



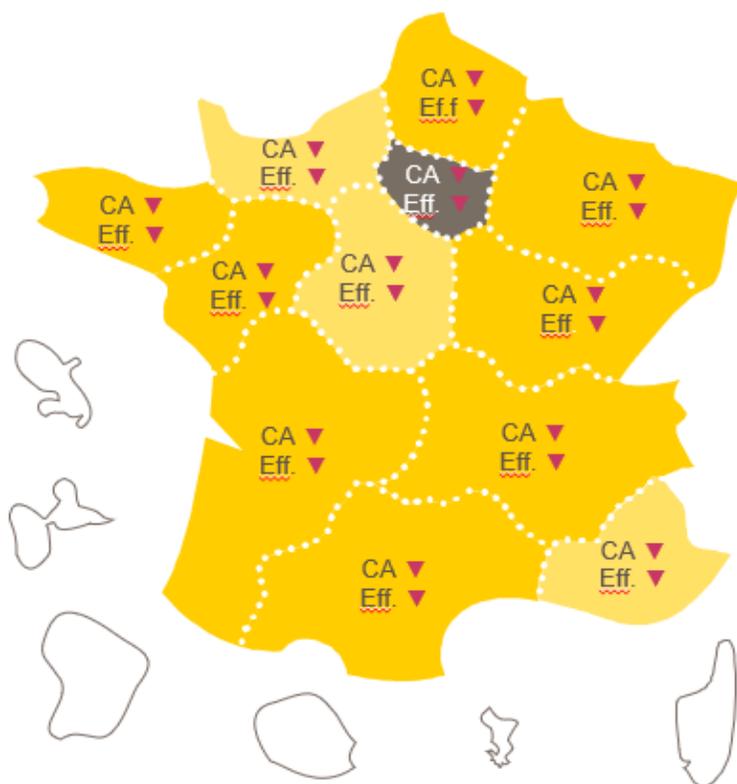
**72^E ENQUÊTE DE CONJONCTURE
SEMESTRIELLE AUPRÈS DES PME**

FOCUS RÉGIONAL

Janvier 2021

CE QU'IL FAUT RETENIR

France :
CA ▼
Eff. ▼



Évolution moyenne du CA en valeur nominale

- Inférieure à -15 %
- De -15 % à -13 %
- Supérieure à -13 %
- Non significatif
- ▲ Solde d'opinion en hausse sur un an
- ▶ Solde d'opinion stable sur un an
- ▼ Solde d'opinion en baisse sur un an

1

Le choc d'ampleur historique se fait ressentir sur l'ensemble de l'Hexagone

Selon les régions, le repli du chiffre d'affaires sur un an oscillerait entre -9 % et -19 % en moyenne en 2020. Les PME d'Île-de-France, région particulièrement touchée par l'épidémie, et de Provence-Alpes-Côte d'Azur, font état d'une contraction plus importante (resp. -19 % et -15 % en moyenne).

2

En toute logique, les PME de l'ensemble des régions déclarent avoir réduit leurs effectifs cette année.

La correction sur l'emploi serait plus importante en Île-de-France, en Normandie et en Provence-Alpes-Côte d'Azur, l'activité des PME de ces régions enregistrant conjointement la plus forte contraction en 2020*.

3

La portée du choc s'est fait ressentir sur la situation financière des PME de l'ensemble du territoire et l'investissement a marqué un net repli en 2020.

Les trésoreries des PME franciliennes et provençales demeureront néanmoins les plus fragilisées par le choc économique. Pour autant, les PME des régions Bourgogne-Franche-Comté, Nouvelle Aquitaine, et Pays de la Loire sont celles faisant état de moins de difficultés de trésorerie fin 2020. Les dépenses d'investissement ont nettement reculé en 2020, en particulier dans les Hauts-de-France. Les PME de Bourgogne-Franche-Comté et de Bretagne sont plus de 18 % à envisager une annulation des projets d'investissement qu'elles avaient formulés pré-crise.

4

Pour 2021, les anticipations concernant la reprise restent toujours obstruées par un niveau élevé d'incertitude pour l'ensemble des régions.

Les PME de Provence-Alpes-Côte d'Azur, du Grand Est et de Bourgogne-Franche-Comté mettent en évidence plus de pessimisme quant à la reprise d'activité future (solde d'opinion relatif à l'activité respectivement à -3,4, -3,2 et -1,3). Les PME des régions Pays de la Loire (+11) et Centre-Val-de-Loire (+9) sont les plus optimistes.

*Les comparaisons régionales tiennent compte de la volatilité des séries

SOMMAIRE

01. ANALYSE PAR RÉGION

- Auvergne-Rhône-Alpes
- Bourgogne-Franche-Comté
- Bretagne
- Centre-Val de Loire
- Grand-Est
- Hauts-de-France
- Île-de-France
- Normandie
- Nouvelle-Aquitaine
- Occitanie
- Pays de la Loire
- Provence-Alpes-Côte d'Azur

02. MÉTHODOLOGIE



01.



**ANALYSE PAR
RÉGION**

AUVERGNE-RHÔNE-ALPES

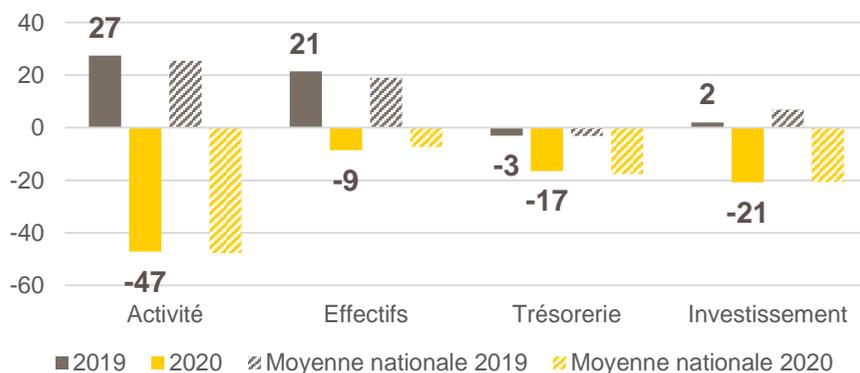
Des évolutions relativement proches de la moyenne nationale

BILAN 2020

Le recul de l'activité et de l'emploi serait proche de celui observé à l'échelle nationale. Les difficultés financières sont globalement jugées surmontables.

- En 2020, l'activité des PME de la région reculerait légèrement moins que sur l'ensemble du territoire. Les PME anticipent une baisse de leur chiffre d'affaires de 12 % pour 2020 contre 13 % en moyenne nationale. L'emploi pourrait en revanche reculer un peu plus (solde d'opinion à -9 contre -7 pour la moyenne nationale).
- Malgré une nette détérioration de leur situation financière, plus de la moitié des PME (54 %) jugent leur trésorerie suffisante pour affronter la crise compte tenu des dispositifs de soutien mobilisés. Parallèlement, 37 % estiment que les difficultés rencontrées sont surmontables, alors que 3 % des PME déclarent faire face à des difficultés plus sévères.
- L'investissement connaîtrait un recul prononcé. L'indicateur relatif à l'évolution des montants investis chute de 23 points en un an pour s'établir à -21 (contre -28 points à -21 au niveau national).

