



PMIE
67^e ENQUÊTE
DE CONJONCTURE
JUILLET 2018
TOURISME



Points clés

1. Après une année 2017 particulièrement dynamique, les PME du Tourisme anticipent une baisse de la croissance de l'activité pour cette année mais à un rythme toujours supérieur à celui de long terme.
2. Les PME de ce secteur continuent de renforcer leurs effectifs mais à un rythme moindre qu'en 2017. Elles 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 les perspectives restent bonnes. La rentabilité des entreprises du secteur a continué de s'améliorer l'an passé.
4. Une proportion stable de PME du Tourisme investirait cette année mais les dépenses sont orientées à la baisse.



Perspectives

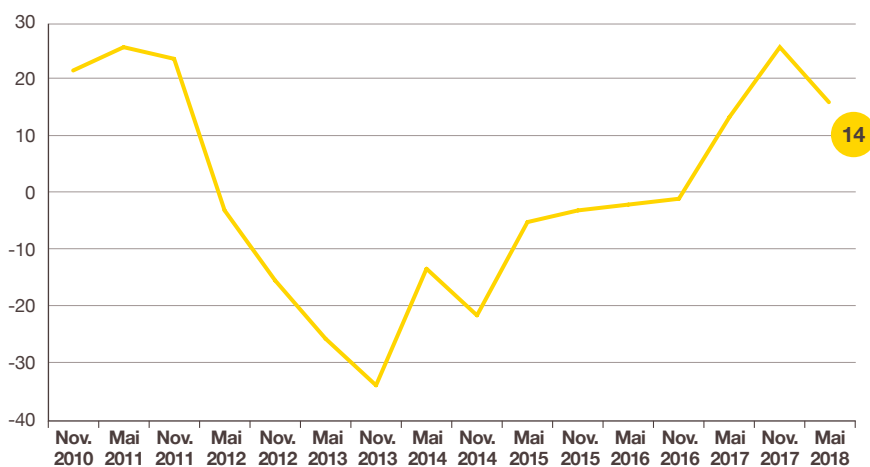
Les PME du Tourisme font preuve d'un optimisme plus modéré s'agissant de leurs perspectives d'activité mais les prévisions d'embauches résistent.

Baisse de la croissance de l'activité en 2018

Après une année 2017 particulièrement dynamique, les PME du Tourisme anticipent un ralentissement de la croissance de l'activité pour cette année mais à un rythme toujours supérieur à celui de long terme. Au 1^{er} semestre 2018, l'indicateur d'activité pour l'année en cours recule de 12 points sur 6 mois à +14 tandis qu'il se stabilise à +26 pour l'ensemble des PME. Les PME du Tourisme prévoient à +0,4 % en moyenne la croissance de leur chiffre d'affaires pour cette année après 1,8 % en 2017.

S'agissant des carnets de réservations, l'indicateur en solde d'opinion sur les 6 derniers mois s'inscrit, comme au 2^e semestre 2017, à -12 (au plus haut depuis mai 2012). À court terme, ils devraient continuer de se remplir (solde d'opinion à +11 après +6).

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



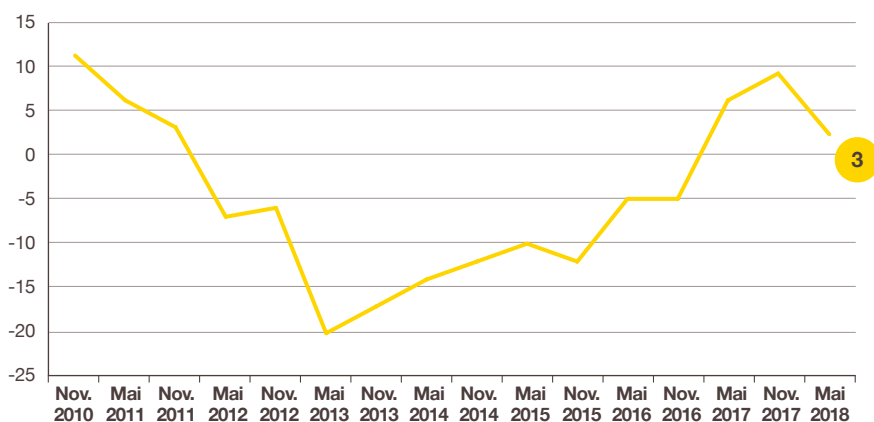
Note de lecture : dans le Tourisme, le solde des opinions opposées sur l'évolution de l'activité pour l'année en cours a reculé de 12 points à +14 entre les interrogations de novembre 2017 et mai 2018.

