qui innovent.

• **INDICATEUR D'EMPLOI 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

Pour 2018, les PMI anticipent une sensible accélération des recrutements. L'indicateur avancé de l'emploi s'inscrit à +23, en progression de 6 points sur 1 an et au plus haut depuis 2007.

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



Source : Bpifrance Le Lab

Les anticipations d'évolution des effectifs en 2018 sont positivement corrélées à la taille de l'entreprise, aux efforts d'innovation et aux performances à l'exportation. Les intentions d'embauche sont relativement prudentes chez les PMI de 1 à 9 salariés (indicateur avancé d'emploi à +14) mais nettement plus élevées chez celles de 50 à 249 salariés (+32).

Les PMI innovantes envisagent d'accroître fortement leurs effectifs en 2018 (indicateur avancé à +38) contrairement aux non innovantes (+15). Il en va de même pour les PMI fortement exportatrices, dont l'indicateur avancé d'emploi s'inscrit à +36, supérieur de 17 points à celui des PMI non exportatrices (+19).

MÉTHODOLOGIE

À l'occasion de la 65^e 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 de l'Industrie, avec 1 159 réponses, représente 26 % de l'échantillon national dont 3 % l'Industrie agroalimentaire, 12 % les Biens intermédiaires, 8 % les Biens d'équipement et 3% les Biens de consommation.

49 % des PMI sont qualifiées « innovantes ». Par ailleurs, 19 % sont « fortement exportatrices », 20 % « moyennement exportatrices » et 61 % « non exportatrices ».

Définitions

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

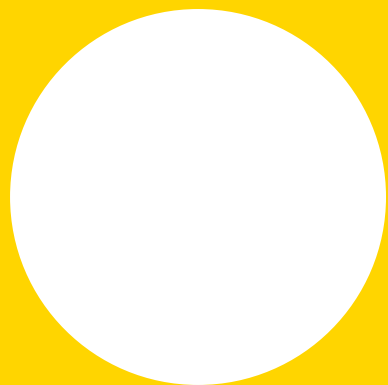
- Indicateur en évolution = $[(x \% \text{ « en hausse »}) - (y \% \text{ « en baisse »})] \times 100$
- Indicateur en niveau = $[(x \% \text{ « bon/aisé »}) - (y \% \text{ « mauvais/difficile »})] \times 100$

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.

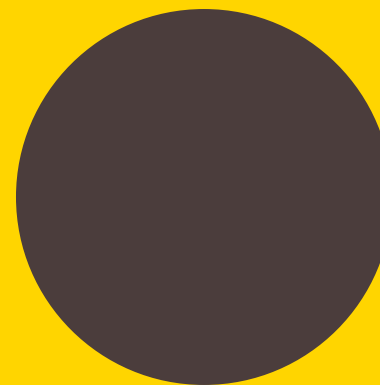
Une entreprise est qualifiée « innovante » si elle a réalisé au moins 1 des 5 actions suivantes au cours des 3 dernières années :

- 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

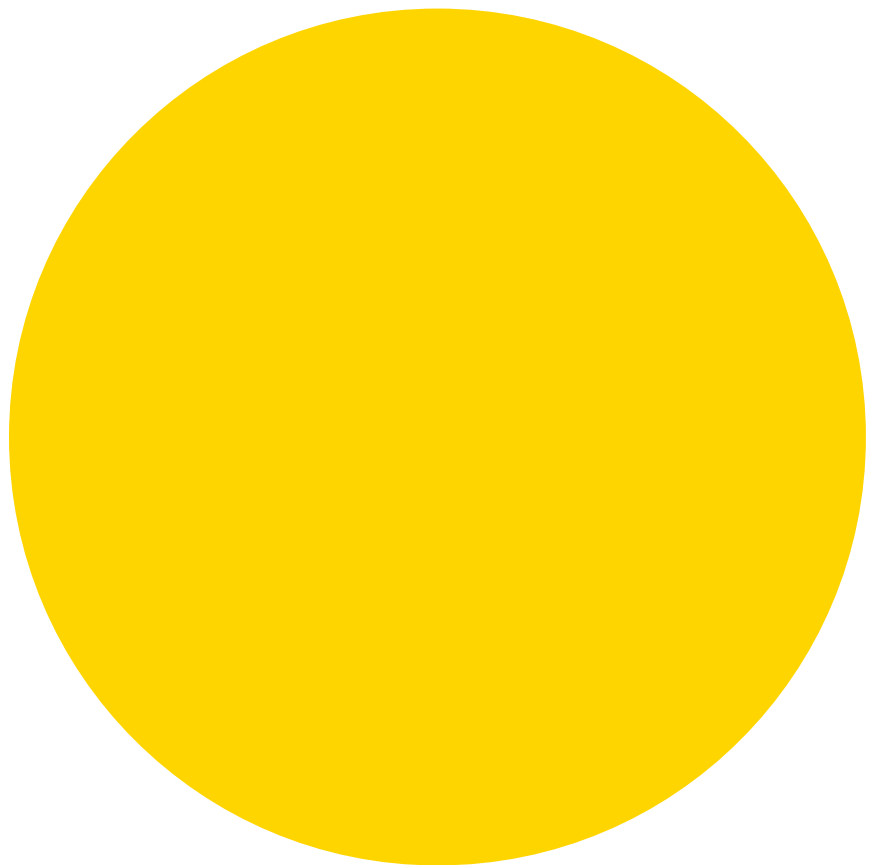


bpifrance-lelab.fr



PMIE

**65^e ENQUÊTE
DE CONJONCTURE
JUILLET 2017
SERVICES**



**LA SITUATION CONTINUE
DE S'AMÉLIORER
SENSIBLEMENT,
TANT DANS LES SERVICES
AUX ENTREPRISES
QUE DANS LES SERVICES
AUX PARTICULIERS**

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

Activité : les entreprises qui innovent impulsent l'accélération

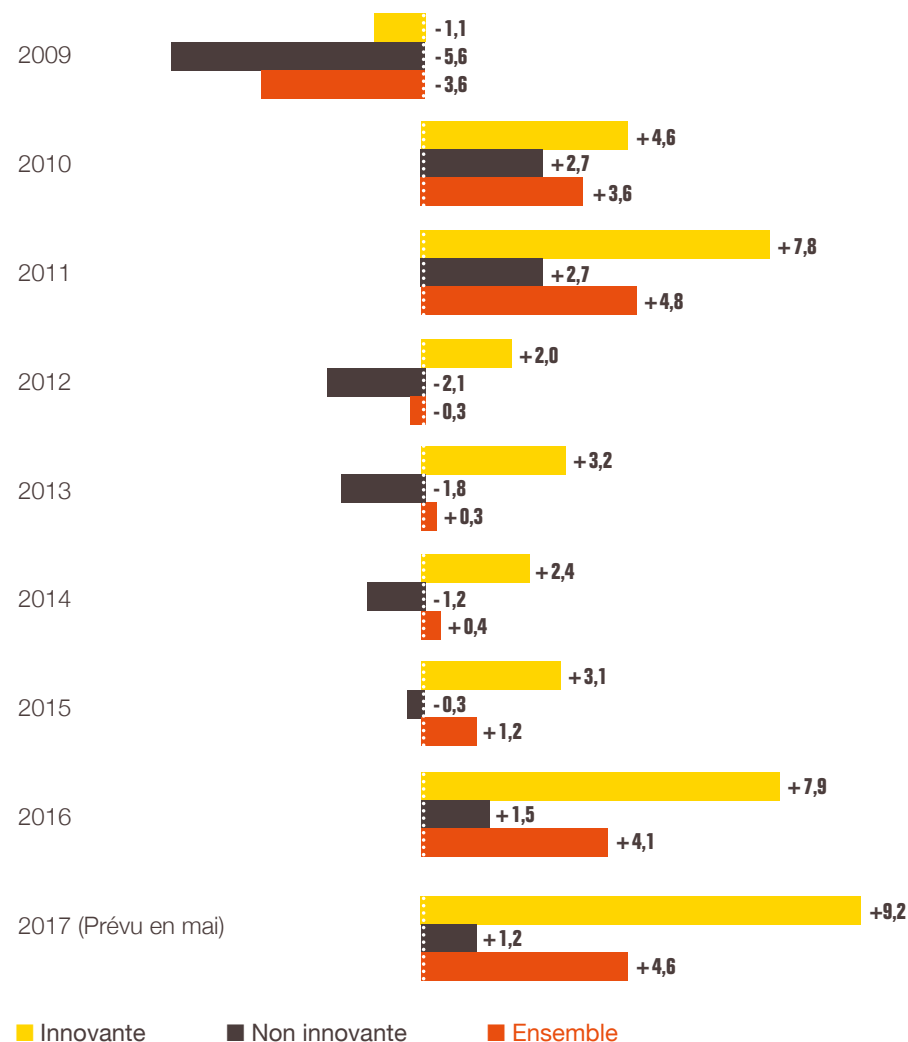
Les PME des Services aux entreprises⁽¹⁾ prévoient une croissance de +4,6 % en moyenne de leur chiffre d'affaires en 2017, un peu au-dessus de la hausse de 2016 estimée à +4,1 % en novembre.