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES, DES EFFECTIFS, DE LA TRÉSORERIE ET DE L'INVESTISSEMENT POUR L'ANNÉE 2020



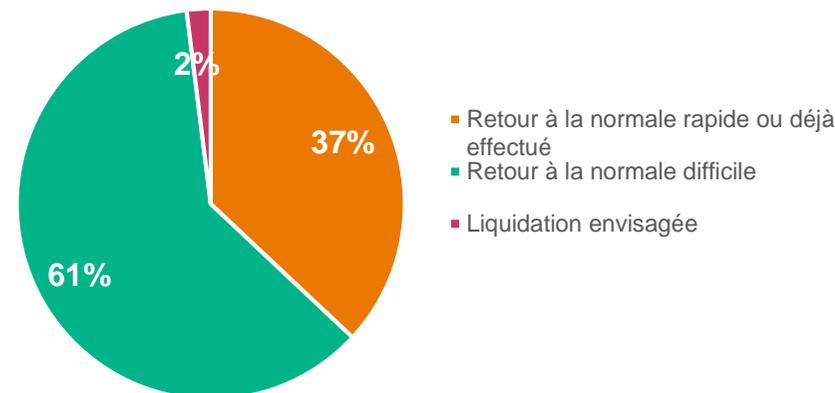
Source du graphique : Bpifrance Le Lab

PERSPECTIVES 2021

La reprise d'activité vers un niveau normal se ferait difficilement pour une majorité de PME de la région.

- 61 % des dirigeants s'attendent à un retour difficile à la normale de leur activité et 2 % envisagent une liquidation de leur entreprise. À l'inverse, 37 % des PME anticipent un retour rapide à la normale ou attestent d'un retour à la normale déjà effectué. L'indicateur prévisionnel d'activité perd 19 points sur un an, un ordre de grandeur relativement proche de la moyenne nationale (-21 points sur un an).
- 14 % des PME de cette région estiment que les fonds propres représentent une contrainte très forte pour aborder la reprise, tandis que 37 % estiment que leur niveau de fonds propres ne constituera pas de contraintes (contre 40 % au niveau national).
- La majorité des PME qui avaient formulé des projets d'embauche avant crise comptent les maintenir (58 %), alors que 30 % souhaitent les reporter. 50 % des PME comptent par ailleurs maintenir leurs projets d'investissement et 38 % les reporter contre seulement 13 % les annuler, une proportion identique à la moyenne nationale.

REPRISE D'ACTIVITÉ ANTICIPÉE



Source du graphique : Bpifrance Le Lab

BOURGOGNE-FRANCHE-COMTÉ

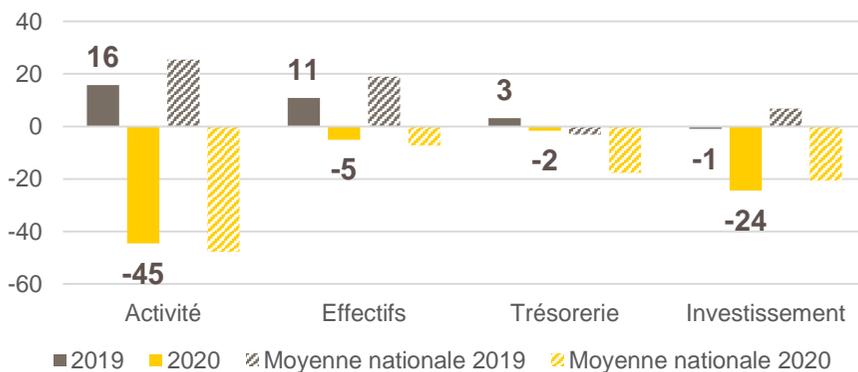
Des PME un peu moins affectées par la crise

BILAN 2020

Un impact moins marqué de la crise sur l'activité et les effectifs qu'observé au niveau national.

- Les PME de la région anticipent en moyenne un recul de leur chiffre d'affaires de 12 % (-13 % au niveau national). Le solde d'opinion sur l'activité enregistre une baisse moins marquée qu'au niveau national (-60 points à -45 contre -73 points à -48 au niveau national). En cohérence, l'emploi pourrait être un peu moins affecté. Le solde d'opinion relatif aux effectifs affiche une baisse de 16 points, à -5, contre un recul de 26 points à -7 au niveau national.
- Si la trésorerie s'est fortement tendue, 61 % des PME la considèrent comme suffisante pour encaisser le choc et 32 % d'entre elles estiment pouvoir faire face aux difficultés rencontrées. Seules 2 % qualifient leurs difficultés de trésorerie d'insurmontables.
- L'investissement connaîtrait un repli marqué, après une année 2019 déjà peu allante. Le solde d'opinion relatif aux montants investis est en recul de 23 points, à -24 (contre -28 points à -21 au niveau national).

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES, DES EFFECTIFS, DE LA TRÉSORERIE ET DE L'INVESTISSEMENT POUR L'ANNÉE 2020



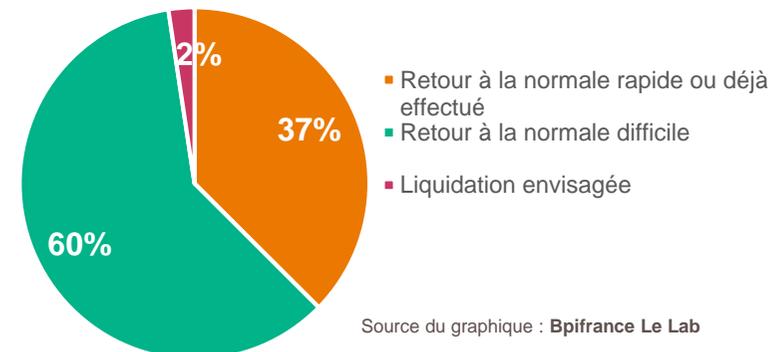
Source du graphique : Bpifrance Le Lab

PERSPECTIVES 2021

Comme au niveau national, la reprise s'annonce difficile pour une large majorité de PME de Bourgogne-Franche-Comté.

- A l'image des autres régions, l'indicateur prévisionnel d'activité demeure en repli sur un an (-16 points à -1). Toutefois, les PME de la région semblent moins pessimistes concernant leur intentions d'embauche. L'indicateur prévisionnel d'emploi s'établit à +12, contre une moyenne nationale de +7.
- 60 % des PME pressentent que le retour à la normale sera difficile. 37 % des PME anticipent un retour rapide à la normale ou attestent d'un retour à la normale déjà effectué, une proportion plus élevée qu'au niveau national (35 %).
- Le niveau des fonds propres exercerait une contrainte moins forte sur la reprise d'activité des PME que dans les autres régions. 49 % des PME estiment que le niveau de leur fonds propres ne constituera pas de contrainte pour aborder la phase de reprise contre 40 % en moyenne au niveau national.
- Les PME révisent leurs plans de développement. Parmi les PME qui avaient des projets d'embauche (resp. d'investissement), 24 % (resp. 18 %) envisagent de les annuler, une proportion supérieure à ce que l'on observe dans les autres régions. Une majorité des PME (55 %) comptent toutefois les maintenir (resp. 48 %), tandis que 21 % (resp. 35 %) envisagent un report.

