



PMIE
68^e ENQUÊTE
DE CONJONCTURE
JANVIER 2019
TOURISME



Points clés

1. L'activité des PME du Tourisme a ralenti en 2018 malgré un léger redressement au 2nd semestre. Le Tourisme est le secteur le moins dynamique.
2. Face au ralentissement de l'activité, les entreprises du secteur ont freiné le rythme des embauches, qui est le plus faible des 6 secteurs étudiés. Elles sont de plus en plus nombreuses à rencontrer des difficultés de recrutement.
3. La trésorerie est plus difficile qu'il y a 1 an et l'accès aux crédits de court terme ou d'investissement est devenu plus contraint.
4. Plus nombreuses à investir, les PME du Tourisme ont maintenu le niveau de leurs dépenses.



Perspectives

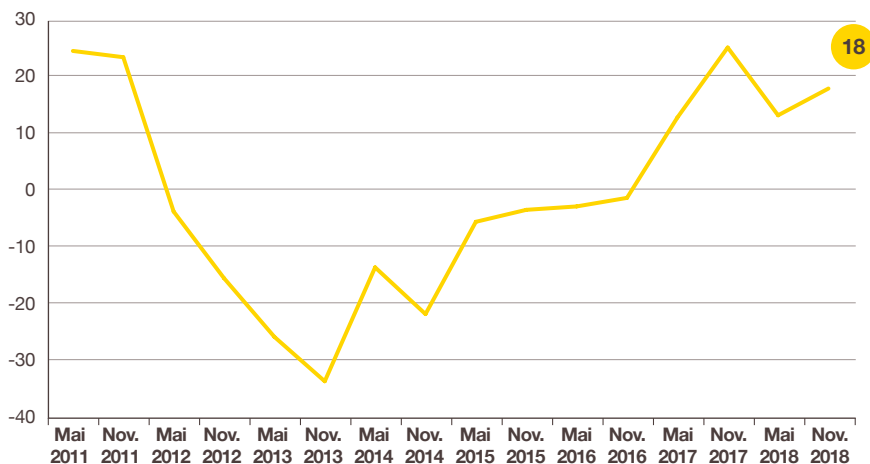
Les perspectives d'activité et d'investissement sont un peu moins bien orientées que l'année passée, mais les PME du Tourisme augmenteraient néanmoins leurs effectifs.

L'activité des PME du Tourisme

a ralenti en 2018, de façon plus marquée que la moyenne des PME

L'indicateur en solde d'opinion a perdu 7 points en 1 an : + 18 après + 25 en novembre 2017 contre + 25 après + 26 pour la moyenne des PME. Les PME du Tourisme estiment à + 4,0 % en moyenne la croissance de leur chiffre d'affaires après + 1,8 % en 2017, la moyenne nationale s'établissant à + 5,3 % après + 3,5 %. C'est le secteur le moins dynamique. Toutefois, l'activité a accéléré sur les 6 derniers mois avec une hausse de l'indicateur de 4 points entre mai et novembre 2018, le secteur ayant été fortement pénalisé par les grèves de transport au printemps.

• 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 est passé de + 14 à + 18 entre les interrogations de mai 2018 et novembre 2018. Il a diminué de 7 points en 1 an.

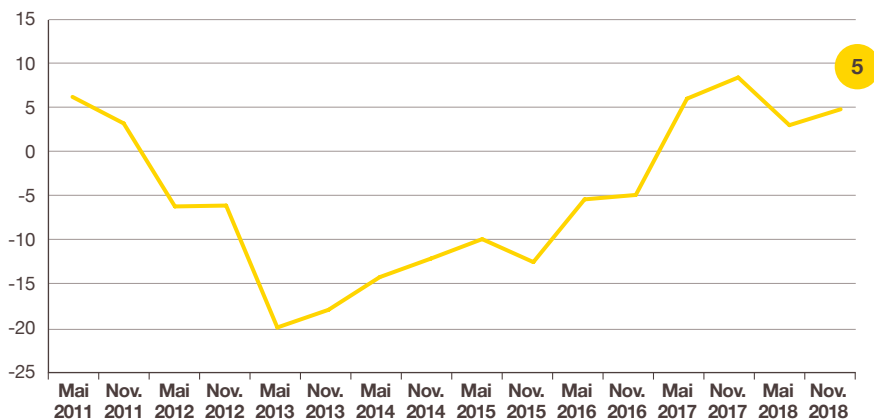
Source : Bpifrance Le Lab

Les carnets de réservations se sont pourtant regarnis. L'indicateur en solde d'opinion s'inscrit à -9 en progression de 3 points en 6 mois comme en 1 an. S'il reste bien inférieur au solde de l'ensemble des PME (+9, en baisse de 3 points sur 6 mois), il est au plus haut depuis 2008 dans ce secteur.