La progression proviendrait quasi exclusivement des entreprises innovantes⁽²⁾ qui anticipent une croissance du CA de +9,2 % en 2017, après +7,9 % en 2016. Les non-innovantes s'attendent à une hausse limitée à +1,2 %, à peine équivalente à celle de l'année précédente.

Les anticipations d'évolution de l'activité en 2018 de l'ensemble des PME des Services aux entreprises sont optimistes, l'indicateur avancé de mai s'inscrivant juste au-dessous du précédent pic de 2011, à +37, en progression de 7 points sur 1 an.

Cet indicateur avancé de l'activité gagne 3 points sur 12 mois chez les entreprises innovantes, à +55, un niveau jamais atteint dans l'enquête. Il progresse de 8 points chez les non innovantes, à +23, plus très loin du plus haut atteint en mai 2011 (+29).

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.).

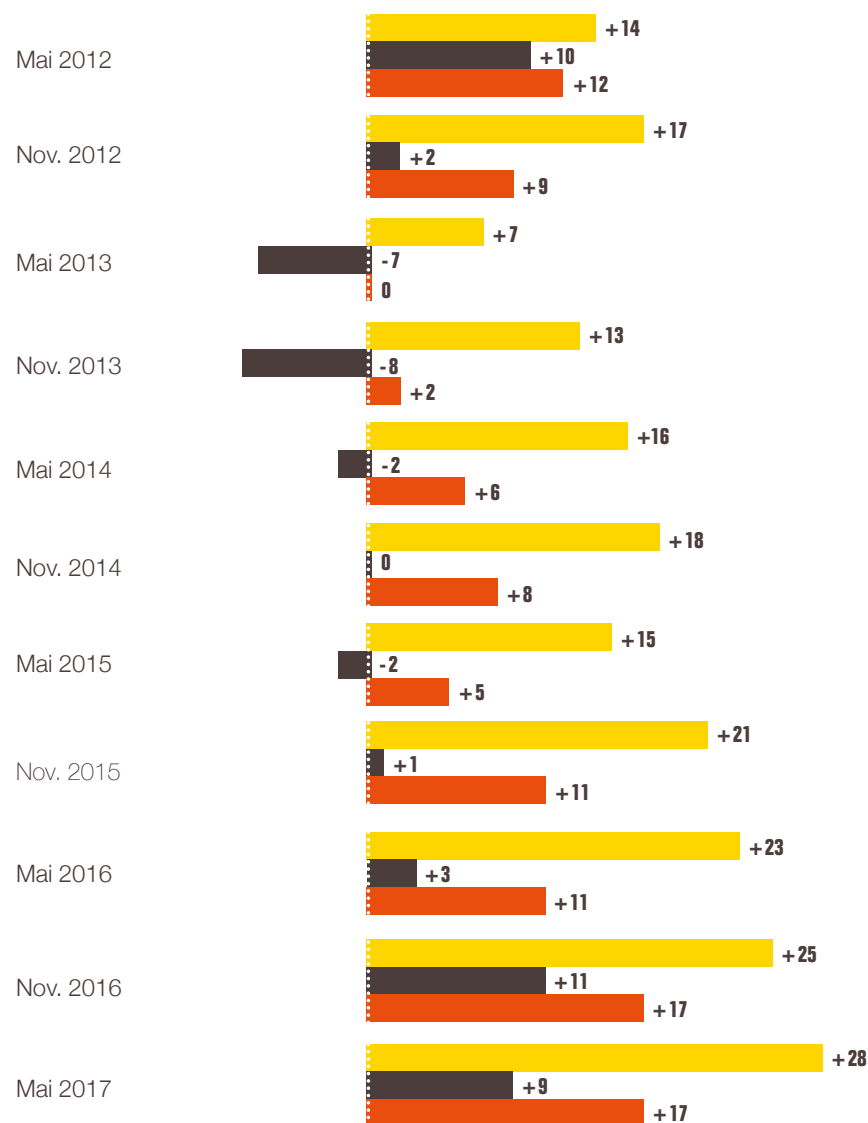
(2) 43 % des entreprises des Services aux entreprises figurant dans l'échantillon sont classées « innovantes » et 57 % « non innovantes ». Cf. qualification des entreprises innovantes dans la méthodologie.

Emploi : la hausse des effectifs continue d'accélérer chez les entreprises innovantes

Les entreprises classées innovantes ont continué d'accroître le rythme des embauches sur les premiers mois de 2017, l'indicateur courant d'emploi progressant encore de 3 points, à +28, ce qui le situe au plus haut dans l'enquête. En revanche, l'indicateur perd 2 points en 6 mois, à +9, chez les entreprises non innovantes.

Les anticipations d'évolution des effectifs en 2018 restent très contrastées entre les entreprises innovantes, dont l'indicateur avancé d'emploi établit un nouveau sommet à +49, en hausse de 6 points sur 1 an, et les non innovantes où il progresse de 6 points également à +19, proche du plus haut inscrit en mai 2011 (+21).

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 %



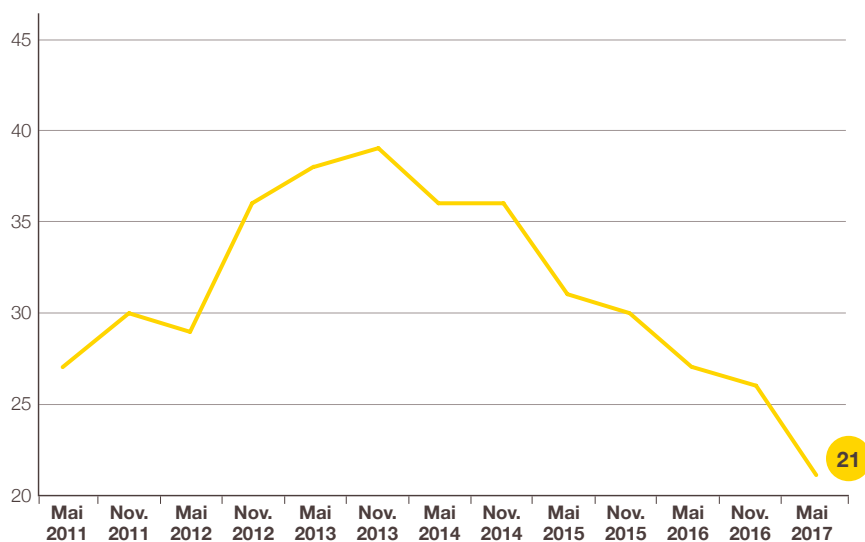
Source : Bpifrance Le Lab

■ Innovante ■ Non innovante ■ Ensemble

Situation financière : estimée la meilleure depuis 2011, tant pour la trésorerie que pour la rentabilité

En mai 2017, 21 % seulement des entreprises jugent difficile l'état de leur trésorerie des six derniers mois, s'approchant du point bas de fin 2007 (20 %).

