



PMIE
67^e ENQUÊTE
DE CONJONCTURE
JUILLET 2018
COMMERCE



Points clés

1. La croissance de l'activité des PME du Commerce devrait se stabiliser à un niveau élevé.
2. Face à ces anticipations d'activité toujours dynamiques mais sans accélération, les chefs d'entreprise tempèrent légèrement le rythme des embauches. Les PME du secteur sont de plus en plus nombreuses à faire face à d'importantes difficultés de recrutement.
3. Les trésoreries restent solides et la rentabilité s'améliore.
4. L'investissement resterait dynamique cette année mais sans accélération.



Perspectives

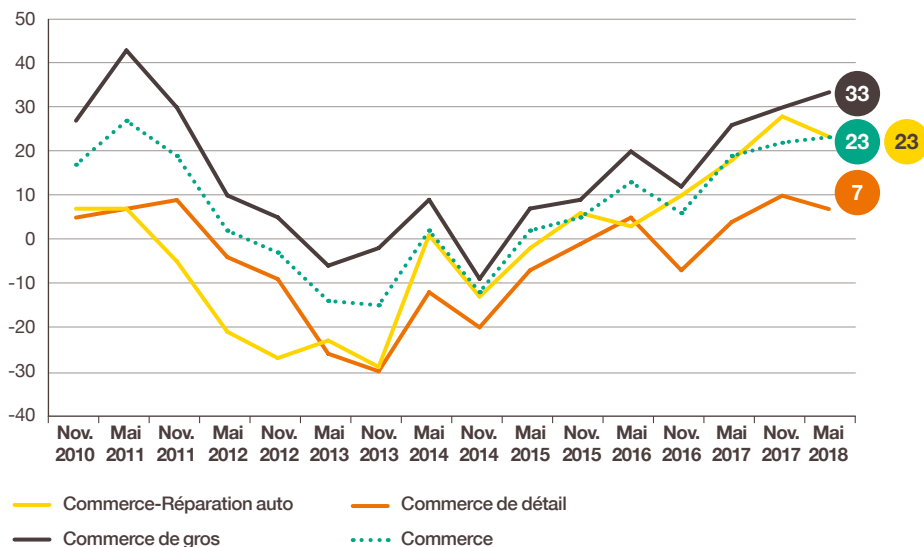
Les PME du Commerce prévoient une stabilisation de la croissance de leur activité et des embauches.

Stabilisation de la croissance de l'activité des PME du Commerce en 2018

Après plusieurs années de redressement, la croissance de l'activité des PME du Commerce devrait se stabiliser à un niveau élevé en 2018 (tendance identique au niveau national). À son meilleur niveau depuis mai 2011, le solde d'opinion sur l'évolution du chiffre d'affaires pour l'année en cours s'élève, comme au semestre précédent, à +23 au 1^{er} semestre 2018. L'indicateur dépasse toujours sensiblement sa moyenne de long terme (+6 sur 2010 / 2017).

En parallèle, les PME du Commerce anticipent une croissance stable de leur chiffre d'affaires (+2,6 % en moyenne cette année après +2,5 % en 2017).

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



Note de lecture : dans le Commerce, le solde des opinions opposées sur l'évolution de l'activité pour l'année en cours s'est stabilisé à +23 entre les interrogations de novembre 2017 et mai 2018.

Source : Bpifrance Le Lab

En revanche, cette stabilisation des perspectives de croissance de l'activité masque un contraste important au niveau des branches d'activité :