REPRISE D'ACTIVITÉ ANTICIPÉE



Source du graphique : Bpifrance Le Lab

BRETAGNE

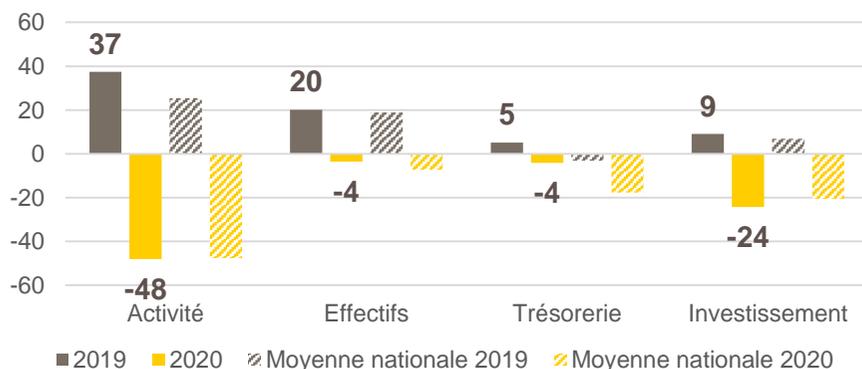
Une meilleure résilience en 2020 mais plus d'incertitudes quant à la reprise en 2021

BILAN 2020

L'activité des PME bretonnes serait moins affectée que la moyenne par la crise. Leur trésorerie semble relativement mieux résister qu'ailleurs.

- L'activité des PME de la région reculerait moins fortement que sur l'ensemble du territoire. Les PME anticipent une baisse de leur chiffre d'affaires de 11 % en 2020 contre 13 % en moyenne nationale. Les effectifs seraient également un peu moins pénalisés qu'au niveau national (solde d'opinion à -4 contre -7).
- Bien que fragilisée par le contexte de crise, la trésorerie des PME bretonnes semble nettement mieux résister qu'ailleurs (solde d'opinion en baisse de 9 points à -4 contre -15 points à -18 au niveau national). Une large majorité des PME (60 %) déclarent que leur trésorerie est suffisante pour absorber l'ampleur du choc (53 % au niveau national) et 32 % jugent les difficultés rencontrées surmontables, tandis que 2 % ont des difficultés plus sévères.
- L'investissement serait en revanche plus fortement touché que la moyenne des PME. L'indicateur relatif aux montants investis est en recul de 33 points, à -24 (contre -28 points à -21 au niveau national).

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES, DES EFFECTIFS, DE LA TRÉSORERIE ET DE L'INVESTISSEMENT POUR L'ANNÉE 2020



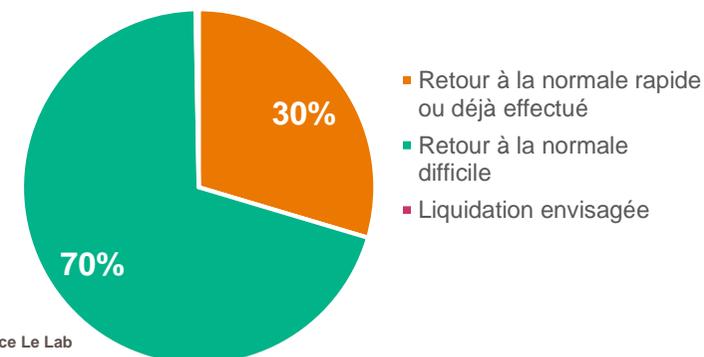
Source du graphique : Bpifrance Le Lab

PERSPECTIVES 2021

Les PME bretonnes sont les plus pessimistes quant au profil de reprise de leur activité.

- Une large part des PME bretonnes (70 %) anticipent un retour difficile à la normale de leur activité, soit la proportion la plus élevée parmi l'ensemble des régions étudiées. À l'inverse, 30 % des PME anticipent un retour rapide à la normale ou attestent d'un retour à la normale déjà effectué. Aucun dirigeant répondant n'a déclaré envisager une liquidation de son entreprise. L'indicateur prévisionnel d'activité perd 26 points sur un an, soit un repli supérieur à la moyenne nationale (-21).
- Les fonds propres constitueraient une entrave forte au développement pour 13 % des PME de la région. 36 % estiment qu'ils représenteront une contrainte modérée et 49 % font part de fonds propres suffisamment importants pour ne pas être un sujet de préoccupation pour aborder la reprise d'activité (contre 40 % au moyenne au niveau national).
- Les PME qui avaient des projets d'embauche ou d'investissement avant crise comptent les maintenir pour 64 % et 47 % d'entre elles respectivement (contre resp. 58 % et 51 % toutes régions confondues). En cas inverse, elles privilégient nettement le report de ces projets (resp. 26 % et 36 %) à leur annulation (resp. 11 % et 18 %).

REPRISE D'ACTIVITÉ ANTICIPÉE



Source du graphique : Bpifrance Le Lab

CENTRE-VAL DE LOIRE

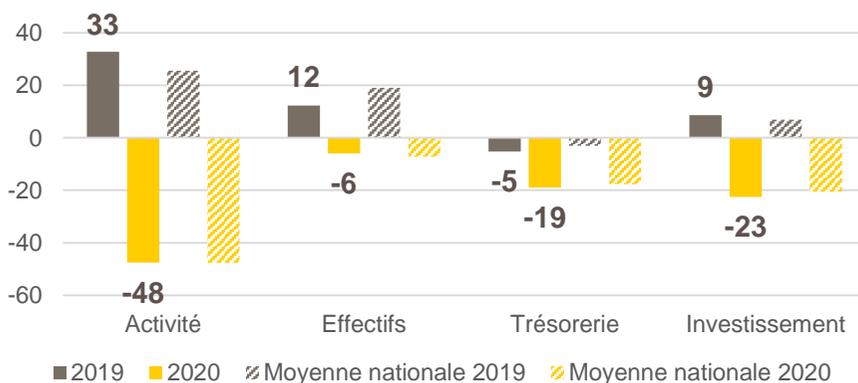
Un choc de même magnitude qu'au niveau national en 2020 mais une plus grande confiance en l'avenir

BILAN 2020

Malgré la chute d'activité, les PME semblent avoir les réserves de trésorerie nécessaires pour surmonter la crise.

- Les PME anticipent une baisse de chiffre d'affaires de 14 % en 2020 (13 % pour la moyenne nationale). Les soldes d'opinion sur l'activité et l'emploi sont en ligne avec les niveaux nationaux.
- L'évolution de la trésorerie des PME de la région est cohérente avec celle de la moyenne nationale (solde d'opinion en baisse de 14 points à -19 contre -15 à -18 au niveau national). La majorité des PME (57 %) juge le niveau de leur trésorerie suffisant pour surmonter la crise (contre 53 % en moyenne nationale) et 29 % considèrent que les difficultés sont surmontables. Seules 7 % des PME font état de difficultés insurmontables.
- Dans cette région, l'investissement connaîtrait néanmoins un repli plus marqué qu'au niveau national. Le solde d'opinion relatif aux montants investis est en recul de 32 points, à -23 (contre -28 points à -21 au niveau national).