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

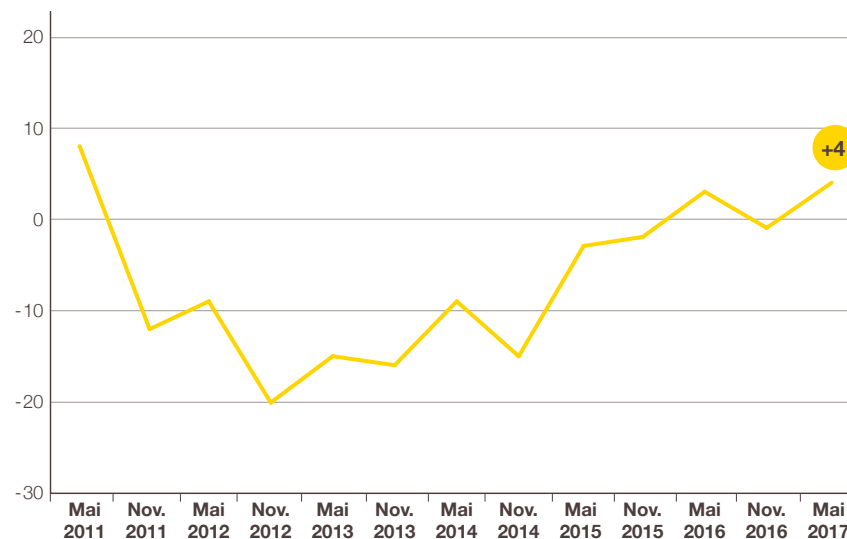


Source : Bpifrance Le Lab

Bénéficiant d'une activité soutenue et des effets positifs des mesures en faveur des entreprises (CICE, Pacte de responsabilité et de solidarité, prime à l'embauche...), les PME des Services aux entreprises prévoient un nouvel assouplissement de leur trésorerie au 2^e semestre 2017. En effet, l'indicateur prévisionnel de la trésorerie progresse de 5 points en 6 mois, à +4, au plus haut depuis mai 2011.

Les résultats du dernier exercice sont estimés au mieux depuis 5 ans, avec un indicateur de la rentabilité récente à +6, en hausse de 6 points sur 1 an et le situant à 2 points du précédent pic de mai 2012. Les anticipations pour l'exercice 2017 en cours sont optimistes, l'indicateur prévisionnel s'inscrivant à +16, au plus haut depuis mai 2011 (+20).

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



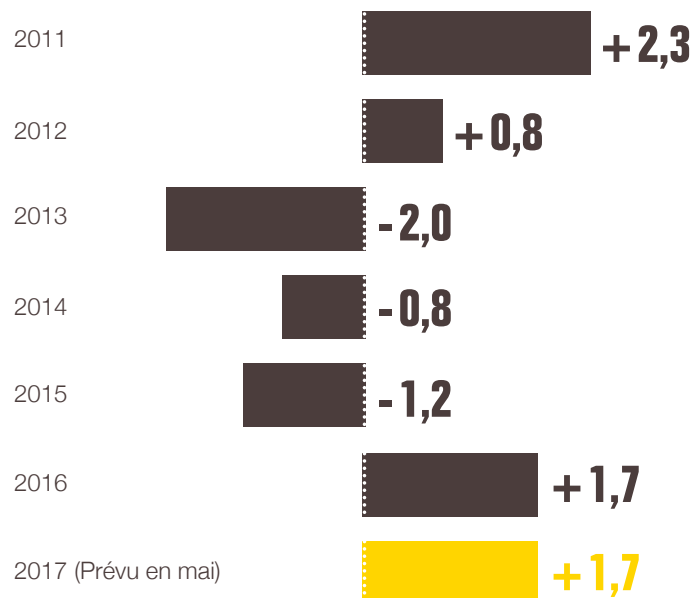
Source : Bpifrance Le Lab

Services aux particuliers ⁽¹⁾ : l'exercice 2017 sera assez satisfaisant

L'activité conserve sa progression modérée

Les PME de la branche prévoient une hausse de +1,7 % en moyenne de leur chiffre d'affaires en 2017, maintenant le rythme de l'année précédente.

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



Source : **Bpifrance Le Lab**

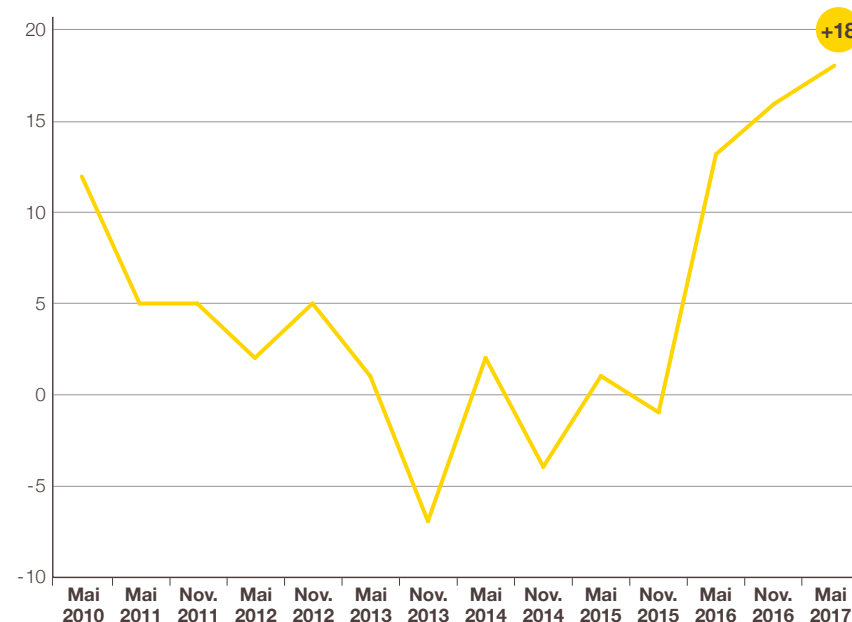
Les anticipations pour 2018 sont optimistes, avec un indicateur avancé de l'activité s'inscrivant à +20, au plus haut depuis 2011 (+29) et en progression de 4 points sur 1 an.

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

Les effectifs continuent de se renforcer à vive allure

L'indicateur courant d'emploi culmine à +18, en progrès de 2 points par rapport à novembre et de 5 points sur 1 an.

• 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 %



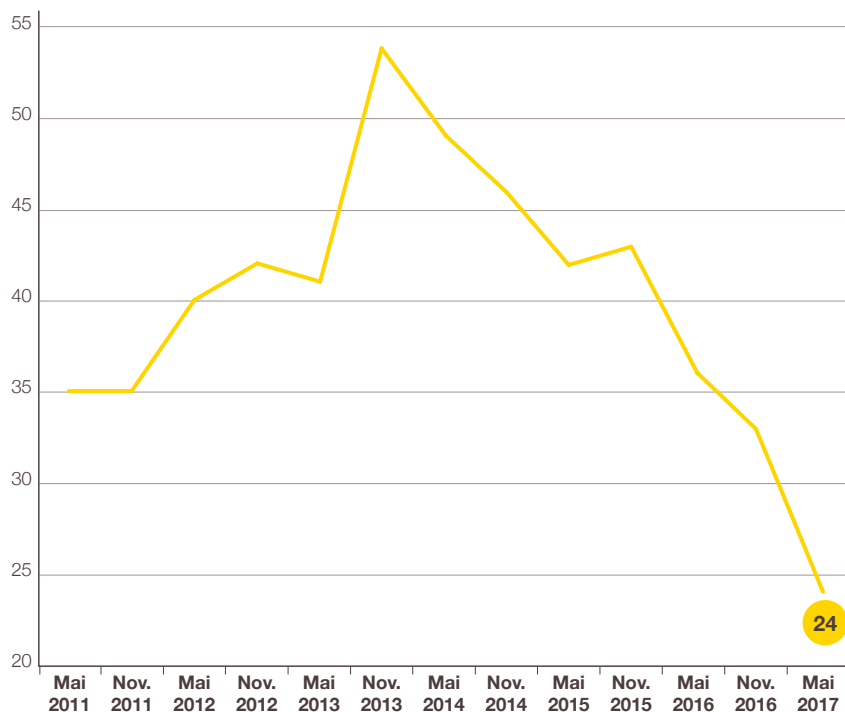
Source : **Bpifrance Le Lab**

Les dirigeants de PME des Services aux particuliers anticipent une nouvelle accélération des embauches en 2018, avec un indicateur avancé de l'emploi à +20, un niveau inégalé dans l'enquête.

