



PMIE
68^e ENQUÊTE
DE CONJONCTURE
JANVIER 2019
TRANSPORTS



Points clés

1. Chez les PME des Transports, l'activité ralentit légèrement après une forte accélération en 2017. C'est toutefois le secteur le plus dynamique parmi ceux étudiés.
2. Les embauches ont également ralenti. De nombreuses PME rencontrent des difficultés de recrutement, ce qui pourrait compromettre leur développement si ces dernières persistaient.
3. La situation financière des entreprises (trésorerie, rentabilité) s'est globalement tendue en 2018, malgré une amélioration au 2nd semestre.
4. Les entreprises du secteur ont fortement accéléré leurs investissements, bien au-delà de la moyenne nationale.



Perspectives

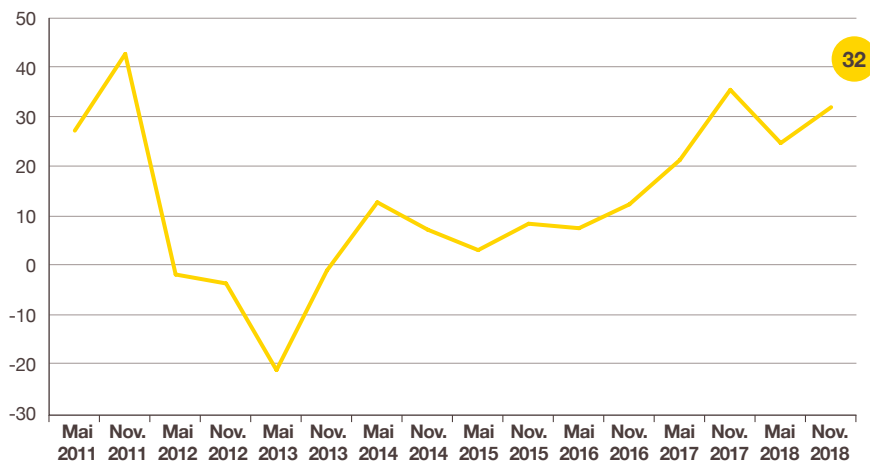
Le ralentissement devrait se poursuivre, alors que le secteur des Transports affiche les perspectives d'activité les plus pessimistes. Les anticipations sont également orientées à la baisse dans les autres domaines (emploi, trésorerie et investissement).

Après une forte accélération en 2017, l'activité des PME des Transports a légèrement décéléré en 2018

L'indicateur d'activité perd 3 points en 1 an à +32 contre +24 après +31 pour la moyenne des PME. Il progresse toutefois de 7 points en 6 mois, le secteur ayant été affecté par les grèves au printemps 2018 et la hausse du cours du pétrole. Les PME du secteur estiment à +6,3 % en moyenne la croissance de leur chiffre d'affaires après +2,2 % en 2017, la moyenne nationale s'établissant à +5,3 % après +3,5 %. C'est le secteur le plus dynamique parmi ceux étudiés, de leur chiffre d'affaires de 2,2 % après 5,1 % en 2017.

Les carnets de commande, qui s'étaient fortement regarnis en 2017, sont restées bien orientés en 2018 mais ont ralenti. L'indicateur en solde d'opinion s'inscrit à +10 après +13 en mai 2018 et +16 en novembre 2018. À court terme, ils devraient continuer d'augmenter mais à un rythme moins soutenu.

• 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 est passé de +25 à +32 entre les interrogations de mai 2018 et novembre 2018. Il a diminué de 3 points en 1 an.

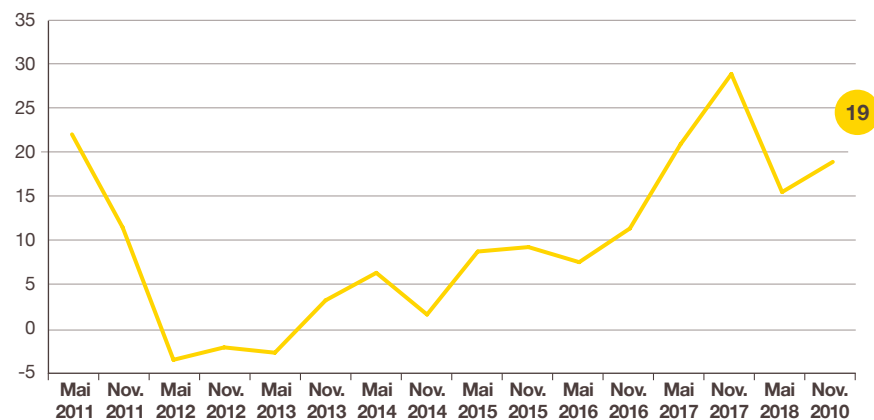
Source : Bpifrance Le Lab

Ce tassement de l'activité incite les PME du secteur à ralentir le rythme de leurs embauches

L'indicateur d'emploi pour l'année en cours s'établit à +19 en recul de 10 points sur 1 an (contre +16 et -1 point au niveau national).