Source : **Bpifrance Le Lab**

Le rythme des embauches se replie mais reste dynamique

Face au ralentissement de l'activité, les PME du Tourisme ont contenu le rythme des embauches. L'indicateur d'emploi pour l'année en cours perd 5 points par rapport à novembre 2017 à +3 mais reste au-dessus de sa moyenne de long terme (-4). Le repli de l'indicateur est supérieur dans le Tourisme que dans l'ensemble des PME (-2 points à +15).

• 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 +8 à +3 entre les interrogations de novembre 2017 et mai 2018.

Source : Bpifrance Le Lab

En parallèle, une part croissante de PME du secteur fait face à des difficultés de recrutement : 43 % des chefs d'entreprise en ont rencontré d'importantes, une part quasi stable sur 6 mois mais en hausse de 5 points sur 1 an.

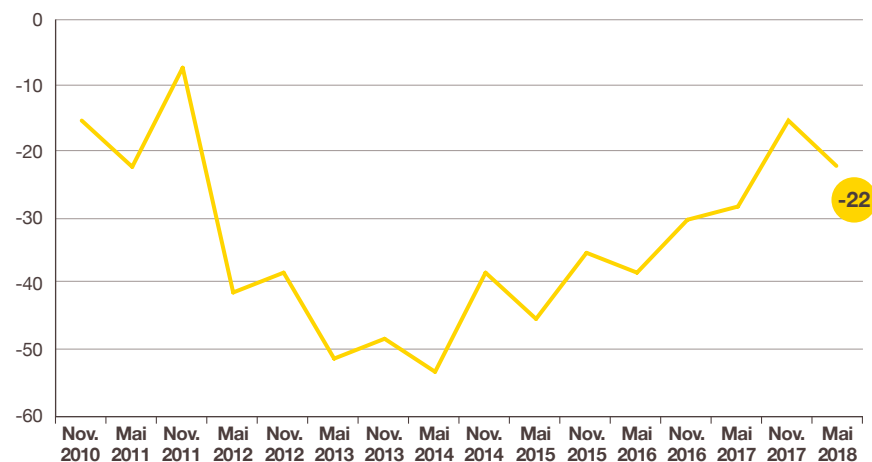
Détérioration de la situation des trésoreries sur les 6 derniers mois mais amélioration de la rentabilité des entreprises en 2017

Au cours des 6 derniers mois, les trésoreries des entreprises du Tourisme se sont détériorées (probablement en lien avec le caractère saisonnier de l'activité dans ce secteur et avec les grèves des transports) tandis qu'elles sont restées aisées au niveau national. Au 1^{er} semestre 2018, 36 % des entreprises ont rencontré des difficultés de trésorerie contre 28 % le semestre précédent et 38% au 1^{er} semestre 2017. En parallèle, le solde d'opinion a reculé de 6 points sur 6 mois à -22 (hausse d'un point à +4 au niveau national).

En revanche, cette détérioration relèverait davantage d'un épisode saisonnier que d'une tendance de fond. L'indicateur prévisionnel de l'état des trésoreries à 6 mois a lui enregistré une hausse importante de 10 points sur 6 mois à +4.

En ce qui concerne la rentabilité de leur entreprise, les dirigeants des PME du Tourisme estiment qu'elle a continué de s'améliorer l'an passé. L'indicateur en solde d'opinion progresse de 10 points sur 1 an à -1.

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



Note de lecture : en mai 2018, les PME du Tourisme étaient 22 % de plus à déclarer une trésorerie difficile qu'une trésorerie aisée.