La situation financière est jugée la meilleure depuis le début de la décennie

En mai 2017, 24 % seulement des dirigeants estiment tendue la situation de leur trésorerie au cours des six derniers mois, soit 9 points de moins qu'en novembre précédent. Il s'agit de la proportion la plus faible depuis mai 2008, juste avant l'éclatement de la crise.

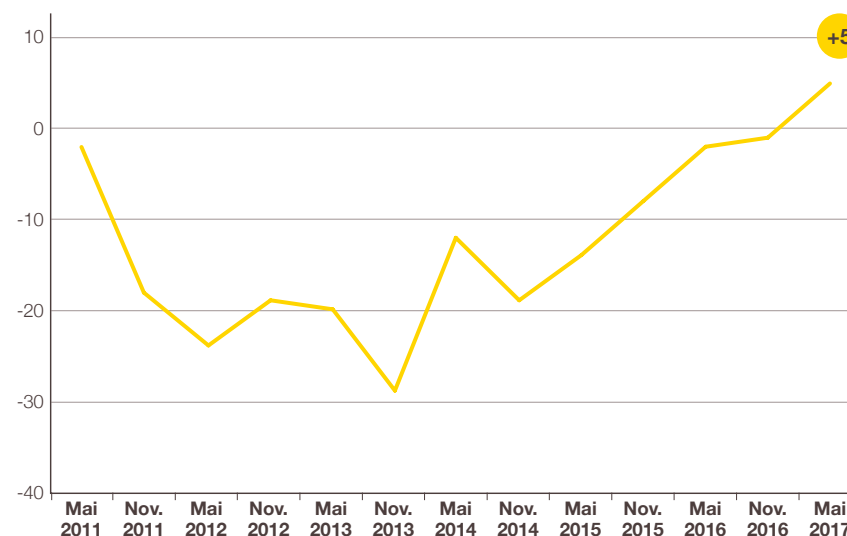
• PROPORTION DES PME DES SERVICES AUX PARTICULIERS ESTIMANT DIFFICILE L'ÉTAT DE LEUR TRÉSORERIE AU COURS DES 6 DERNIERS MOIS EN %



Source : Bpifrance Le Lab

Les PME des Services aux entreprises tablent sur un nouvel assouplissement de la situation de trésorerie d'ici la fin de l'année, l'indicateur prévisionnel redevenant positif pour la première fois depuis 2010, à +5.

• 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

Le jugement sur la rentabilité du dernier exercice est en nette amélioration, l'indicateur étant nul, en progrès de 8 points sur 1 an et tout proche du précédent point haut de mai 2011 (+3).

Les perspectives d'évolution de la rentabilité pour l'exercice en cours sont les meilleures depuis la crise de 2008, avec un indicateur prévisionnel au sommet à +8, après +5 en mai 2016.

MÉTHODOLOGIE

À l'occasion de la 65^e 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 des Services, avec 1 240 réponses, représente 28 % de l'échantillon national dont 23 % les Services aux entreprises et 5 % les Services aux particuliers.

Définitions

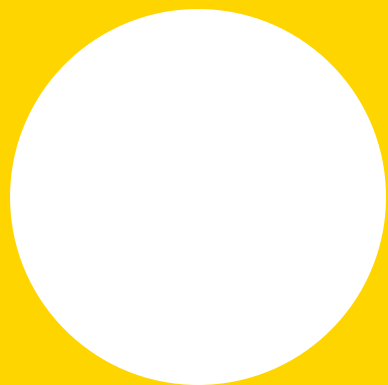
Les indicateurs ou soldes d'opinion correspondent à des soldes de pourcentages d'opinions opposées :

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

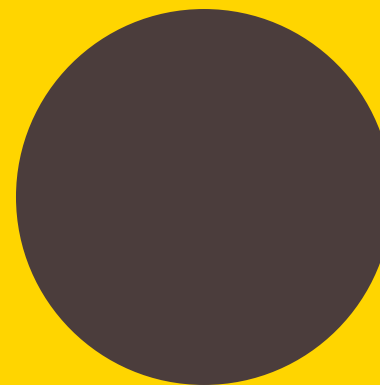
Les pourcentages d'opinion neutre (« stable » ou « normal »), qui font le complément des réponses à 100 %, ne sont donc pas pris en compte dans le calcul de ce type d'indicateur.