Fin 2018, 45 % des entreprises du secteur font face à des difficultés de recrutement. C'est un peu plus qu'il y a 1 an (44 %) mais en diminution sur les 6 derniers mois (48 % en mai 2018).

• 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 +15 à +19 entre les interrogations de mai 2018 et novembre 2018. Il a diminué de 10 points en 1 an.

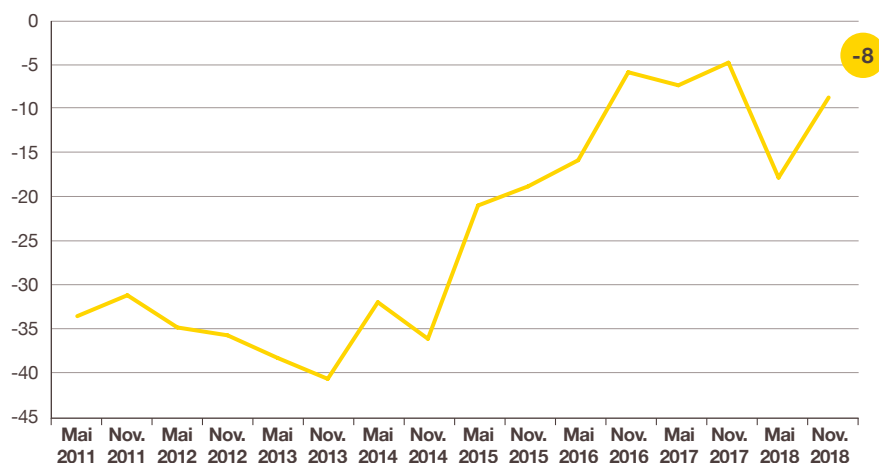
Source : Bpifrance Le Lab

Après s'être tendue au 1^{er} semestre, la situation financière des PME des Transports s'est assouplie au 2nd semestre mais pourrait subir de nouvelles tensions à court terme

Au cours des 6 derniers mois, les trésoreries ont été plus aisées. Au 2nd semestre 2018, 21 % des entreprises ont rencontré des difficultés soit 7 points de moins qu'au 1^{er} semestre 2018, mais encore 2 points de plus qu'il y a 1 an. Il en est de même pour l'indicateur en solde d'opinion, à -8, qui progresse de 10 points en 6 mois mais perd 4 points en 1 an.

À court terme, l'état des trésoreries devrait toutefois se détériorer. L'indicateur de la trésorerie future s'établit à -2, soit une baisse de 7 points en 6 mois (+0 et -4 points au niveau national).

• 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.

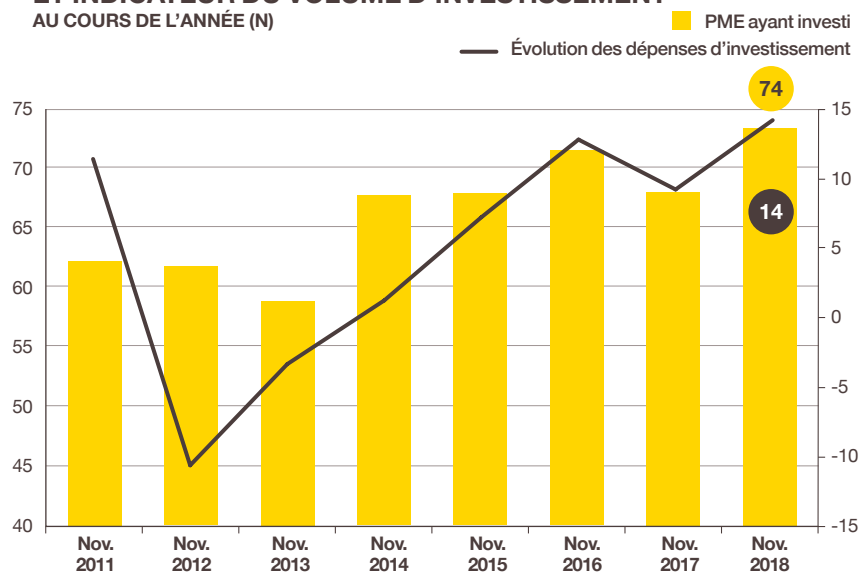
Source : Bpifrance Le Lab

En ce qui concerne la rentabilité de leur entreprise, les dirigeants des PME des Transports estiment qu'elle s'est légèrement dégradée en 2018. En effet, l'indicateur en solde d'opinion perd 1 point en 1 an à +1 (contre +1 point à +6 au niveau national).