En lien avec le ralentissement de l'activité, les PME du Tourisme ont freiné le rythme des embauches

L'indicateur d'emploi pour l'année en cours baisse de 3 points sur 1 an à +5 (contre +16 et -1 point au niveau national), le plus bas niveau parmi les secteurs étudiés. Toutefois, comme pour l'activité, l'indicateur d'emploi a augmenté au cours des 6 derniers mois (+2 points).

• 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 +3 à +5 entre les interrogations de mai 2018 et novembre 2018. Il a diminué de 4 points en 1 an.

Source : Bpifrance Le Lab

Les entreprises restent nombreuses à signaler des difficultés de recrutement. Fin 2018, elles sont 45 % à le constater. Cette proportion ne cesse de croître et dépasse nettement son niveau d'avant crise (33 % en novembre 2007) malgré un niveau de chômage plus élevé qu'à l'époque.

La situation financière des PME du Tourisme s'est partiellement redressée au 2nd semestre mais se dégrade sur 1 an

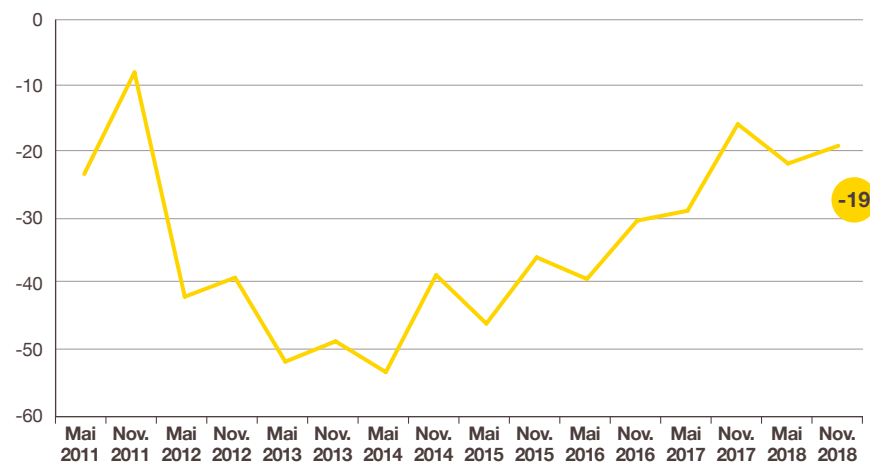
L'état des trésoreries des entreprises du Tourisme s'est légèrement amélioré au cours des 6 derniers mois, mais s'est dégradé sur 1 an. Au 2nd semestre 2018, 35 % des entreprises ont rencontré des difficultés, soit 1 point de moins qu'au 1^{er} semestre 2018, mais 7 points de plus qu'à fin 2017. Il en est de même pour l'indicateur en solde d'opinion, à -19, qui progresse de 3 points en 6 mois mais perd 3 points en 1 an, bien en-dessous du solde national (-8).

De nouvelles tensions de trésorerie sont à craindre à court terme. L'indicateur de la trésorerie future, à -11, perd 15 points en 6 mois, alors qu'il perd seulement 4 points pour atteindre 0 au niveau national.

L'accès au crédit de trésorerie, plus difficile dans le Tourisme que dans les autres secteurs, s'est de nouveau resserré. En effet, 27 % d'entre elles disent avoir rencontré des difficultés, proportion stable par rapport à mai 2018 mais en hausse de 4 points par rapport novembre 2017 et nettement plus élevée que la moyenne nationale (15 %).

Il en va de même avec les crédits à l'investissement : 16 % en novembre 2018 contre 14 % en novembre 2017 (contre seulement 8 % pour l'ensemble des PME).

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



Note de lecture : en novembre 2018, les PME du Tourisme étaient 19 % de plus à déclarer une trésorerie difficile qu'une trésorerie aisée.