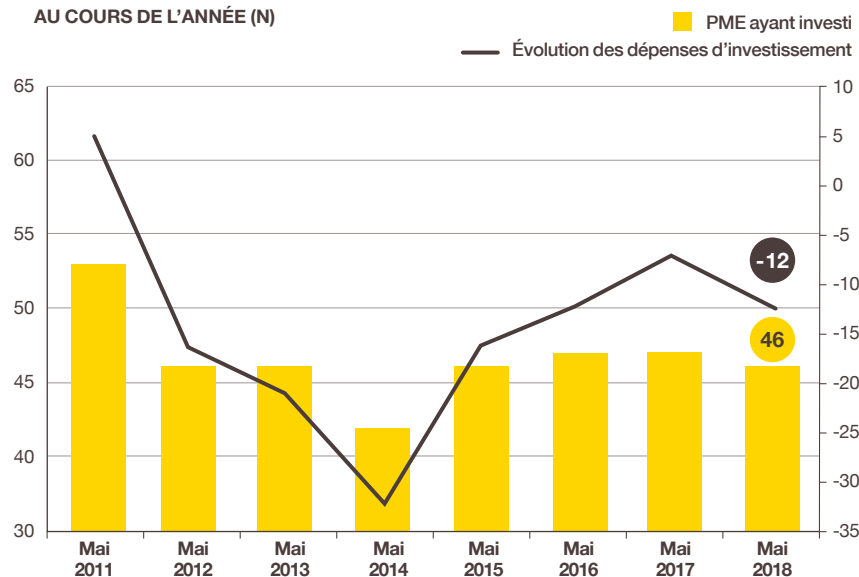
Source : Bpifrance Le Lab

Des prévisions d'investissement moins dynamiques pour 2018

Proportion stable depuis 4 ans et proche de la moyenne nationale (49 % au 1^{er} semestre 2018), 46 % des PME du Tourisme ont déjà réalisé des investissements depuis le début de l'année ou prévoient de le faire d'ici fin 2018.

En volume, les perspectives d'investissement sont néanmoins orientées à la baisse (solde d'opinion à -12 en baisse de 6 points sur 1 an).

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



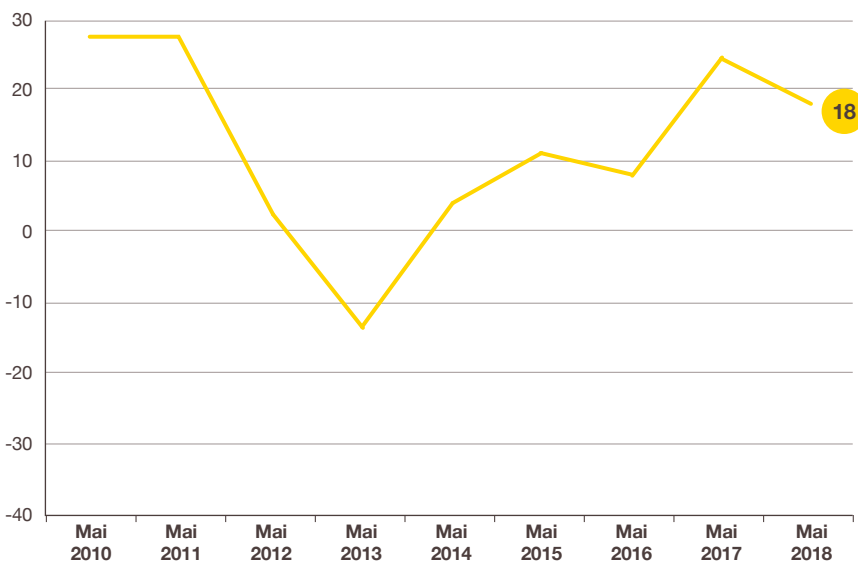
Note de lecture : en mai 2018, 46 % des PME du Tourisme ont engagé ou prévu des dépenses d'investissement en 2018 (échelle gauche). Elles sont 12 % de plus à annoncer une baisse des dépenses qu'une hausse par rapport à 2017 (solde d'opinion, échelle droite).

