



# **PMIE**

## **67<sup>e</sup> ENQUÊTE**

### **DE CONJONCTURE**

#### **JUILLET 2018**

#### **SERVICES**



## Points clés

---

1. La croissance de l'activité des PME des Services, devrait rester très dynamique en 2018 malgré un léger repli.
2. Après des embauches très nombreuses l'an passé, les PME ont légèrement contenu la progression des effectifs. Les PME du secteur sont de plus en plus nombreuses à faire face à d'importantes difficultés de recrutement.
3. Les trésoreries restent aisées en dépit d'un durcissement dans les Services aux particuliers sur les 6 derniers mois. La rentabilité des entreprises du secteur a continué de s'améliorer l'an passé.
4. Les perspectives d'investissement sont favorablement orientées mais sans accélération.



## Perspectives

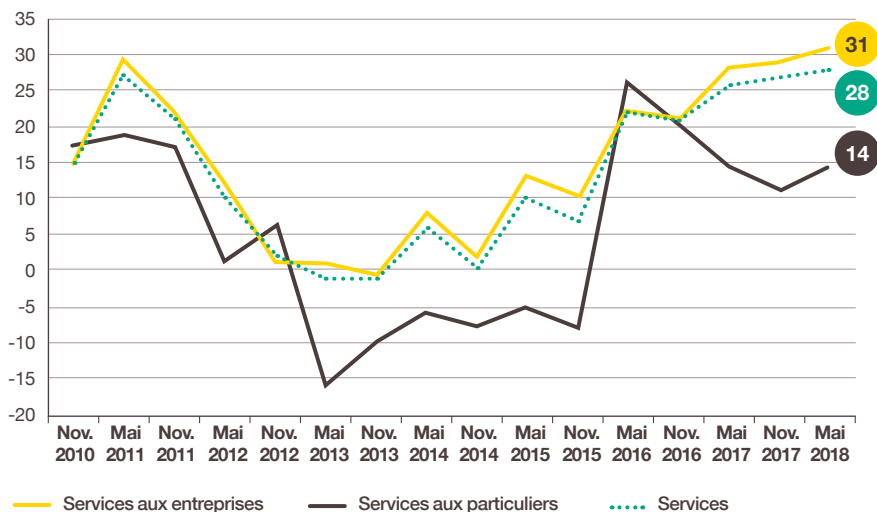
---

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

# L'activité des PME du secteur devrait rester très dynamique malgré un rythme de croissance moindre qu'en 2017.

En 2018, la croissance de l'activité des PME des Services, déjà très dynamique, devrait légèrement augmenter. Dépassant son niveau de novembre 2008 (+26), l'indicateur d'activité courante gagne 2 points sur 6 mois à +28 (stabilisation à +26 au plan national). La croissance de l'activité est attendue en hausse à la fois dans les Services aux entreprises<sup>1</sup> (hausse du solde d'opinion de 2 points à +31) et dans ceux destinés aux particuliers (hausse de 3 points à +14).

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



Note de lecture : dans les Services, le solde des opinions opposées sur l'évolution de l'activité pour l'année en cours a augmenté de +26 à +28 entre les interrogations de novembre 2017 et mai 2018.

Source : Bpifrance Le Lab

En valeur nominale, l'évolution moyenne du chiffre d'affaires bien que restant toujours à un niveau élevé est prévue en léger recul (+3,8 % pour cette année après +4,2 % l'an passé). La croissance ralentirait dans les Services aux entreprises (+4,3 % après +4,8 %) mais augmenterait dans ceux destinés aux particuliers (+1,4 % après +0,8 %). Cette évolution est la meilleure annoncée parmi les 6 secteurs d'activité.