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES, DES EFFECTIFS, DE LA TRÉSorerIE ET DE L'INVESTISSEMENT POUR L'ANNÉE 2020



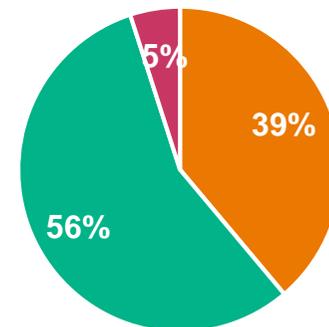
Source du graphique : Bpifrance Le Lab

PERSPECTIVES 2021

Les PME de la région sont plus confiantes en l'avenir que la moyenne des PME.

- Une majorité de PME (56%) s'attendent à un retour difficile à la normale de leur activité, une proportion moindre qu'au niveau national (60 %). 39 % des PME anticipent un retour rapide à la normale ou attestent d'un retour à la normale déjà effectué, tandis que 5 % envisagent une liquidation. La forte incertitude liée à la morosité du contexte actuel se traduit par une baisse de l'indicateur prévisionnel d'activité sur un an (-2 points à +9). Ce repli reste toutefois nettement en deçà du recul observé pour l'ensemble des régions (-21 points à +3 au niveau national).
- La majorité des PME du Centre-Val de Loire (45 %) estiment toutefois que le niveau de leurs fonds propres demeure suffisant pour aborder la reprise, une proportion supérieure à la moyenne nationale (40 %). 21 % considèrent que le niveau de leurs fonds propres exerce une contrainte très forte sur leur développement futur et 32 % une contrainte modérée.
- Les PME ont révisé leurs projets d'embauche et d'investissement mais privilégient le report à l'annulation. Parmi les PME ayant des projets d'embauche (resp. investissement), 63 % (resp. 55 %) comptent les maintenir, des proportions supérieures à la moyenne nationale (58 % pour les embauches et 51 % pour l'investissement). 18 % (resp. 32 %) comptent les reporter, tandis que 19 % (resp. 14 %) envisagent de les annuler.

REPRISE D'ACTIVITÉ ANTICIPÉE



- Retour à la normale rapide ou déjà effectué
- Retour à la normale difficile
- Liquidation envisagée

Source du graphique : Bpifrance Le Lab

GRAND EST

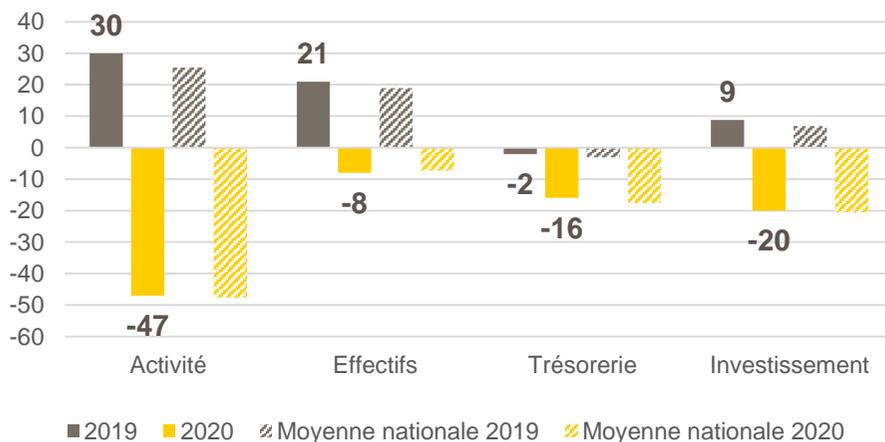
Un choc de même ampleur qu'au niveau national mais des anticipations un peu plus optimistes

BILAN 2020

La situation des PME du Grand-Est est proche de la moyenne nationale en 2020.

- **Le chiffre d'affaires des PME est attendu en baisse de 12 % en 2020.** Les soldes d'opinion sur l'activité et l'emploi reculent de respectivement de 77 et 5 points à -47 et -8, en ligne avec la moyenne nationale.
- **L'évolution de la trésorerie est cohérente avec la moyenne nationale.** La majorité des PME (52 %) jugent le niveau de leur trésorerie suffisant pour surmonter la crise, tandis que 37 % considèrent que les difficultés sont surmontables. A l'inverse, 3% des PME font état de difficultés insurmontables.
- **Comme au niveau national, l'investissement connaîtrait un recul prononcé.** L'indicateur relatif à l'évolution des montants investis chute de 29 points en un an pour s'établir à -20 (contre -28 points à -21 au niveau national).

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES, DES EFFECTIFS, DE LA TRÉSORERIE ET DE L'INVESTISSEMENT POUR L'ANNÉE 2020



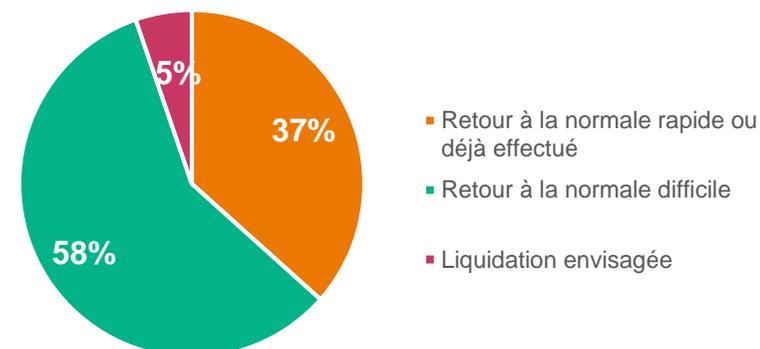
Source du graphique : Bpifrance Le Lab

PERSPECTIVES 2021

Les PME ont des anticipations un peu plus allantes que la tendance nationale, malgré une majorité d'entre elles anticipant une reprise d'activité difficile.