Source : **Bpifrance Le Lab**

Moindre optimisme des PME du Tourisme sur leurs perspectives d'activité mais résistance des prévisions d'embauches pour 2019

Les PME des Tourisme prévoient une baisse de la croissance de leur activité pour l'année prochaine. S'il reste au-dessus de sa moyenne de long terme (+12), l'indicateur prévisionnel d'activité recule de 7 points sur 1 an à +18 au 1^{er} 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 (%)

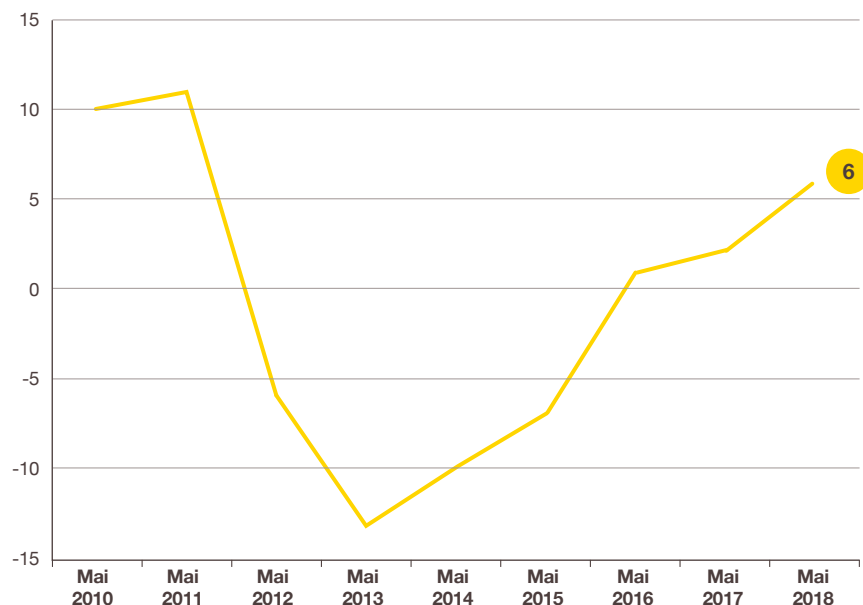


Note de lecture : dans le Tourisme, le solde des opinions opposées sur l'évolution de l'activité pour 2019 a reculé de +24 à +18 entre mai 2017 et mai 2018.

Source : Bpifrance Le Lab

En dépit de perspectives d'activité un peu moins optimistes, les embauches resteraient dynamiques et en légère progression en 2019. L'indicateur prévisionnel de l'emploi progresse de 4 points sur un an à +6 et demeure au-dessus de sa moyenne de long terme (-1).

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



Note de lecture : dans le Tourisme, le solde des opinions opposées sur l'évolution de l'emploi pour a progressé de +2 à +6 entre mai 2017 et mai 2018.

Source : Bpifrance Le Lab

MÉTHODOLOGIE

À l'occasion de la 67^e 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.

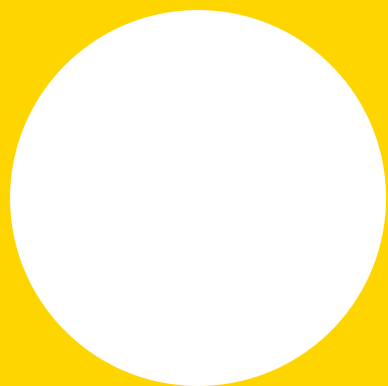
Le secteur du Tourisme, avec 162 réponses, représente 5 % de l'échantillon national.

Définitions

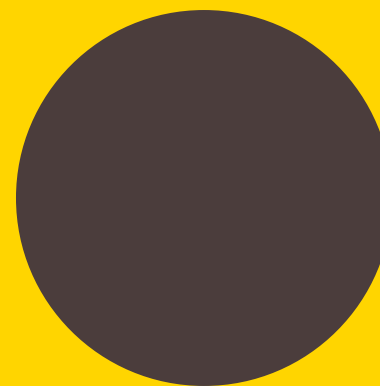
Les indicateurs ou soldes d'opinion correspondent à des soldes de pourcentages d'opinions opposées :

- 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