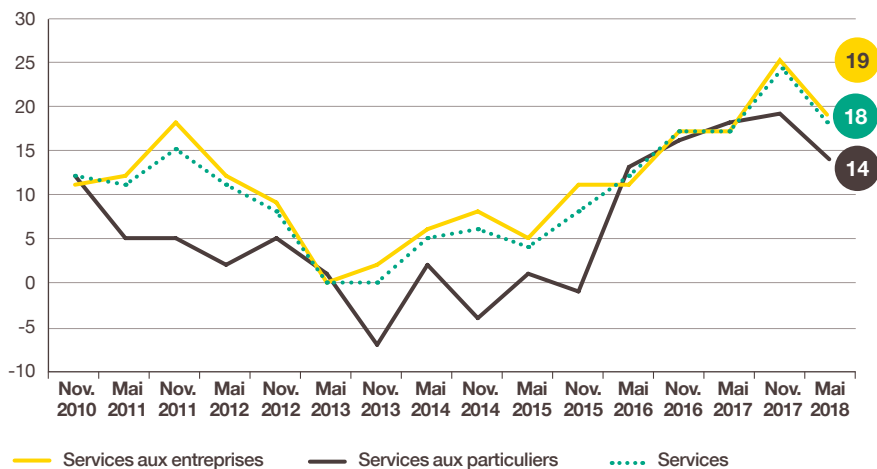
L'optimisme des chefs d'entreprise du secteur est nourri par des carnets de commandes toujours bien garnis sur les 6 derniers mois (solde d'opinion à +10 en baisse d'un point par rapport à novembre 2017). Les perspectives sur les 6 prochains restent bonnes quoiqu'en légère baisse (+17 en recul de 3 points).

(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...).

# En 2018, les PME du secteur devraient continuer de renforcer leurs effectifs mais à un rythme moins soutenu que l'année passée

Après une année 2017 très dynamique, les PME des Services tempèrent légèrement le rythme des embauches. L'indicateur d'emploi pour l'année en cours perd 5 points par rapport à novembre 2017 à +18 mais reste au-dessus de sa moyenne de long terme (+9). Le repli est partagé tant dans les Services aux entreprises (-6 points à +19) que dans ceux destinés aux particuliers (-4 points à +14), pour l'année en cours s'établir à +24 en progression de 7 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 Services, le solde des opinions opposées sur l'évolution de l'emploi pour l'année en cours est passé de +24 à +18 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 : 39 % des chefs d'entreprise en ont rencontré d'importantes (39 % dans les Services aux entreprises et 34 % dans ceux destinés aux particuliers), proportion en hausse de 8 points sur 1 an et comparable à la moyenne des PME (41 %).

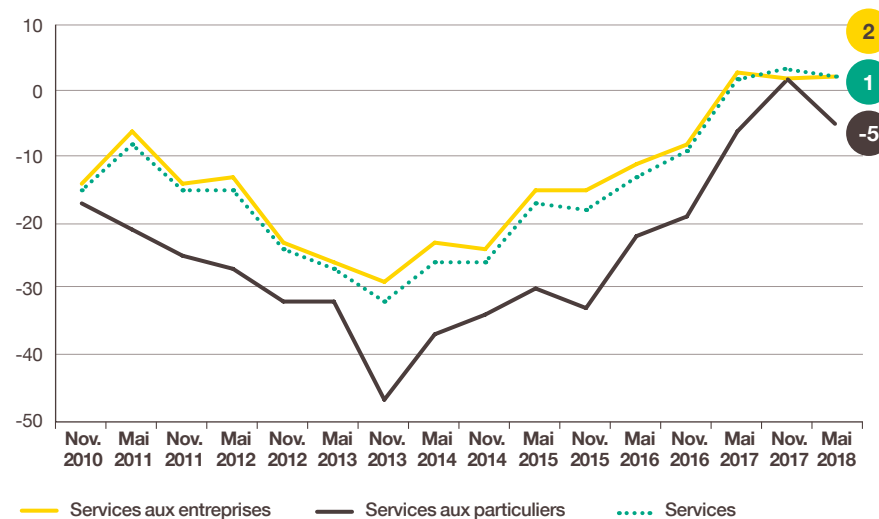
# Les trésoreries restent solides en dépit d'un durcissement dans les Services aux particuliers

Pour le 3<sup>e</sup> semestre consécutif, seules 21 % des entreprises ont rencontré des difficultés de trésorerie au cours des 6 derniers mois (20 % dans les Services aux entreprises et 28% dans ceux aux particuliers) contre 25 % au niveau national. En parallèle, le solde d'opinion est resté quasi stable (+1 après +2) et demeure nettement supérieur à sa moyenne de long terme (-17). En revanche, la situation de trésorerie s'est dégradée dans les Services aux particuliers (recul du solde d'opinion de 6 points sur 6 mois à -5) mais reste historiquement très bonne (moyenne de long terme de -25).

À court terme, l'état des trésoreries devrait se stabiliser, l'indicateur de la trésorerie future s'établissant à +5 au 1<sup>er</sup> semestre 2018 après +4 au 2<sup>e</sup> semestre 2017 (+4 après +3 au niveau national). Il perd 3 points à +1 dans les Services aux particuliers et en gagne 2 à +5 dans les Services aux entreprises.