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



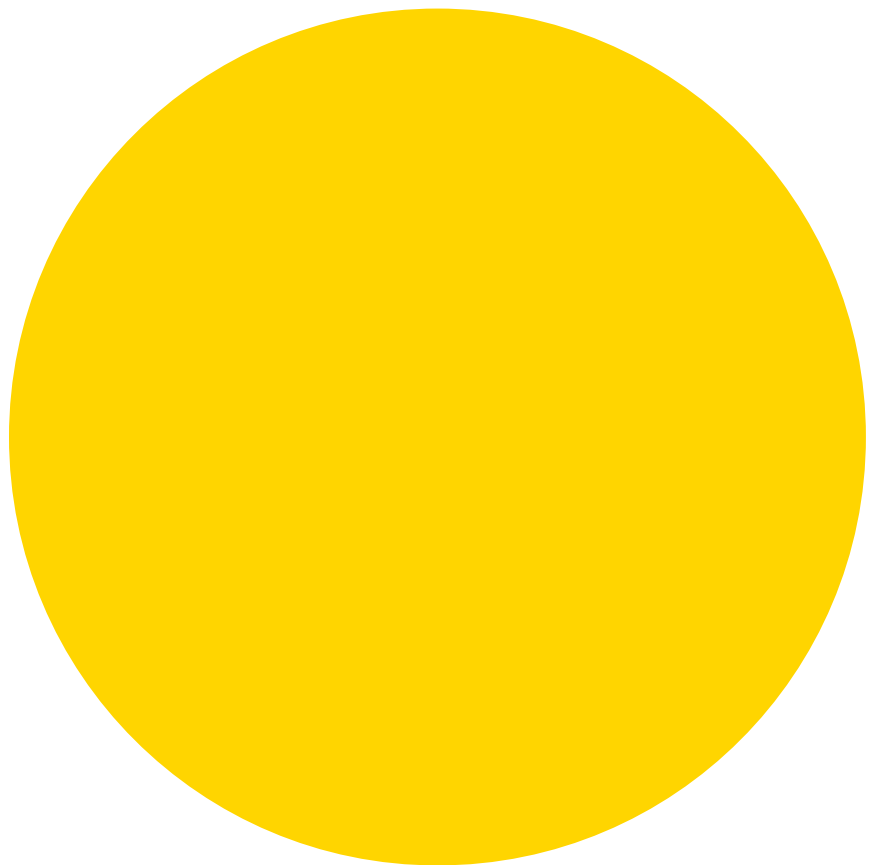
PME

65^e ENQUÊTE

DE CONJONCTURE

JUILLET 2017

TOURISME

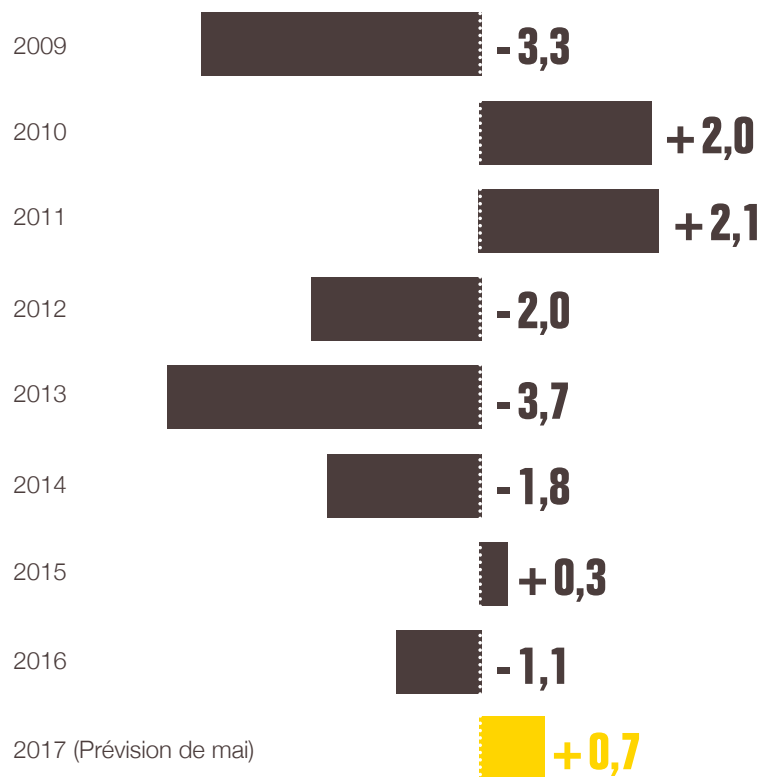


**UNE SITUATION
EN NETTE AMÉLIORATION
EXCEPTÉ POUR
L'INVESTISSEMENT**

L'activité se redresse et les perspectives sont bonnes

Après cinq exercices consécutifs de baisse ou de stagnation de l'activité, celle-ci entame son redressement, avec une anticipation de croissance du CA 2017 de +0,7 % en moyenne.

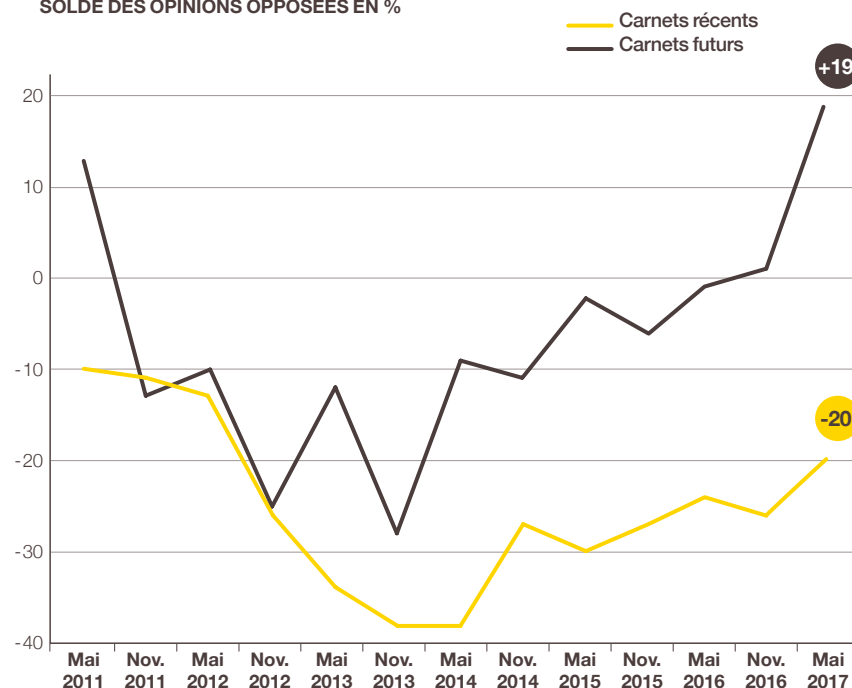
• ÉVOLUTION MOYENNE DU CA ANNUEL DES PME DU TOURISME ESTIMATIONS DE NOVEMBRE EN %



Source : Bpifrance Le Lab

Les carnets de réservations se sont légèrement regarnis au 1^{er} semestre, l'indicateur étant au plus haut depuis fin 2011, à -20. Surtout, la demande est attendue en forte hausse au 2^e semestre 2017, l'indicateur prévisionnel des réservations faisant un bond à +19, un niveau inégalé depuis mai 2007 (+24).

• 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 %



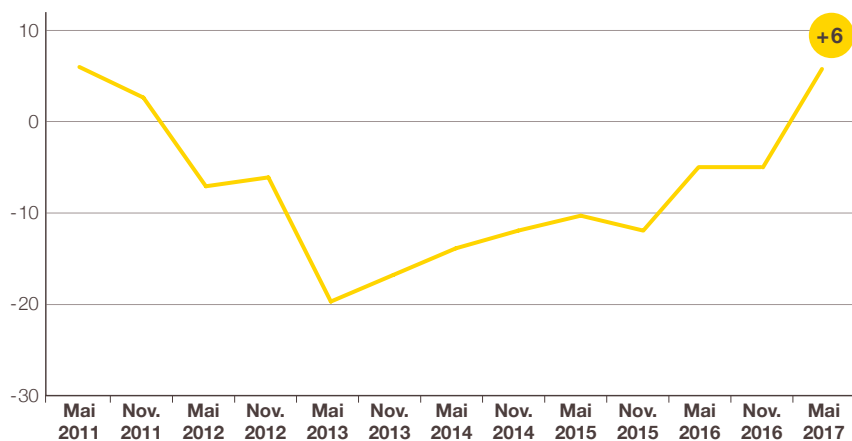
Source : Bpifrance Le Lab

Les 1^{ères} anticipations d'évolution de l'activité en 2018 sont optimistes, l'indicateur avancé gagnant 16 points en 1 an, à +24, proche de la moyenne des PME (+29).

Les effectifs ont recommencé à croître

C'est la 1^{ère} fois depuis 6 ans que les PME du Tourisme augmentent le nombre de leurs salariés. L'indicateur d'emploi progresse de 11 points en 6 mois, à +6, au plus haut depuis mai 2011.

- **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 %



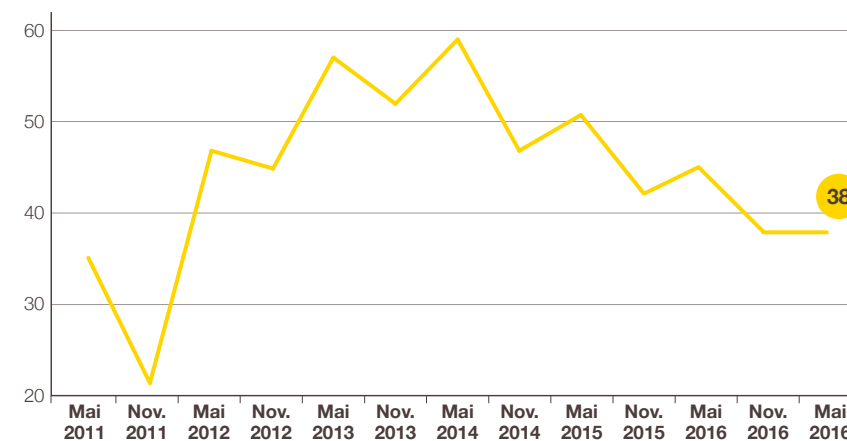
Source : Bpifrance Le Lab

Les anticipations de recrutement en 2018 restent prudentes, les dirigeants envisageant de maintenir leurs effectifs au niveau actuel, avec un indicateur avancé d'emploi s'inscrivant à +1 (*idem* mai 2016).