- **Les PME du Grand-Est sont 58 % à estimer que le retour vers un niveau d'activité proche de la normale sera difficile (61 % au niveau national),** tandis que près de 5 % des chefs d'entreprise déclarent envisager une liquidation. À l'inverse, 37 % des PME anticipent un retour rapide à la normale ou attestent d'un retour à la normale déjà effectué (35 % pour l'ensemble des PME).
- Les fonds propres sont une préoccupation sérieuse pour aborder la reprise pour 16 % des PME de la région et représentent une contrainte modérée pour 39 % d'entre elles. La même proportion juge le niveau de leurs fonds suffisant pour aborder la phase de reprise.
- **Les PME du Grand-Est qui ont formulé des projets d'embauche et d'investissement prévoient globalement de les maintenir (resp. 63% et 54 %, des proportions supérieures à la moyenne nationale – 58 % pour les embauches et 51 % pour l'investissement). Elles privilégieraient le report (resp. 27 % et 34 %) à l'annulation totale des projets (resp. 10 % et 12 %).**

REPRISE D'ACTIVITÉ ANTICIPÉE



Source du graphique : Bpifrance Le Lab

HAUTS-DE-FRANCE

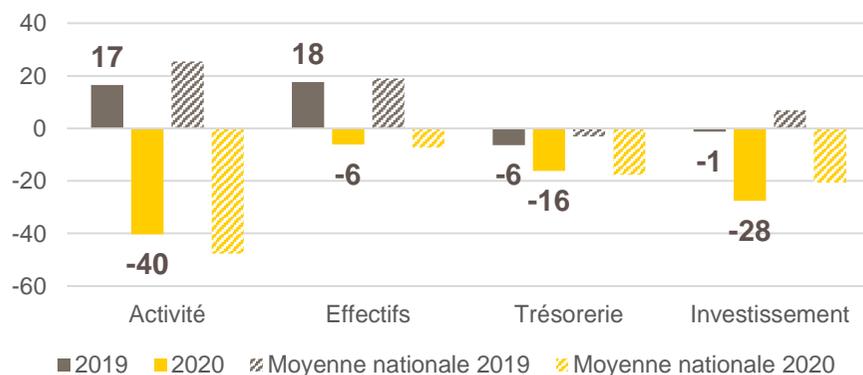
Un choc un peu moins prononcé en 2020 et plus de confiance pour 2021

BILAN 2020

Les PME attestent d'une baisse d'activité inférieure à la moyenne. La moitié d'entre elles estiment que leur trésorerie est suffisante pour affronter la crise.

- Les PME de la région anticipent un recul de 10 % de leur chiffre d'affaires en moyenne, soit un repli en dessous de la moyenne nationale (-13 %). Les soldes d'opinion sur l'activité (-57 points à -40) et l'emploi (-24 points à -6) décrochent un peu moins qu'au niveau national (à resp. -48 et -7).
- À l'instar des PME des autres régions françaises, les PME de Hauts-de-France ont vu leur situation de trésorerie se dégrader en 2020. Néanmoins, près de la moitié estiment que leur trésorerie est suffisante (48 %) pour affronter la crise (contre 53 % au niveau national) et 44 % jugent les difficultés rencontrées surmontables (contre 37 %). À l'inverse, 3 % des PME déclarent rencontrer des difficultés de trésorerie insurmontables.
- Dans cette région, l'investissement pourrait connaître un repli plus marqué qu'au niveau national. Le solde d'opinion relatif aux montants investis est en baisse de 27 points, à -28 (contre -28 points à -21 au niveau national).

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES, DES EFFECTIFS, DE LA TRÉSORERIE ET DE L'INVESTISSEMENT POUR L'ANNÉE 2020



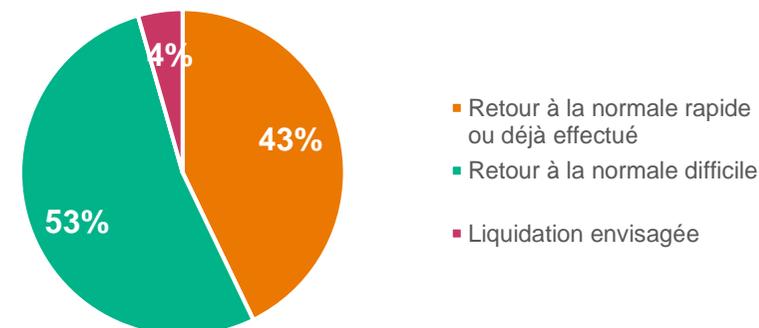
Source du graphique : Bpifrance Le Lab

PERSPECTIVES 2021

Les PME des Hauts-de-France sont plus confiantes que la moyenne quant à la reprise d'activité.

- 53 % des PME des Hauts-de-France estiment que le retour de leur activité vers un niveau proche de la normale sera difficile (61 % au niveau national). À l'inverse, 43 % des PME anticipent un retour rapide à la normale ou attestent d'un retour à la normale déjà effectué (35 % au niveau national). Seules 4 % des dirigeants déclarent envisager une liquidation, soit une proportion proche de la moyenne nationale.
- Le niveau des fonds propres des PME de la région ne constitue pas une contrainte supérieure à la moyenne pour aborder la reprise. Une part minoritaire de PME (11 %) considère qu'il exerce une contrainte très forte sur le développement futur et 42 % une contrainte modérée. Parallèlement, 41 % d'entre elles jugent leurs fonds propres suffisants pour aborder la reprise (40 % au niveau national).
- Malgré la crise, plus de la moitié des PME qui avaient des projets d'embauche et d'investissement avant crise comptent les maintenir (resp. 58 % et 51 %), des proportions identiques à la moyenne nationale. 26 % envisagent un report de leurs projets d'embauche (resp. 37 %) et 15 % leur annulation (resp. 13 %).

REPRISE D'ACTIVITÉ ANTICIPÉE



Source du graphique : Bpifrance Le Lab

ÎLE-DE-FRANCE

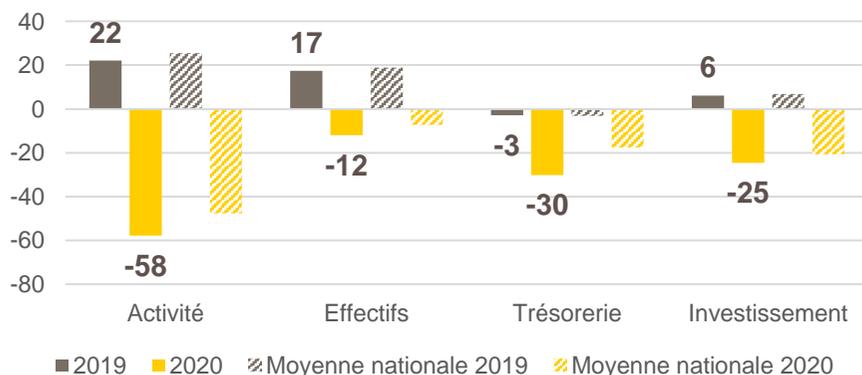
Une région fortement touchée par la crise

BILAN 2020

La chute d'activité des PME franciliennes serait la plus prononcée toutes régions confondues.

- Les PME de la région, particulièrement touchée par l'épidémie, anticipent en moyenne un recul de 19 % de leur chiffre d'affaires en 2020 (-13 % pour la moyenne nationale). C'est la contraction de l'activité la plus importante parmi l'ensemble des régions étudiées. Le solde d'opinion relatif à l'évolution du chiffre d'affaires perd 80 points sur 1 an à -58 (contre -73 points à -48 au niveau national). En cohérence, la correction sur l'emploi serait plus importante qu'observé au niveau national (-29 points sur 1 an à -12 contre -26 points à -7).
- À l'instar des autres régions, les PME franciliennes font face à une nette fragilisation de leur situation financière. Toutefois, près de 49 % d'entre elles jugent leur trésorerie suffisante pour affronter la crise (53 % pour la moyenne nationale) et 39 % déclarent que les difficultés rencontrées sont surmontables, notamment grâce au large déploiement des dispositifs de soutien public. Ainsi, seules 3 % de PME font face à des difficultés de trésorerie insurmontables.
- Logiquement, l'investissement devrait connaître un repli plus marqué qu'au niveau national. Le solde d'opinion relatif aux montants investis est en baisse de 31 points, à -25 (contre -28 points à -21 au niveau national).