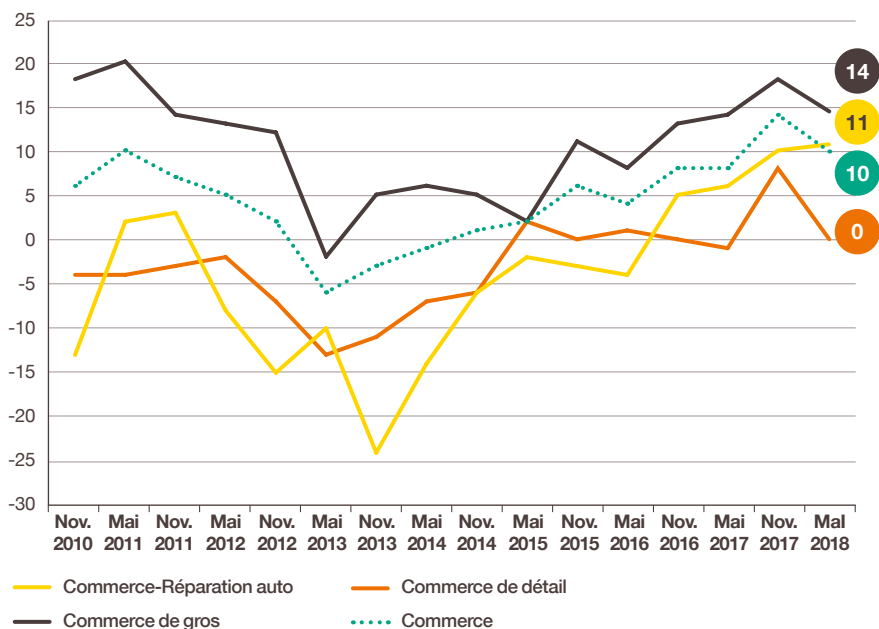
- dans le Commerce de gros, la croissance de l'activité est attendue en hausse cette année (augmentation du solde d'opinion de 3 points à +33 ; croissance moyenne du chiffre d'affaires de 3,9 % après +3,2 % en 2017) ;
- dans le Commerce de détail (baisse de 3 points à +7 ; évolution moyenne du chiffre d'affaires nulle après 0,8 %) et le Commerce / Réparation automobile (baisse de 4 points à +23 ; +3,3 % après +3,9 %), la croissance de l'activité serait en recul.

Les prévisions d'activité des chefs d'entreprise s'appuient sur des carnets de commandes toujours bien garnis mais en léger repli. L'indicateur en solde d'opinion sur leur niveau des 6 derniers mois s'inscrit à +4 en baisse de 2 points en 6 mois mais en hausse de 10 points sur 1 an. En parallèle, l'indicateur prévisionnel sur les 6 mois à venir reste à un niveau élevé mais se replie également (baisse de 4 points sur 6 mois à +8).

Le rythme des embauches se replie légèrement mais reste très dynamique

Face à ces anticipations d'activité toujours dynamiques mais sans accélération, les chefs d'entreprise du Commerce tempèrent légèrement le rythme des embauches. L'indicateur d'emploi pour l'année en cours perd 4 points par rapport à novembre 2017 à +10 mais reste au-dessus de sa moyenne de long terme (+4 sur 2010 / 2017). De façon plus détaillée, si le rythme des embauches est resté stable dans le Commerce / Réparation automobile (stabilisation du solde d'opinion à +11), il a ralenti dans le Commerce de détail (solde d'opinion à 0 après +8) et, dans une moindre mesure, dans le Commerce de gros (solde d'opinion à +14 en baisse de 4 points).

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



Note de lecture : dans le Commerce, le solde des opinions opposées sur l'évolution de l'emploi pour l'année en cours est passé de +14 à +10 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 : 35 % d'entre elles en rencontrent actuellement d'importantes (41 % au niveau national) contre 33 % il y a 1 an. Les difficultés sont particulièrement prégnantes dans le Commerce / Réparation automobile (53 %).