La situation financière s'améliore

En mai 2017, 38 % des PME du Tourisme disent avoir connu des tensions de trésorerie au cours des 6 derniers mois. C'est 7 points de moins qu'en mai 2016 mais encore loin du niveau de fin 2011 (21 %).

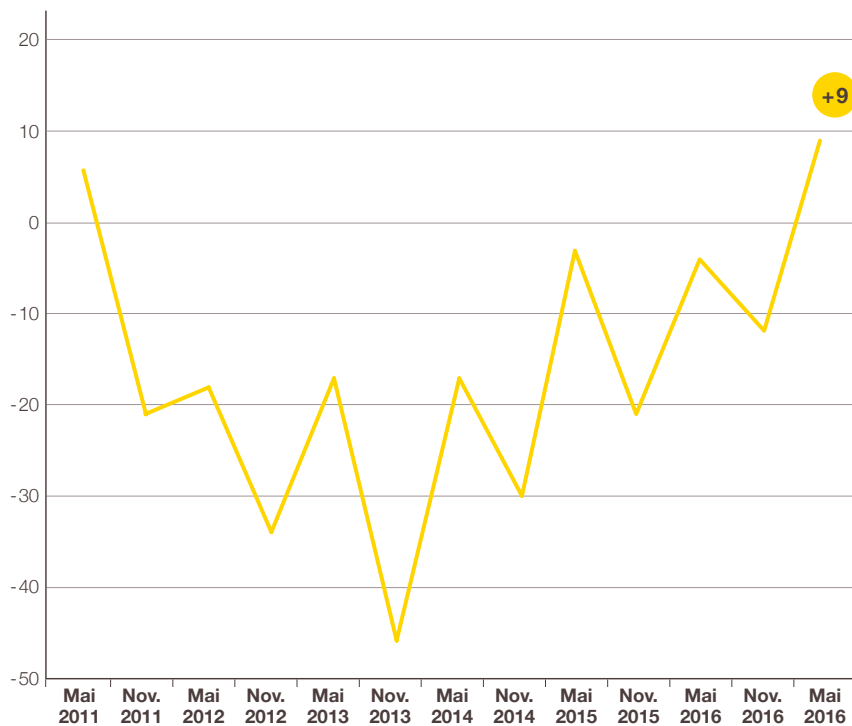
- **PROPORTION DES PME DU TOURISME ESTIMANT DIFFICILE L'ÉTAT DE LEUR TRÉSORERIE AU COURS DES 6 DERNIERS MOIS**
EN %



Source : Bpifrance Le Lab

Avec le redressement attendu de l'activité, les trésoreries devraient significativement s'assouplir au 2^e semestre 2017. L'indicateur prévisionnel s'inscrit à +9, contre -4 en mai 2016.

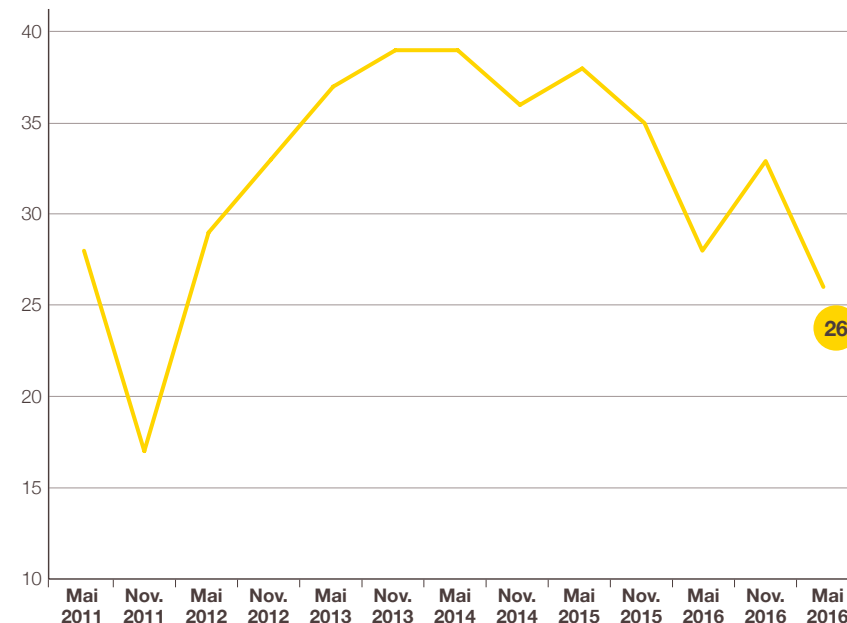
• **INDICATEUR PRÉVISIONNEL POUR LES 6 PROCHAINS MOIS DE LA SITUATION DE TRÉSORERIE DES PME DU TOURISME**
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : Bpifrance Le Lab

26 % des PME du Tourisme disent avoir rencontré des difficultés pour obtenir des crédits de trésorerie au cours des 6 derniers mois. C'est toujours nettement plus que la moyenne des PME (15 %), mais le 2^e meilleur niveau pour ce secteur depuis l'introduction de la question dans l'enquête en 2011.

• **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

Les résultats de l'exercice 2016 sont jugés moins sévèrement que ceux de 2015, l'indicateur de la rentabilité récente s'inscrivant à -11, en hausse de 7 points sur 1 an. D'ailleurs, il s'agit du meilleur jugement portant sur le dernier exercice depuis 2011.

Les anticipations de résultats pour l'exercice en cours sont optimistes, 22 % tablant sur une amélioration et 18 % seulement sur une détérioration. À +4, l'indicateur prévisionnel de la rentabilité est positif pour la 1^{ère} fois depuis mai 2011 (+6).

L'investissement marque le pas malgré une amélioration de l'accès au crédit

Le volume des investissements prévus en 2017 est en légère diminution selon l'indicateur prévisionnel qui s'inscrit à -7, ce qui accentue un peu le recul annoncé en novembre pour l'année 2016 (indicateur à -4).

En mai 2017, 13 % des PME du Tourisme indiquent avoir rencontré des difficultés au cours des 6 derniers mois pour l'obtention de concours à l'investissement, contre 18 % fin 2016. L'écart avec la moyenne de 8 % pour l'ensemble des PME s'est nettement réduit (à 5 points) et apparaît le plus faible depuis 2011 (2 points).



MÉTHODOLOGIE

À l'occasion de la 65^e 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.

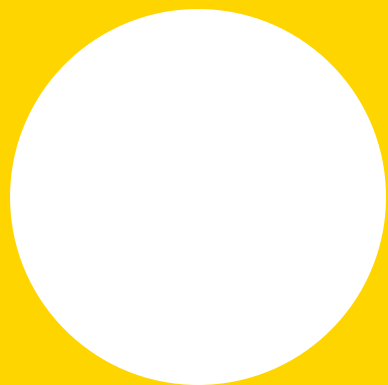
Le secteur du Tourisme, avec 212 réponses, représente 5 % de l'échantillon national.

Définitions

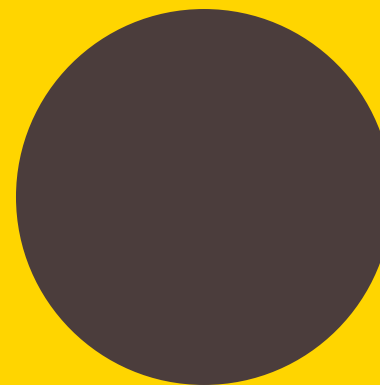
Les indicateurs ou soldes d'opinion correspondent à des soldes de pourcentages d'opinions opposées :

- Indicateur en évolution = $[(x \% \text{ « en hausse »}) - (y \% \text{ « en baisse »})] \times 100$
- 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.



