



**PMIE**  
**67<sup>e</sup> ENQUÊTE**  
**DE CONJONCTURE**  
**JUILLET 2018**  
**TRANSPORTS**



## Points clés

---

1. Après une année 2017 particulièrement dynamique, les PME des Transports anticipent le développement de leur activité mais dans une moindre mesure que l'an passé.
2. Le rythme des embauches se replie mais demeure au-dessus de sa moyenne de long terme. Les PME du secteur sont de plus en plus nombreuses à faire face à d'importantes difficultés de recrutement.
3. Les trésoreries se sont nettement détériorées sur les 6 derniers mois mais leur état se stabiliserait à court terme. La rentabilité des entreprises du secteur s'est également dégradée l'an passé.
4. Les prévisions d'investissement sont bien orientées.



## Perspectives

---

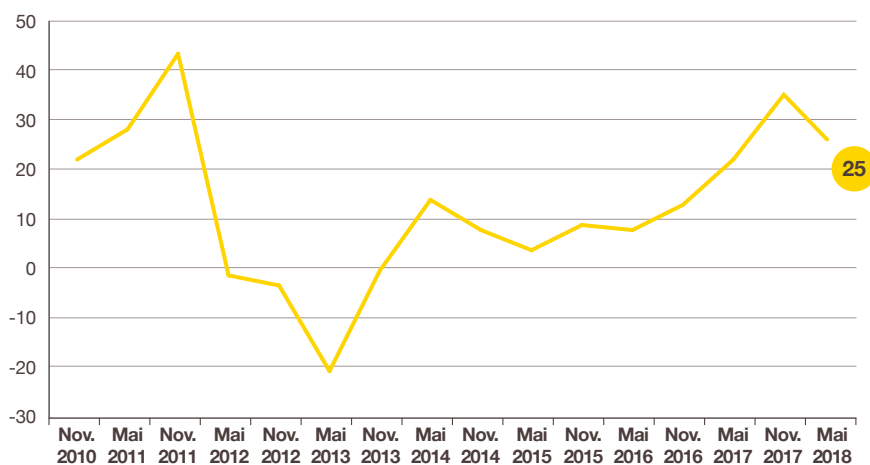
Les PME des Transports font preuve d'un optimisme plus modéré s'agissant de leurs perspectives d'activité et d'emploi.

# Baisse de la croissance de l'activité en 2018

Après une année 2017 particulièrement dynamique, les PME des Transports anticipent un ralentissement de la croissance de leur activité pour 2018. Le secteur pâtit notamment de la hausse des cours du pétrole.

Au 1<sup>er</sup> semestre 2018, l'indicateur d'activité pour l'année en cours recule de 11 points sur 6 mois à +25 (moyenne de +11 sur 2010 / 2017) tandis qu'il se stabilise à +26 pour l'ensemble des PME. Les PME du secteur prévoient une évolution moyenne de leur chiffre d'affaires de 2,2 % après 5,1 % en 2017.

## • 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 a reculé de 11 points à +25 entre les interrogations de novembre 2017 et mai 2018.

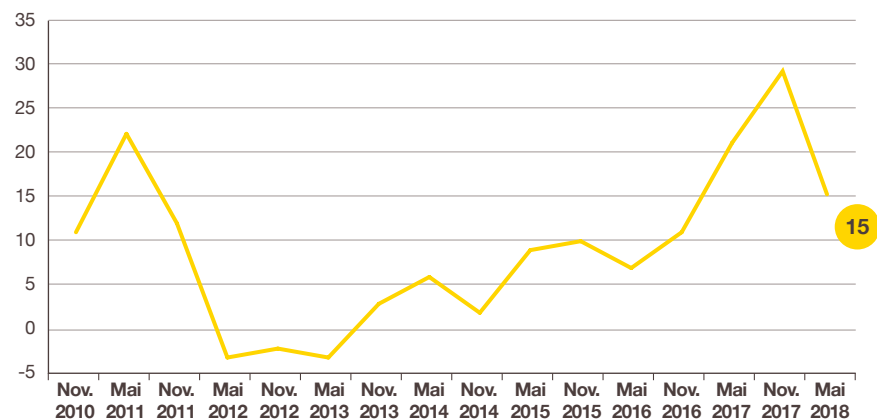
Source : Bpifrance Le Lab

Après avoir été négatif entre novembre 2009 et mai 2017, l'indicateur en solde d'opinion des carnets de commandes sur les 6 derniers mois se situe en territoire positif pour le 2<sup>e</sup> semestre consécutif mais enregistre néanmoins un léger recul (-3 points par rapport à novembre 2017 à +13). À court terme, les carnets de commandes devraient se regarnir très fortement (solde d'opinion à +19 en hausse de 14 points sur 6 mois).