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES, DES EFFECTIFS, DE LA



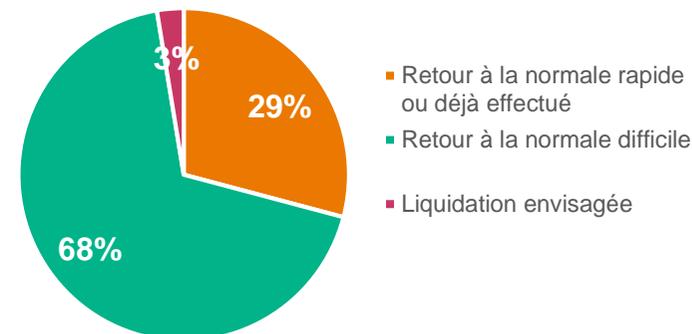
Source du graphique : Bpifrance Le Lab

PERSPECTIVES 2021

Les PME franciliennes sont moins confiantes en l'avenir que la moyenne des PME.

- Les PME franciliennes, plus fortement touchées par la crise, sont moins confiantes en l'avenir que la moyenne. L'indicateur prévisionnel d'activité perd 26 points sur un an, soit un repli supérieur à la moyenne nationale (-21 points). 68 % des dirigeants de cette région estiment que le retour à la normale de l'activité se fera difficilement (contre 61 % pour la moyenne) et 3 % envisagent la liquidation de leur entreprise. 29 % des PME de la région anticipent un retour rapide à la normale ou attestent d'un retour à la normale déjà effectué.
- 20 % des PME franciliennes considèrent que le niveau de leurs fonds propres va lourdement peser sur leur développement futur, un niveau supérieur à la moyenne nationale (16 %). À l'inverse, 35 % estiment qu'ils représentent une contrainte modérée pour aborder la reprise et 39 % déclarent ne pas en rencontrer.
- Les mesures de soutien contribuent à la sauvegarde des projets d'embauche et d'investissement des PME franciliennes. La moitié des PME qui déclaraient avoir des projets d'embauche (resp. investissement 44 %) avant crise optent pour un maintien de ceux-ci. 32 % (resp. 40 %) comptent en revanche les reporter et 18 % (resp. 16 %) les annuler totalement.

REPRISE D'ACTIVITÉ ANTICIPÉE



Source du graphique : Bpifrance Le Lab

NORMANDIE

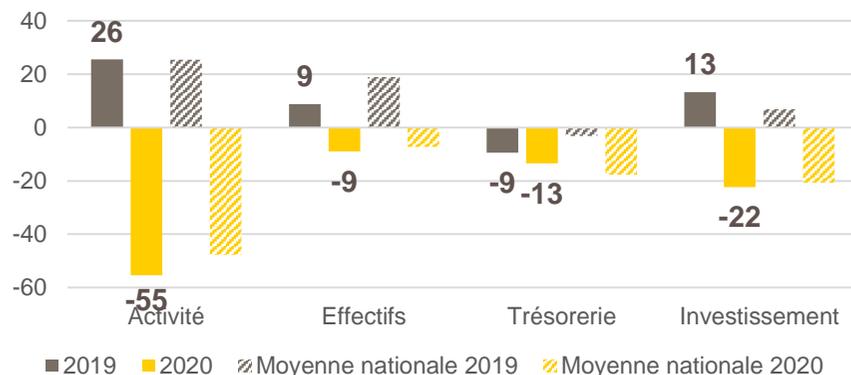
Un choc d'activité plus prononcé que la moyenne nationale, mais des PME plus optimistes quant à la reprise.

BILAN 2020

Les PME normandes ont subi un choc d'activité d'une ampleur comparable à la moyenne nationale. Leur trésorerie résisterait mieux que la moyenne.

- Les PME de la région estiment leur baisse de chiffre d'affaires à 14 % en moyenne en 2020, en cohérence avec la moyenne nationale (-13 %). Le solde d'opinion relatif à l'évolution du chiffre d'affaires subit en revanche une baisse plus prononcée (-81 points sur 1 an à -55 contre -73 points à -48 au niveau national). Bien qu'en moindre recul, le solde d'opinion relatif aux effectifs est moins élevé qu'au niveau national (-9 contre -7).
- Bien que fragilisée par le choc récessif, la trésorerie des PME normandes résiste mieux que la moyenne. 58 % des entreprises interrogées déclarent avoir une trésorerie suffisante pour affronter la crise (contre 53% en moyenne nationale), 34 % des difficultés surmontables (contre 37 % en moyenne nationale) et 1 % des difficultés financières plus critiques (contre 3 % en moyenne nationale).
- L'investissement connaîtrait un recul prononcé. L'indicateur relatif à l'évolution des montants investis chute de 36 points en un an pour s'établir à -22 (contre -28 points à -21 au niveau national).

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES, DES EFFECTIFS, DE LA TRÉSORERIE ET DE L'INVESTISSEMENT POUR L'ANNÉE 2020



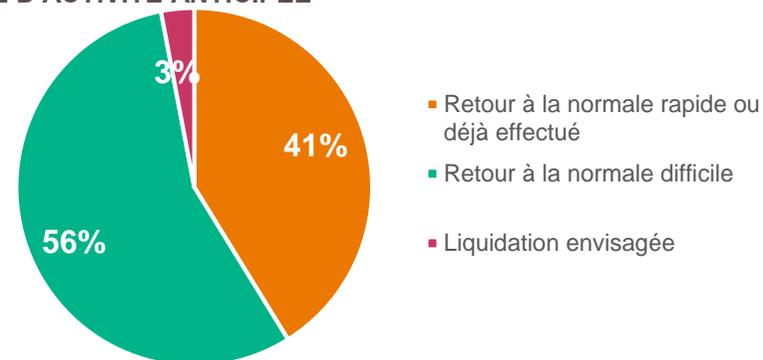
Source du graphique : Bpifrance Le Lab

PERSPECTIVES 2021

Si la reprise s'annonce difficile pour une large majorité de PME de la région, celles-ci sont plus optimistes que la moyenne nationale.

- Les PME normandes s'attendent à une reprise d'activité progressive. Plus précisément, 56 % d'entre elles s'attendent à ce que le retour vers un niveau normal d'activité se fasse difficilement, contre 61 % au niveau national. 41 % des PME de la région anticipent un retour rapide à la normale ou attestent d'un retour à la normale déjà effectué (contre 35 % au niveau national). A contrario, 3 % des chefs d'entreprise de la région envisagent une liquidation de leur activité.
- Le niveau des fonds propres exerce une contrainte très forte pour aborder la reprise pour 11 % des PME de la région et exerce une contrainte plus modérée pour 36 % d'entre elles, soit des niveaux inférieurs à la moyenne nationale. 48 % déclarent ne pas en rencontrer du tout.
- Les PME normandes qui déclaraient avoir des projets d'embauche ou d'investissement avant crise comptent les maintenir pour 60 % et 56 % d'entre elles respectivement (contre resp. 58 % et 51 % au niveau national). En cas inverse, elles privilégient nettement le report de ces projets (resp. 28 % et 35 %) à leur annulation (resp. 12 % et 9 %).