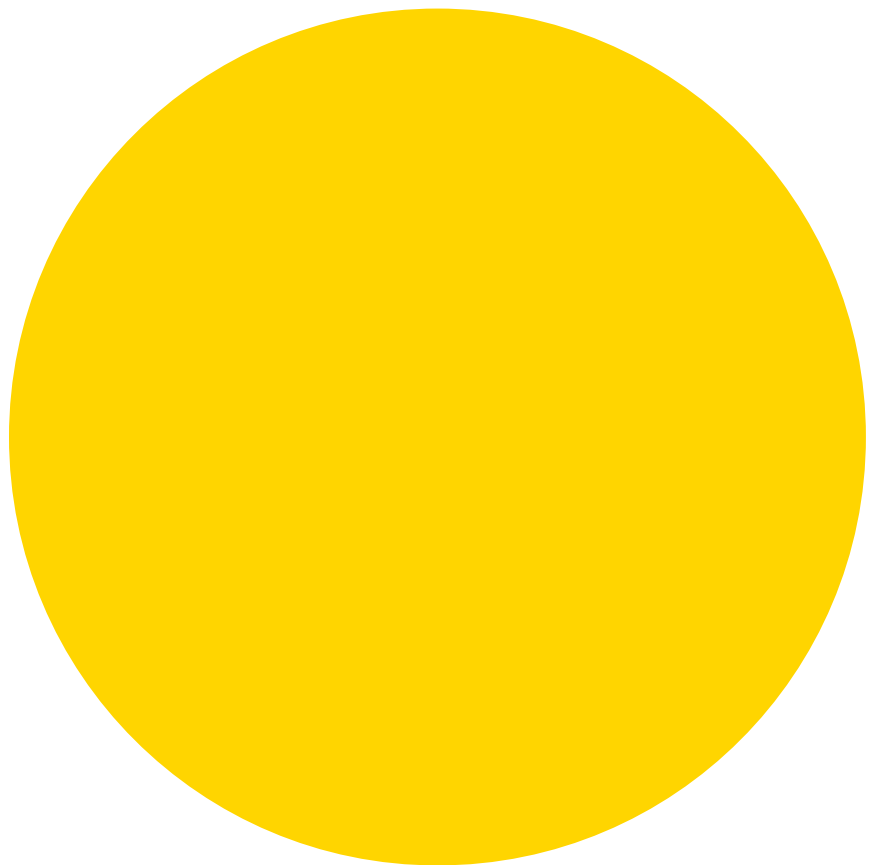
SERVIR L'AVENIR



bpifrance-lelab.fr



PME
65^e ENQUÊTE
DE CONJONCTURE
JUILLET 2017
TRANSPORTS

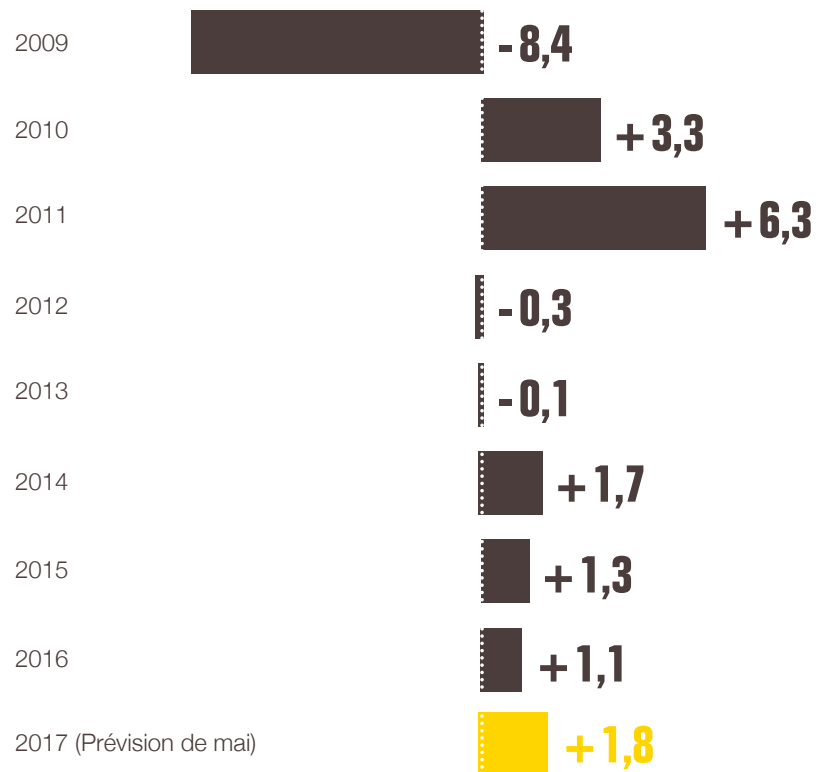


**UNE ACTIVITÉ
EN ACCÉLÉRATION,
DES EFFECTIFS
EN SENSIBLE HAUSSE
ET DES INVESTISSEMENTS
QUI SE STABILISENT APRÈS
UNE VIVE PROGRESSION**

L'activité a recommencé à accélérer

L'évolution du chiffre d'affaires 2017 est prévue en légère accélération, soit +1,8 % en moyenne, après une hausse estimée à +1,1 % en novembre dernier pour l'exercice 2016.

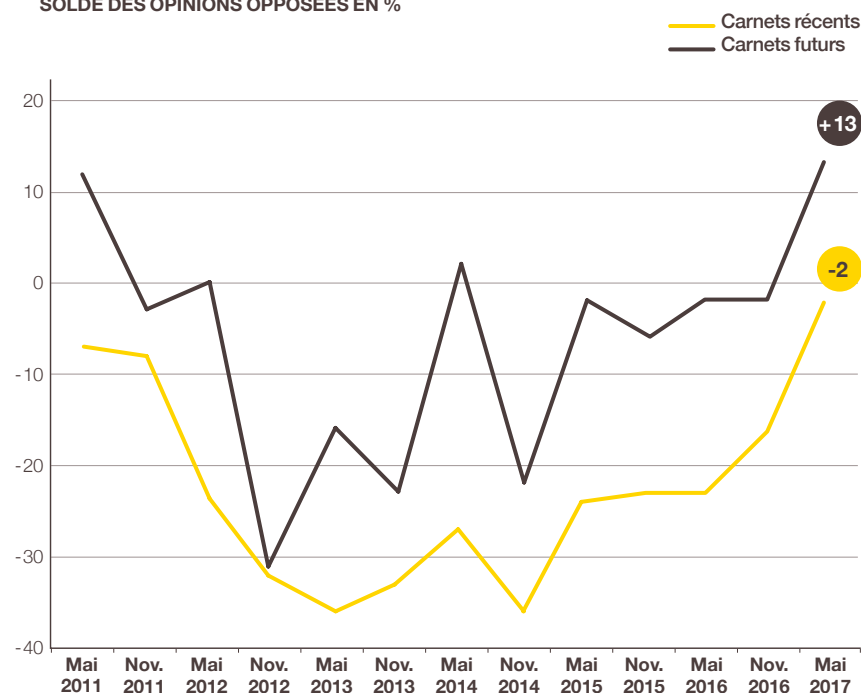
ÉVOLUTION MOYENNE DU CA ANNUEL DES PME DES TRANSPORTS ESTIMATIONS DE NOVEMBRE EN %



Source : Bpifrance Le Lab

Les carnets de commandes se sont nettement regarnis depuis la mi-2016, l'indicateur des carnets récents s'inscrivant à -2 en mai 2017, au plus haut depuis mai 2008 (+2). Ils devraient sensiblement se remplir d'ici fin 2017, l'indicateur prévisionnel pour les 6 prochains mois gagnant 15 points depuis novembre 2016, à +13, au plus haut depuis mai 2011.