# Le rythme des embauches se replie mais reste dynamique

Face au ralentissement de l'activité, les PME des Transports ont naturellement contenu le rythme des embauches. Après le pic de novembre 2017 (+29), l'indicateur d'emploi pour l'année en cours se replie à +15, toujours au-dessus de sa moyenne de long terme (+8 sur 2010 / 2017). Si l'indicateur au niveau national diminue également (-2 points à +15), l'amplitude du repli est moindre que dans les Transports.

## • 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 +29 à +15 entre les interrogations de novembre 2017 et mai 2018.

Source : Bpifrance Le Lab

En parallèle, une part croissante de PME fait face à des difficultés de recrutement : 43 % des chefs d'entreprise des Transports en ont rencontré d'importantes, une part record et en augmentation (hausse de 4 points par rapport à novembre 2017 et de 16 points sur 1 an).

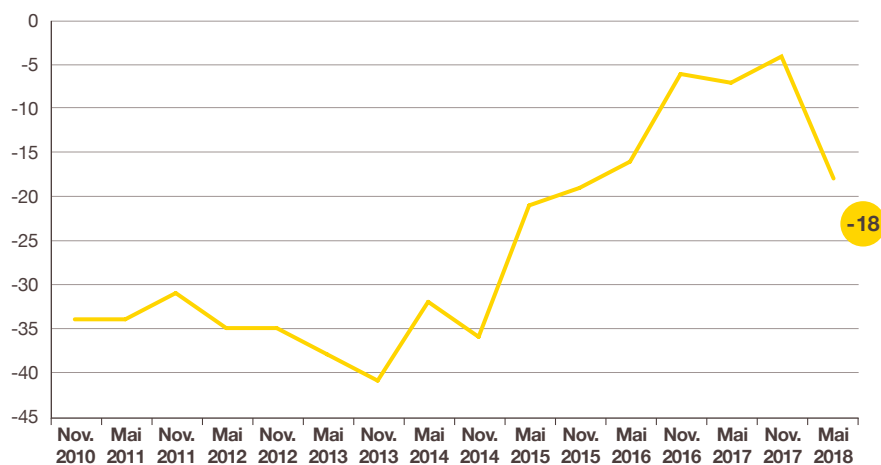
# Détérioration de la situation financière des PME des Transports

Au cours des 6 derniers mois, les trésoreries se sont nettement détériorées : 28 % des entreprises ont rencontré des difficultés de trésorerie au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2018 contre 19 % le semestre précédent. En parallèle, le solde d'opinion a reculé de 13 points en 6 mois à -18, un niveau qui reste néanmoins toujours supérieur à sa moyenne de long terme.

À court terme, l'état des trésoreries devrait s'améliorer, l'indicateur prévisionnel à 6 mois enregistrant une hausse de 1 point à +5.

En parallèle, la rentabilité des entreprises du secteur s'est dégradée l'an passé, l'indicateur en solde d'opinion reculant de 7 points à -1.

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



Note de lecture : en mai 2018, les PME des Transports étaient 18 % de plus à déclarer une trésorerie difficile qu'une trésorerie aisée.