REPRISE D'ACTIVITÉ ANTICIPÉE



Source du graphique : Bpifrance Le Lab

NOUVELLE-AQUITAINE

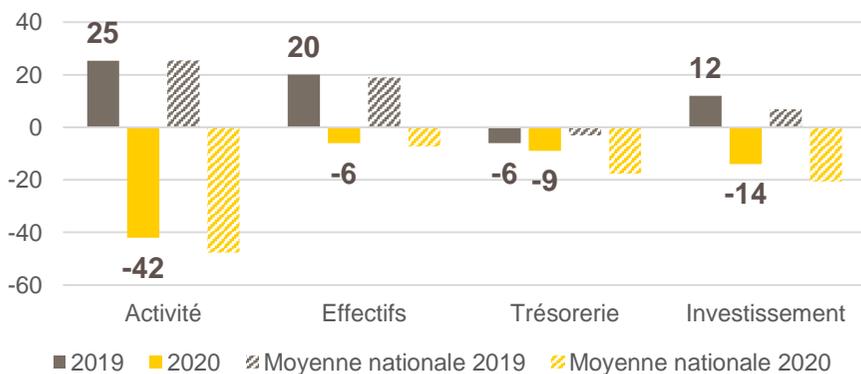
Des PME plus résilientes que la moyenne nationale

BILAN 2020

Les PME attestent d'une baisse d'activité inférieure à la moyenne nationale.

- Les PME de la Nouvelle-Aquitaine anticipent un recul de 10 % de leur chiffre d'affaires en moyenne, soit un repli en inférieure à la moyenne nationale (-13 %). Les soldes d'opinion sur l'activité (-67 points sur 1 an à -42) et l'emploi (-26 points sur 1 an à -6) décrochent dans une moindre mesure qu'au niveau national (à resp. -48 et -7).
- La trésorerie des PME de la région se serait moins dégradée que la moyenne (solde d'opinion sur la trésorerie passée en baisse de 3 points à -9 contre -15 points à -18 au niveau national). 59 % des entreprises interrogées déclarent avoir une trésorerie suffisante pour affronter la crise (contre 53 % pour la moyenne nationale), 34 % des difficultés surmontables et 2 % des difficultés financières plus critiques.
- L'investissement serait en net recul, quoique moindre qu'au niveau national. L'indicateur relatif à l'évolution des montants investis chute de 26 points en un an pour s'établir à -14 (contre -28 points à -21 au niveau national).

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES, DES EFFECTIFS, DE LA TRÉSORERIE ET DE L'INVESTISSEMENT POUR L'ANNÉE 2020



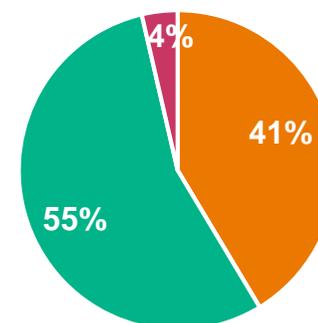
Source du graphique : Bpifrance Le Lab

PERSPECTIVES 2021

Les PME de nouvelle Aquitaine sont globalement plus optimistes pour l'avenir que la moyenne.

- Les PME de Nouvelle-Aquitaine restent prudentes sur leurs anticipations de reprise d'activité. Une majorité (55 %) des entreprises interrogées s'attendent à ce que le retour à la normale se fasse difficilement (61 % au niveau national) et 4 % des dirigeants envisagent une liquidation. A contrario, 41 % des PME de la région anticipent un retour rapide à la normale ou attestent d'un retour à la normale déjà effectué. L'indicateur prévisionnel d'activité perd 22 points sur 1 an à +3, soit un repli presque identique à la moyenne nationale (-21 points à +3).
- 14 % des PME de la région considèrent que le niveau de fonds propres exerce une contrainte très forte pour aborder la reprise, une proportion inférieure à la moyenne nationale (16 %), et 34 % une contrainte modérée. À l'inverse, 44 % des PME jugent le niveau de leurs fonds propres suffisant (contre 40% en moyenne nationale).
- À l'image des autres régions, les PME de la Nouvelle-Aquitaine ont révisé leurs projets d'embauche et d'investissement mais privilégient le report à l'annulation. Parmi les PME qui avaient des projets d'embauche et d'investissement avant crise, 63 % (resp. 59 %) comptent les maintenir (contre resp. 58 % et 51 % au niveau national). 28 % (resp. 29 %) comptent les reporter, tandis que 9 % (resp. 12 %) envisagent de les annuler totalement.

REPRISE D'ACTIVITÉ ANTICIPÉE



- Retour à la normale rapide ou déjà effectué
- Retour à la normale difficile
- Liquidation envisagée

Source du graphique : Bpifrance Le Lab

OCCITANIE

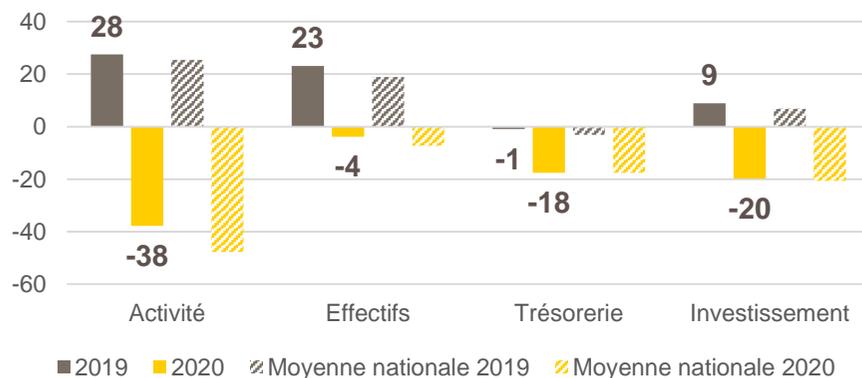
Les PME ont mieux résisté en 2020 et ont un peu plus confiance en l'avenir que la moyenne nationale malgré une situation financière fortement dégradée

BILAN 2020

Les PME ont subi des pertes d'activité moindre qu'au niveau national mais font part de difficultés de trésorerie plus importantes.

- Les PME de la région anticipent en moyenne une baisse de 11 % de leur chiffre d'affaires, une baisse moindre qu'au niveau national (-13 %). Les soldes d'opinion sur l'activité et l'emploi diminuent dans des proportions proches de la moyenne nationale, toutefois pour atteindre des niveaux supérieurs (resp. -38 contre -48 et -4 contre -7).
- Les PME occitanes connaissent des situations financières plus dégradées que la moyenne. 47 % des entreprises répondantes estiment que leur trésorerie est à un niveau suffisant pour affronter la crise, soit la proportion la plus faible de toutes les régions (moyenne nationale à 53 %). 40 % déclarent rencontrer des difficultés de trésorerie surmontables et 4 % des difficultés plus critiques au regard de la crise.
- Comme au niveau national, l'investissement connaîtrait un recul prononcé. L'indicateur relatif à l'évolution des montants investis chute de 29 points en un an pour s'établir à -20 (contre -28 points à -21 au niveau national).