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 %



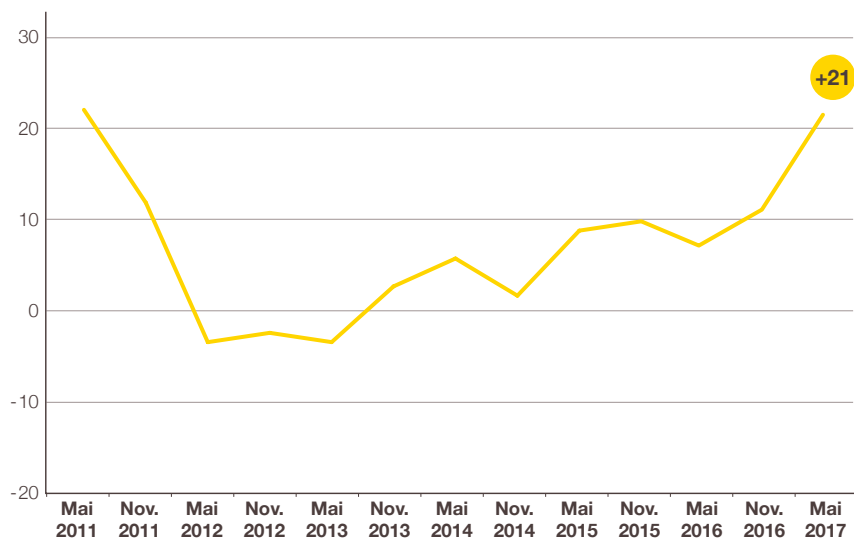
Source : Bpifrance Le Lab

Pour 2018, les PME des Transports anticipent une nette accélération de leur activité, l'indicateur avancé s'inscrivant à +27, dépassant légèrement son précédent point haut de mai 2011 (+23).

Les effectifs sont sensiblement renforcés

Le rythme des embauches s'est accéléré dans les 1^{ers} mois de 2017, l'indicateur courant de l'emploi progressant de 10 points par rapport à novembre 2016. À +21, il tangente son précédent plus haut niveau atteint en mai 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

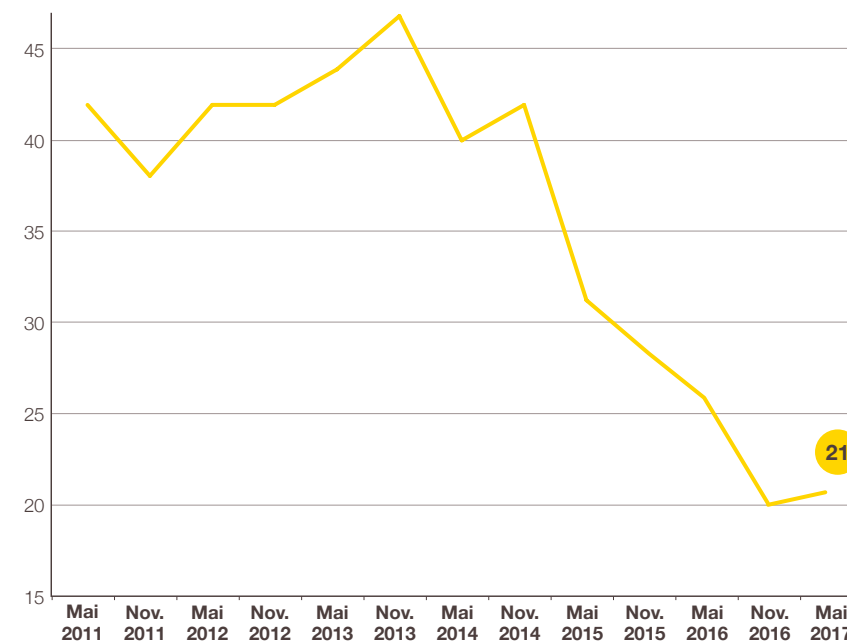
Cette dynamique pourrait se prolonger en 2018, l'indicateur avancé d'emploi s'inscrivant à +23, au plus haut depuis mai 2007 (+31).

Notable amélioration de la situation financière

Tout concourt à l'amélioration de la situation financière des PME des Transports : la récente accélération de l'activité et surtout la diminution du coût du travail. Celle-ci résulte des allègements de charges du CICE, des mesures du Pacte de responsabilité et de Solidarité, de la prime à l'embauche pour les PME et de la baisse prolongée du prix des carburants.

Les trésoreries sont demeurées souples au 1^{er} semestre 2017, 21 % seulement des entreprises indiquant des tensions sur leur trésorerie, au lieu de 26 % en mai 2016.

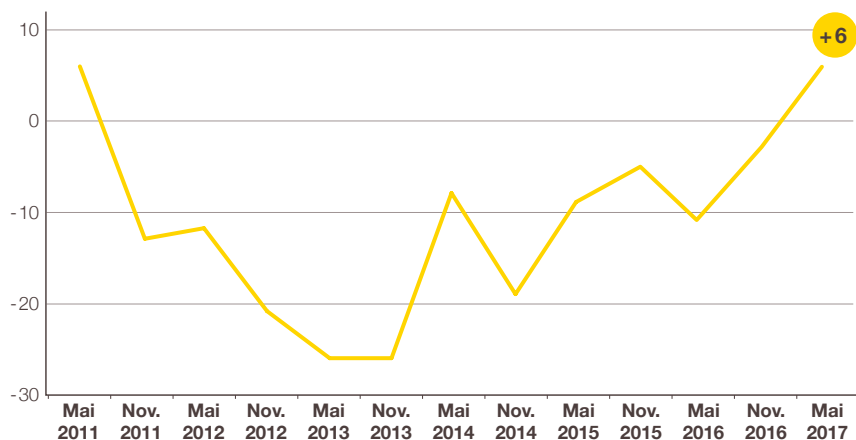
- **PROPORTION DES PME DES TRANSPORTS ESTIMANT DIFFICILE L'ÉTAT DE LEUR TRÉSORERIE AU COURS DES 6 DERNIERS MOIS**
EN %



Source : Bpifrance Le Lab

Les dirigeants prévoient un nouvel assouplissement de leur trésorerie au 2^e semestre, l'indicateur prévisionnel progressant de 9 points en 6 mois, à +6, égalant son précédent plus haut de mai 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**

Le jugement des résultats financiers du précédent exercice, avec un indicateur à +5 en hausse de 10 points sur 1 an, est le meilleur depuis mai 2008 (+5).

Les anticipations de résultats pour l'exercice en cours sont optimistes, l'indicateur prévisionnel de la rentabilité étant positif à +3. Il progresse de 11 points en 12 mois et se situe au plus haut depuis mai 2011 (+7).

Des investissements prévus plus nombreux mais peut-être de volume un peu moins important

67 % des PME des Transports ont déjà réalisé des investissements depuis le début de l'année ou prévoient de le faire d'ici fin 2017. C'est 6 points de plus qu'en mai 2016.

Cependant, l'indicateur prévisionnel du volume d'investissement pour l'année en cours diminue de 10 points sur 1 an, à -2, après, il est vrai, avoir atteint un niveau record en novembre 2016 (+13).



MÉTHODOLOGIE

À l'occasion de la 65^e 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.

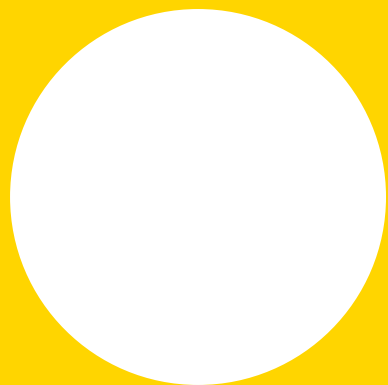
Le secteur des Transports, avec 244 réponses, représente 6 % de l'échantillon national.

Définitions

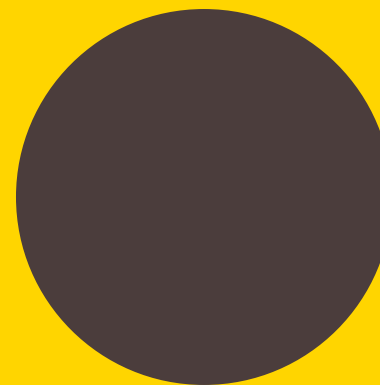
Les indicateurs ou soldes d'opinion correspondent à des soldes de pourcentages d'opinions opposées :

- 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