En ce qui concerne la rentabilité de leur entreprise, les dirigeants des PME des Services estiment qu'elle a continué de s'améliorer l'an passé. L'indicateur en solde d'opinion progresse de 9 points sur 1 an à +14.

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



Note de lecture : en mai 2018, les PME des Services étaient 1 % de plus à déclarer une trésorerie aisée qu'une trésorerie difficile.

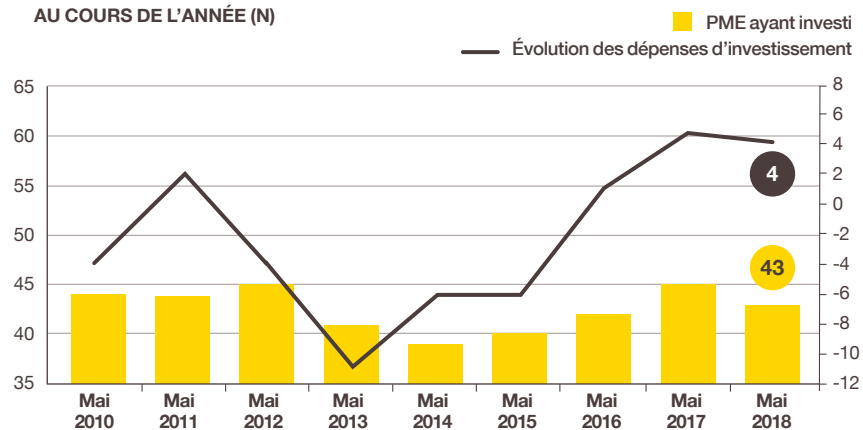
Source : **Bpifrance Le Lab**

## Comme en 2017, l'investissement reste bien orienté

Après 45 % l'an passé, 43 % des PME des Services ont déjà réalisé des investissements depuis le début de l'année ou prévoient de le faire d'ici fin 2018 (50 % dans les Services aux particuliers et 42 % dans ceux aux entreprises). Cette proportion est inférieure à la moyenne nationale (49 %).

En volume, les perspectives d'investissement restent stables mais toujours bien orientées (solde d'opinion à +4 en baisse de 1 point sur 1 an).

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



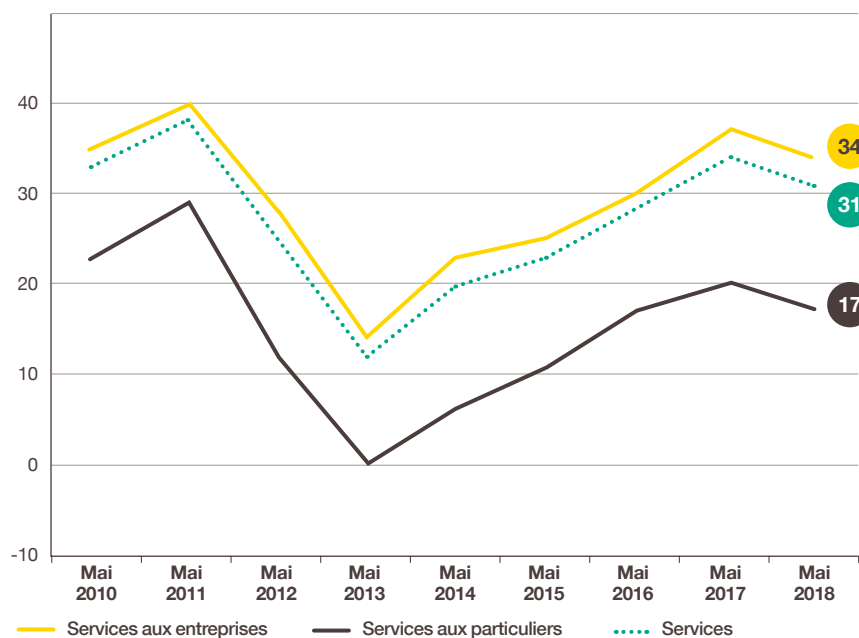
Note de lecture : en mai 2018, 43 % des PME des Services ont engagé ou prévu des dépenses d'investissement en 2018 (échelle gauche). Elles sont 4 % de plus à annoncer une hausse des dépenses qu'une baisse par rapport à 2017 (solde d'opinion, échelle droite).

Source : **Bpifrance Le Lab**

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

Les PME des Services prévoient une légère baisse de la croissance de leur activité pour l'année prochaine, prévision partagée tant du côté des Services aux entreprises que de ceux destinés aux particuliers. S'il reste au-dessus de sa moyenne de long terme (+27 sur 2010 / 2017), l'indicateur prévisionnel d'activité recule de 3 points sur 1 an à +31 au 1<sup>er</sup> semestre 2018 (repli d'amplitude identique au plan national à +26).