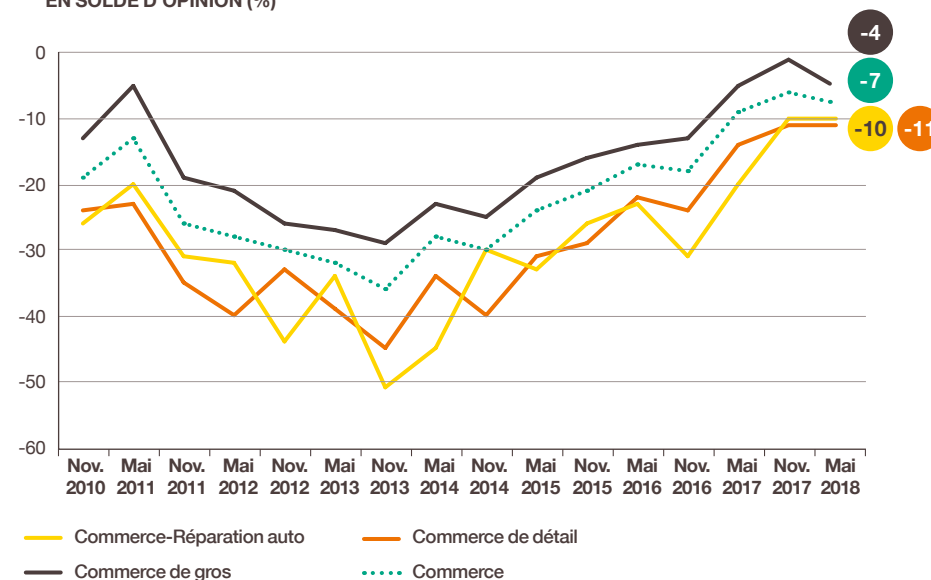
Les trésoreries des PME du Commerce restent solides et la rentabilité s'améliore

Pour le 3^e semestre consécutif, seules 24 % des entreprises ont rencontré des difficultés de trésorerie au cours des 6 derniers mois (19 % dans le Commerce / Réparation automobile, 23 % dans le Commerce de gros et 27 % dans le Commerce de détail). En parallèle, le solde d'opinion reste stable (-7 au 1^{er} semestre 2018 après -6) et nettement supérieur à sa moyenne de long terme (-23 sur 2010 / 2017).

À court terme, les trésoreries resteraient aisées dans le Commerce, l'indicateur de la trésorerie future s'établissant à +1 après +2. L'indicateur perd 3 points dans le Commerce de gros et celui de détail mais progresse de 7 points dans le Commerce / Réparation automobile.

En ce qui concerne la rentabilité de leur entreprise, les dirigeants de PME estiment qu'elle a continué de s'améliorer l'an passé. L'indicateur en solde d'opinion progresse de 5 points sur 1 an à +11. Les chefs d'entreprise les plus satisfaits de leur rentabilité sont ceux du Commerce / Réparation automobile (progression du solde d'opinion de 8 points à +19), devant ceux du Commerce de gros (progression de 6 points à +14) et ceux du Commerce de détail (progression de 2 points à +2).

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



Note de lecture : en mai 2018, les PME du Commerce étaient 7 % de plus à déclarer une trésorerie difficile qu'une trésorerie aisée.