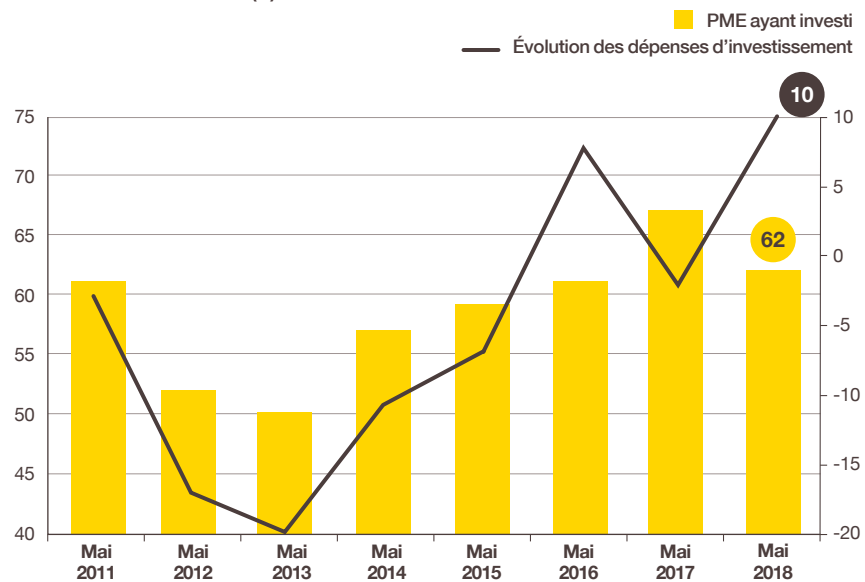
Source : Bpifrance Le Lab

# Des prévisions d'investissement dynamiques et en accélération pour 2018

En mai 2018, une part toujours importante de PME des Transports a déclaré avoir déjà engagé ou prévu des investissements pour cette année (62 % après 61 % en mai 2017). Cette proportion est supérieure à sa moyenne de long terme (57 % sur 2010 / 2017) et à la moyenne nationale de mai 2018 (49 %).

En volume, les perspectives d'investissement sont elles aussi favorablement orientées et même en hausse (solde d'opinion à +10 en hausse de 12 points sur 1 an, au plus haut depuis que le secteur est étudié).

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



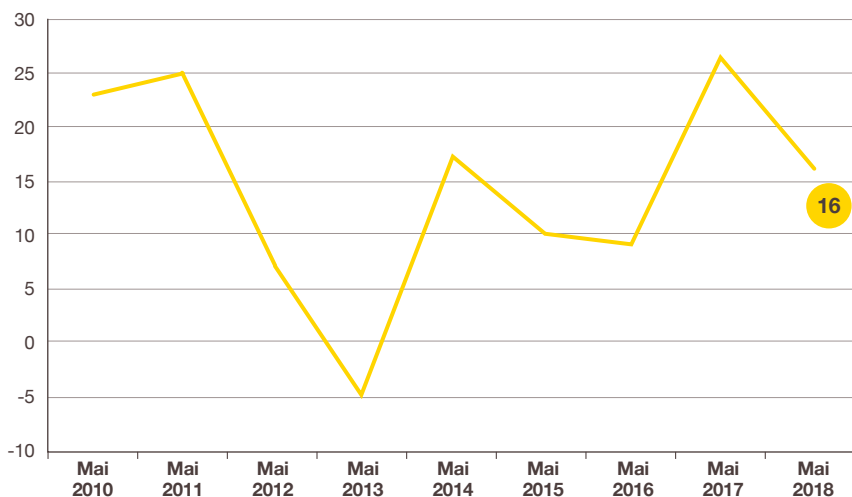
Note de lecture : en mai 2018, 62 % des PME des Transports ont engagé ou prévu des dépenses d'investissement en 2018 (échelle gauche). Elles sont 10 % de plus à annoncer une hausse des dépenses qu'une baisse par rapport à 2017 (solde d'opinion, échelle droite).

Source : Bpifrance Le Lab

# Moindre optimisme des PME des Transports sur leurs perspectives d'activité et d'emploi pour 2019

Les PME des Transports prévoient une baisse de la croissance de leur activité pour l'année prochaine. S'il reste au-dessus de sa moyenne de long terme (+14), l'indicateur prévisionnel d'activité recule de 11 points sur un an à +16 au 1<sup>er</sup> semestre 2018. L'indicateur se replie de façon plus marquée dans ce secteur qu'au plan national (-3 points à +26).