Malgré une pause dans l'embellie conjoncturelle, les PME des Transports ont accéléré leurs investissements en 2018

Les PME des transports ont été nettement plus nombreuses à réaliser des investissements corporels et incorporels en 2018 : 74 % d'entre elles, soit 6 points de plus qu'en 2017. C'est le secteur où la proportion est la plus élevée (57 % pour l'ensemble des PME). Le rythme des dépenses a également augmenté par rapport à l'année précédente, l'indicateur en solde d'opinion s'établissant à +14 après +9 en 2017 contre stable à +7 au niveau national. 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)



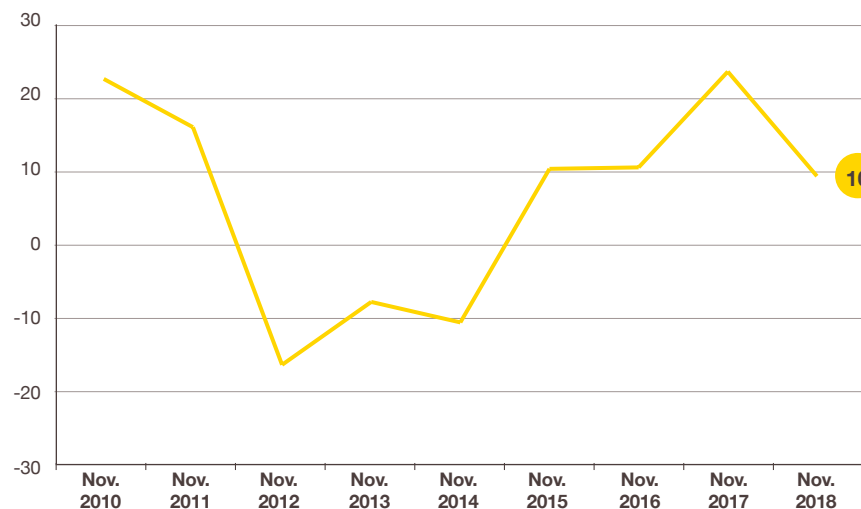
Note de lecture : en novembre 2018, 74 % des PME des Transports déclarent avoir investi en 2018 (échelle gauche) et elles sont 14 % de plus à annoncer une hausse des dépenses qu'une baisse par rapport à 2017 (solde d'opinion, échelle droite).

Source : Bpifrance Le Lab

Pour les PME des Transports l'activité ralentirait fortement en 2019

C'est le secteur le plus pessimiste avec une diminution de l'indicateur prévisionnel d'activité de 14 points en 1 an : +10 après +24 en 2017 contre +24 après +31 pour l'ensemble des PME.

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



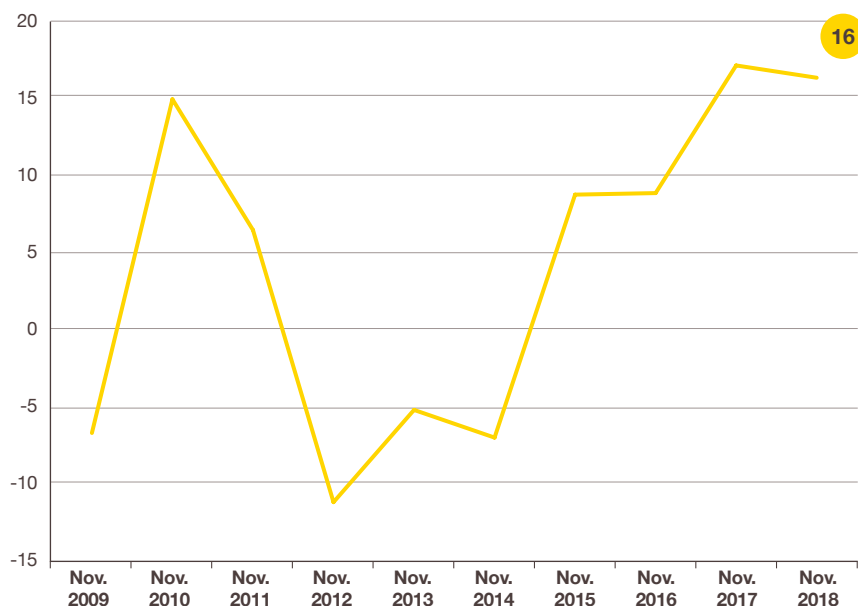
Note de lecture : dans le secteur des Transports, le solde d'opinion sur l'évolution de l'activité anticipée pour l'année suivante a perdu 14 points en 1 an pour s'inscrire à +10 en novembre 2018.