Source : Bpifrance Le Lab

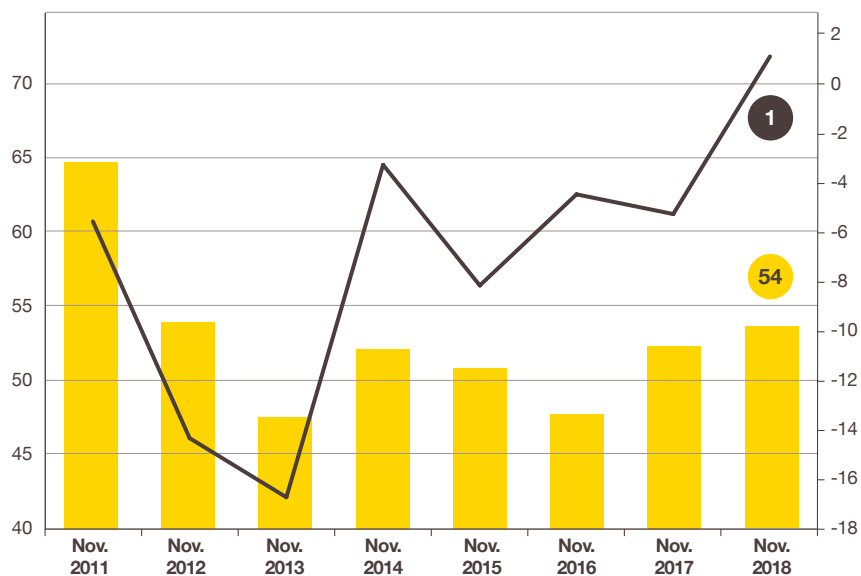
En ce qui concerne la rentabilité de leur entreprise, les dirigeants des PME du Tourisme estiment qu'elle s'est améliorée en 2018. En effet, l'indicateur en solde d'opinion progresse de 3 points en 1 an : -5 après -8 fin 2017 (-17 fin 2016), contre +6 après +5 au niveau national.

Malgré une situation économique et financière moins favorable, les PME ont été plus nombreuses à investir et ont augmenté leurs dépenses en 2018

En effet, 54 % des PME déclarent avoir réalisé des investissements corporels et incorporels en 2018 soit 2 points de plus qu'en 2017. Elles ont globalement stabilisé le montant de leurs dépenses par rapport à l'année précédente. L'indicateur en solde d'opinion gagne 6 points et repasse en territoire positif à +1.

• PROPORTION DE PME DU TOURISME AYANT INVESTI ET INDICATEUR DU VOLUME D'INVESTISSEMENT

■ PME ayant investi
— Évolution des dépenses d'investissement



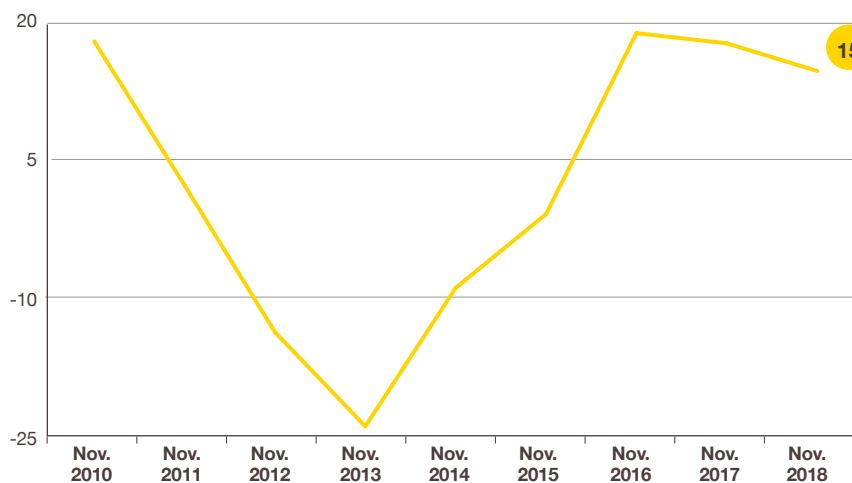
Note de lecture : en novembre 2018, 54 % des PME du Tourisme déclarent avoir investi en 2018 (échelle gauche) et elles sont 1 % de plus à annoncer une hausse des dépenses qu'une baisse par rapport à 2017 (solde d'opinion, échelle droite).