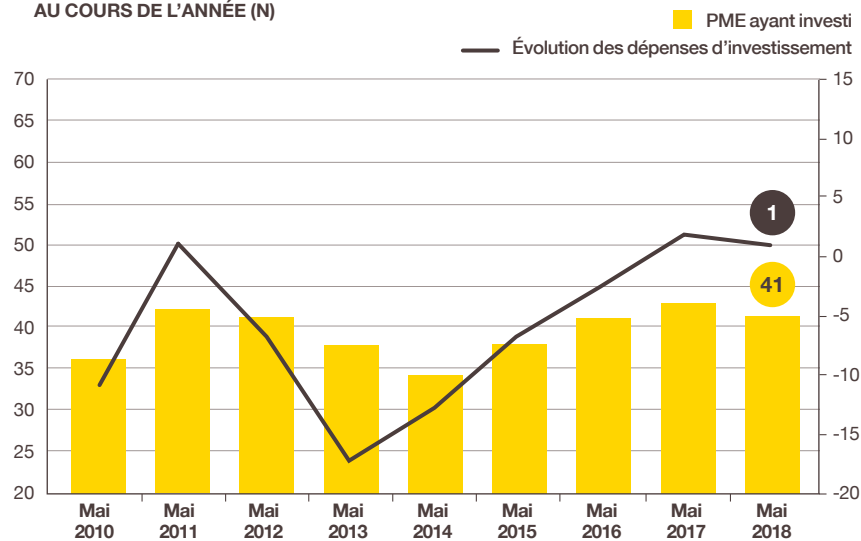
Source : Bpifrance Le Lab

Des prévisions d'investissement toujours dynamiques pour 2018

Après 43 % l'an passé, 41 % des PME du Commerce ont déjà réalisé des investissements depuis le début de l'année ou prévoient de le faire d'ici fin 2018. Toujours élevée, cette proportion est néanmoins inférieure à la moyenne nationale (49 %). En revanche, les PME du Commerce / Réparation automobile seraient plus nombreuses à investir cette année (52 % après 46 %).

En volume, les perspectives d'investissement restent aussi bien orientées mais sans accélération (solde d'opinion à +1 en baisse d'un point sur 1 an).

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



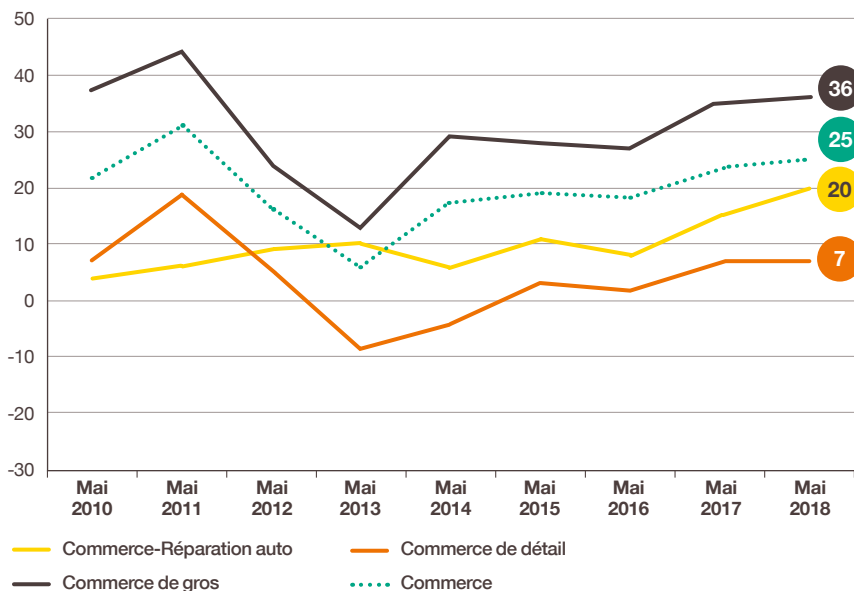
Note de lecture : en mai 2018, 41 % des PME du Commerce ont engagé ou prévu des dépenses d'investissement en 2018 (échelle gauche). Elles sont 1 % de plus à annoncer une hausse des dépenses qu'une baisse par rapport à 2017 (solde d'opinion, échelle droite).

Source : Bpifrance Le Lab

Stabilisation de la croissance de l'activité et de l'emploi pour 2019

Les PME du Commerce prévoient une stabilisation de la croissance de leur activité pour l'année prochaine, l'indicateur avancé s'élevant à +25 après +24 en mai 2017. L'indicateur reste toujours au-dessus de sa moyenne de long terme (+19 sur 2010 / 2017). S'il reste stable dans le Commerce de gros (+36 après +35) et celui de détail (+7), l'indicateur progresse de 5 points à +20 dans le Commerce / Réparation automobile.