Source : Bpifrance Le Lab

Dans ce contexte de moindre dynamisme de l'activité, les entreprises du secteur pensent ralentir légèrement le rythme des embauches en 2019

L'indicateur prévisionnel d'emploi perd 1 point en 1 an : +16 après +17 en 2017 contre stable à +22 au niveau national.

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



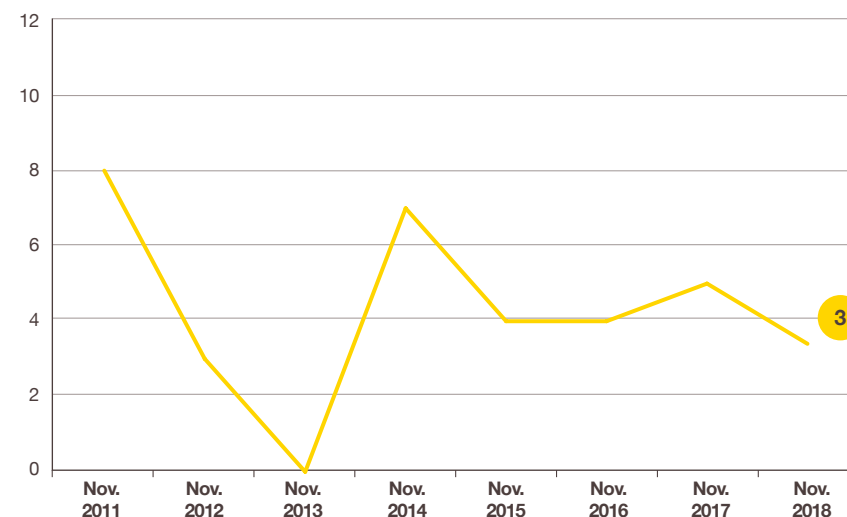
Note de lecture : dans les Transports, le solde d'opinion sur l'évolution de l'emploi anticipée pour l'année suivante a baissé de 1 point en 1 an pour s'inscrire à 16 en novembre 2018.

Source : Bpifrance Le Lab

En cohérence avec la détérioration anticipée de leur situation financière, les PME ralentiraient leurs dépenses d'investissement en 2019

Les dépenses d'investissement devraient croître à un rythme plus modéré en 2019, alors que le solde d'opinion, à +3, diminue de 2 points en 1 an contre +16 et +1 point au niveau national. 64 % des entreprises prévoient d'investir en 2019, soit 1 point de plus que l'année passée pour 2018.

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



Note de lecture : en novembre 2018, les PME des Transports sont 3 % de plus à anticiper pour 2019 une hausse des dépenses qu'une baisse par rapport à 2018.

Source : Bpifrance Le Lab

MÉTHODOLOGIE

À l'occasion de la 68^e édition de l'enquête semestrielle de conjoncture, 36 070 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 de mi-novembre à début décembre 2018.

L'analyse porte sur les 3 765 premières réponses jugées complètes et fiables reçues avant le 7 décembre 2018.

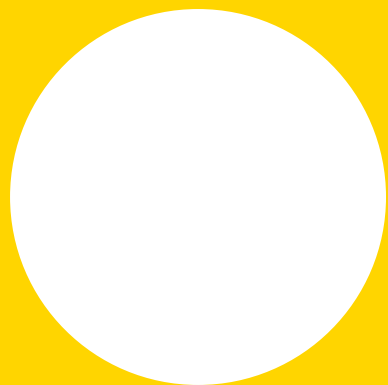
Le secteur des Transports, avec 238 réponses, représente 6 % de l'échantillon national.

Définitions

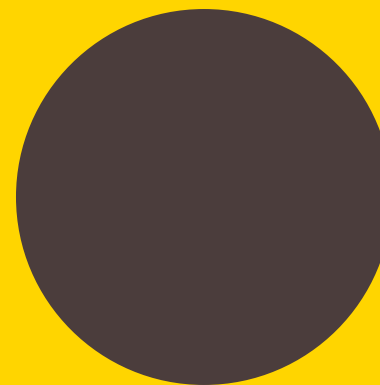
Les indicateurs ou soldes d'opinion correspondent à des soldes de pourcentages d'opinions opposées :

- 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