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

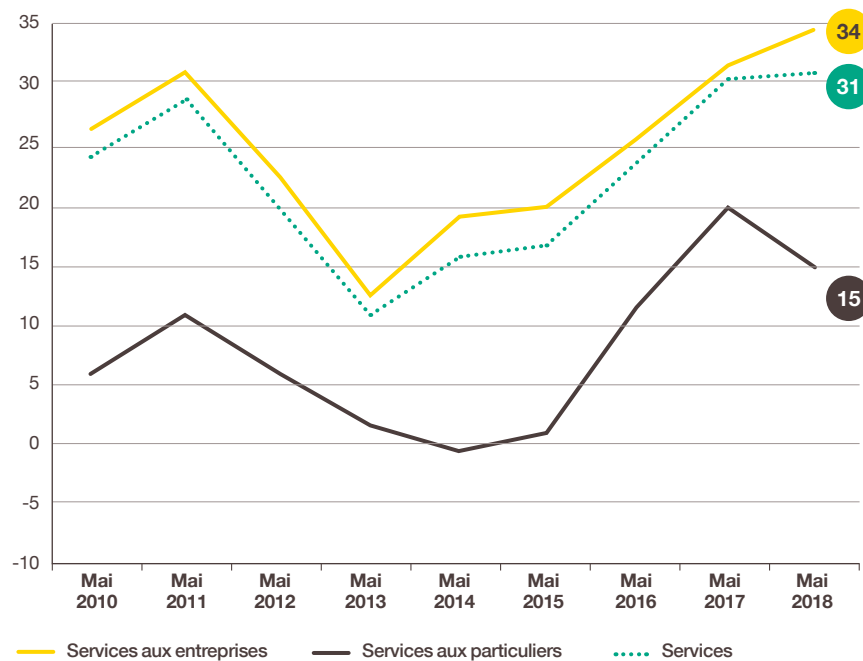


Note de lecture : dans les Services, le solde des opinions opposées sur l'évolution de l'activité pour 2019 a reculé de +34 à +31 entre mai 2017 et mai 2018.

Source : Bpifrance Le Lab

En dépit de perspectives d'activité un peu moins optimistes, les embauches resteraient dynamiques mais sans accélération en 2019. L'indicateur prévisionnel de l'emploi gagne 1 point sur 1 an à +31 (au-dessus de sa moyenne de long terme de +21). De façon plus détaillée, le dynamisme des embauches progresserait légèrement dans les Services aux entreprises (hausse du solde d'opinion de +32 à +34 entre mai 2017 et mai 2018) mais se replierait dans ceux destinés aux particuliers (recul du solde d'opinion de +19 à +15).

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



Note de lecture : dans les Services, le solde des opinions opposées sur l'évolution de l'emploi pour 2019 a progressé de +30 à +31 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 Services, avec 969 réponses, représente 27 % de l'échantillon national dont 23 % les Services aux entreprises et 4 % les Services aux particuliers.

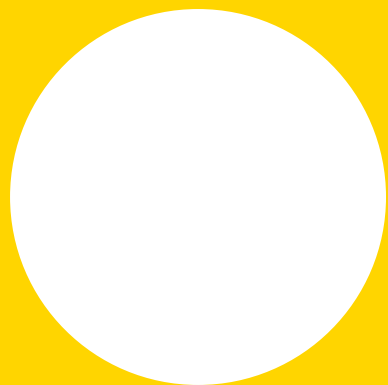
## Définitions

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

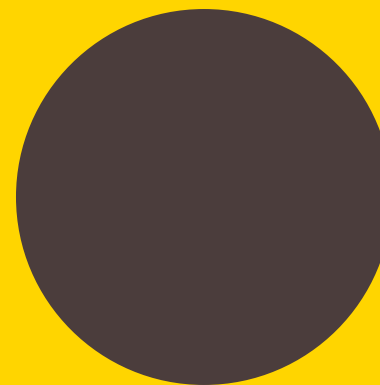
- Indicateur en évolution =  $[(x \% \text{ « en hausse »}) - (y \% \text{ « en baisse »})] \times 100$
- Indicateur en niveau =  $[(x \% \text{ « bon / aisé »}) - (y \% \text{ « mauvais / difficile »})] \times 100$

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.





# **SERVIR L'AVENIR**



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