Source : Bpifrance Le Lab

Pour 2019, les perspectives d'activité sont un peu moins bien orientées

L'indicateur prévisionnel d'activité perd 3 points en 1 an : +15 après +18 en 2017 contre +24 après +31 pour l'ensemble des PME. Toutefois, il est à noter qu'il se situe bien au-dessus de la moyenne des 10 dernières années pour ce secteur (-2).

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



Note de lecture : dans le Tourisme, le solde d'opinion sur l'évolution de l'activité anticipée pour l'année suivante a perdu 3 points en 1 an pour s'inscrire à +15 en novembre 2018.

Source : Bpifrance Le Lab

Les entreprises du secteur augmenteraient néanmoins leurs effectifs en 2019

L'indicateur prévisionnel d'emploi gagne 3 points en 1 an pour s'établir à 3, suggérant une hausse des embauches pour 2019, une 1^{re} depuis novembre 2010. Il reste nettement en-deçà du solde de l'ensemble des PME (+22).

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



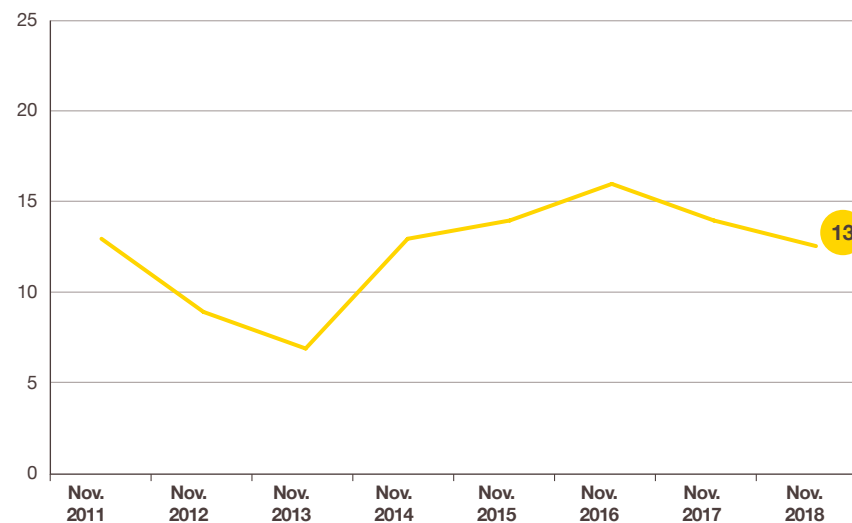
Note de lecture : dans le Tourisme, le solde d'opinion sur l'évolution de l'emploi anticipée pour l'année suivante a progressé de 3 points en 1 an pour s'inscrire à 3 en novembre 2018.

Source : Bpifrance Le Lab

Dans ce contexte peu dynamique, les PME du Tourisme ralentiraient légèrement le rythme de leurs investissements

Après 43 % fin 2017 pour 2018, 42 % des entreprises du secteur prévoient d'investir en 2019 au même rythme que l'année passée. Le solde d'opinion, à + 13, perd 1 point en 1 an contre + 16 et + 1 point au niveau national.

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



Note de lecture : en novembre 2018, les PME du Tourisme sont 13 % 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.

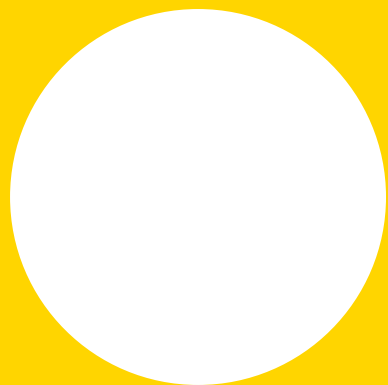
Le secteur du Tourisme, avec 164 réponses, représente 5 % de l'échantillon national.

Définitions

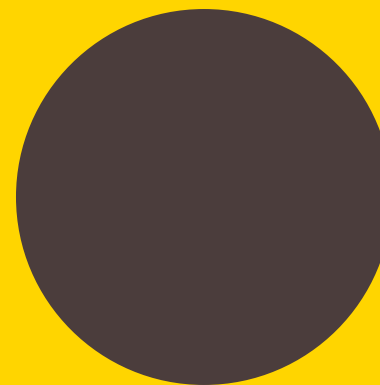
Les indicateurs ou soldes d'opinion correspondent à des soldes de pourcentages d'opinions opposées :

- 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