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

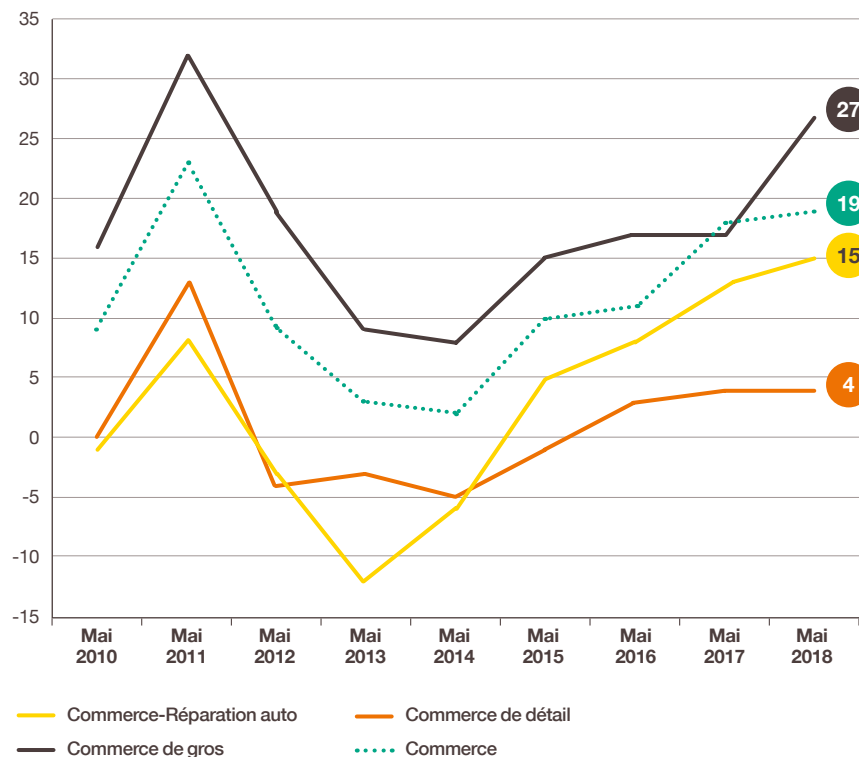


Note de lecture : dans le Commerce, le solde des opinions opposées sur l'évolution de l'activité pour 2019 a progressé de +24 à +25 entre mai 2017 et mai 2018.

Source : Bpifrance Le Lab

En parallèle, les embauches du secteur resteraient dynamiques mais sans accélération, l'indicateur avancé d'emploi gagnant 1 point sur 1 an à +19 (au-dessus de sa moyenne 2010 / 2017 à +11).

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



Note de lecture : dans le Commerce, le solde des opinions opposées sur l'évolution de l'emploi pour 2019 a progressé de +18 à +19 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.

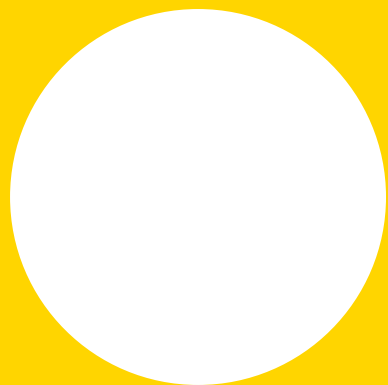
Le secteur du Commerce, avec 792 réponses, représente 22 % de l'échantillon national dont 13 % le Commerce de gros, 7 % le Commerce de détail et 2 % le Commerce-Réparation automobile.

Définitions

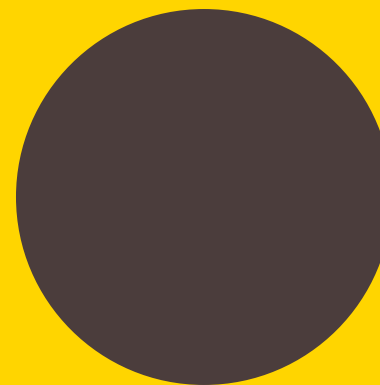
Les indicateurs ou soldes d'opinion correspondent à des soldes de pourcentages d'opinions opposées :

- 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