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

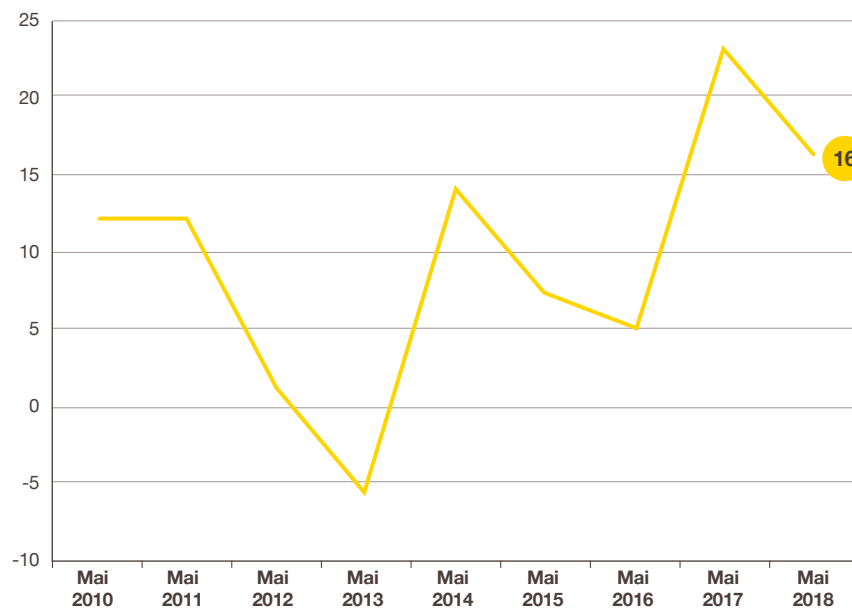


Note de lecture : dans le secteur des Transports, le solde d'opinion sur l'évolution de l'activité anticipée pour l'année suivante a perdu 11 points en 1 an pour s'inscrire à +16 en mai 2018.

Source : Bpifrance Le Lab

En parallèle, le dynamisme des embauches serait moindre l'an prochain dans les Transports tandis qu'il augmenterait légèrement au niveau national. L'indicateur prévisionnel de l'emploi se replie de 7 points sur 1 an à +16 mais demeure au-dessus de sa moyenne de long terme (+9).

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



Note de lecture : dans les Transports, le solde des opinions opposées sur l'évolution de l'emploi pour 2019 a reculé de +23 à +16 entre mai 2017 et mai 2018.

Source : Bpifrance Le Lab

# MÉTHODOLOGIE

À l'occasion de la 67<sup>e</sup> édition de l'enquête semestrielle de conjoncture auprès des PME, 25 243 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 en mai-juin 2018.

L'analyse porte sur les 3 573 premières réponses jugées complètes et fiables reçues avant le 19 juin 2018.

Le secteur des Transports, avec 194 réponses, représente 6 % de l'échantillon national.

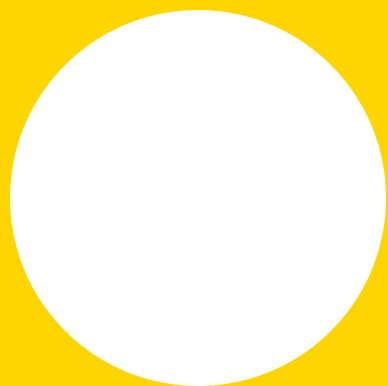
## Définitions

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

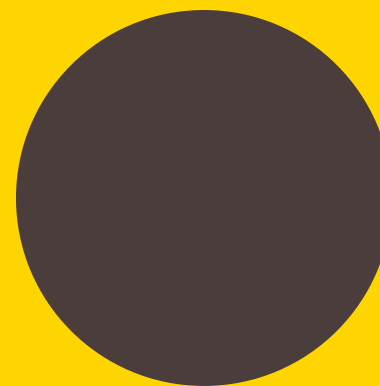
- Indicateur en évolution =  $[(x \% \text{ « en hausse »}) - (y \% \text{ « en baisse »})] \times 100$
- Indicateur en niveau =  $[(x \% \text{ « bon / aisé »}) - (y \% \text{ « mauvais / difficile »})] \times 100$

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