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES, DES EFFECTIFS, DE LA TRÉSORERIE ET DE L'INVESTISSEMENT POUR L'ANNÉE 2020



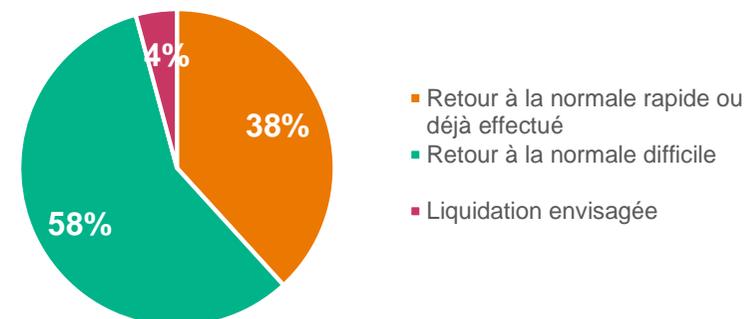
Source du graphique : Bpifrance Le Lab

PERSPECTIVES 2021

Les PME sont un peu plus confiantes que la moyenne quant au profil de la reprise d'activité. Celle-ci serait néanmoins contrainte par la faiblesse des fonds propres.

- Plus de la moitié des PME d'Occitanie (58 %) entrevoient un retour à la normale difficile de l'activité, une proportion inférieure à la moyenne nationale (61 %). A contrario, 38 % des PME de la région anticipent un retour rapide à la normale ou attestent d'un retour à la normale déjà effectué, tandis que 4 % des dirigeants envisagent une liquidation de leur entreprise.
- 18 % des PME de la région considèrent que le niveau de leurs fonds propres représente une contrainte très forte à leur développement futur, soit une proportion supérieure à la moyenne nationale (16 %). À l'inverse, 39 % d'entre elles font état de contrainte modérée, tandis qu'une même proportion déclare ne pas en rencontrer.
- 53 % des PME de la région comptent maintenir les projets d'embauche formulés avant crise et 52 % les projets d'investissement (contre 58 % et 51 % au niveau national). 28 % envisagent un report des projets d'embauche (resp. 34 % des projets d'investissement) et 19 % leurs annulation (resp. 14 %).

REPRISE D'ACTIVITÉ ANTICIPÉE



Source du graphique : Bpifrance Le Lab

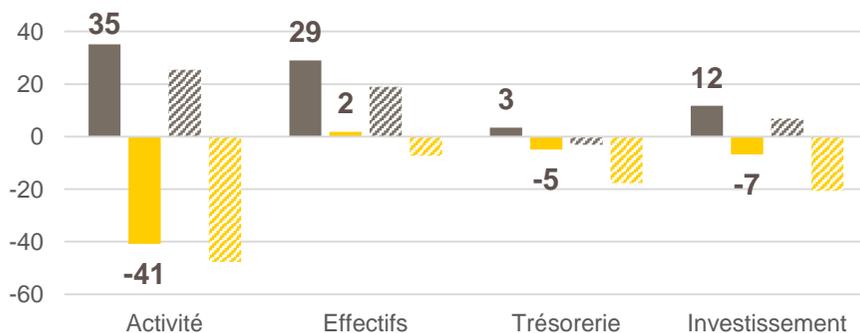
PAYS DE LA LOIRE

Les PME faisant état de la meilleure situation pendant la crise

BILAN 2020

Les PME de la région enregistrent une récession moins forte que dans les autres régions et une trésorerie qui résiste bien mieux qu'ailleurs.

- Les PME de la région anticipent en moyenne un recul de 9 % de leur chiffre d'affaires, soit le repli le moins important de toutes les régions étudiées. Les soldes d'opinion sur l'activité (-76 points sur 1 an à -41) et l'emploi (-27 points sur 1 an à 2) ont fortement décroché mais restent à des niveaux supérieurs à la moyenne nationale (resp. -48 et -7).
- La trésorerie des PME des Pays de la Loire s'est logiquement dégradée mais résiste bien mieux que les autres régions, La majorité des PME de la région (67 %) estiment avoir des réserves de trésorerie suffisante pour affronter la crise compte tenu des dispositifs de soutien mobilisés (contre une moyenne nationale de 53 %) et 24 % jugent les difficultés rencontrées surmontables. Seules 1 % déclarent toutefois rencontrer des difficultés plus sévères, soit la proportion la plus faible en comparaison aux autres régions.
- L'investissement serait en recul mais bien moindre qu'au niveau national. L'indicateur relatif à l'évolution des montants investis chute de 19 points en un an pour s'établir à -7 (contre -28 points à -21 au niveau national).
- **ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES, DES EFFECTIFS, DE LA TRÉSORERIE ET DE L'INVESTISSEMENT POUR L'ANNÉE 2020**



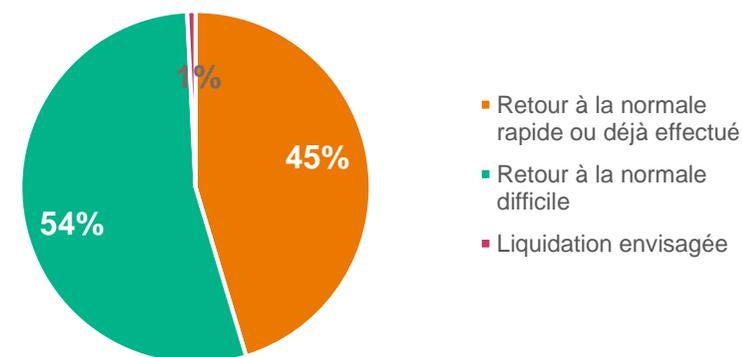
■ 2019 ■ 2020 ▨ Moyenne nationale 2019 ▩ Moyenne nationale 2020

Source du graphique : Bpifrance Le Lab

PERSPECTIVES 2021

Les PME de Pays de la Loire sont les plus confiantes quant à la reprise d'activité.

- En raison de l'incertitude prégnante, la majorité des PME de la région Pays de la Loire (54 %) entrevoient un retour difficile de l'activité vers un niveau normal. Toutefois, 45 % des PME de la région anticipent un retour rapide à la normale ou attestent d'un retour à la normale déjà effectué (contre une moyenne nationale de 35 %). A contrario, seulement 1% des dirigeants envisagent une liquidation de leur entreprise.
- Le niveau des fonds propres devrait relativement peu peser sur le développement futur des PME de la région. Seules 9 % d'entre elles estiment qu'il représente une contrainte très forte pour aborder la reprise (soit la proportion la plus faible toutes régions confondues) et 37 % une contrainte modérée. A l'inverse, 48 % jugent leurs fonds propres suffisants (40 % au niveau national).
- 65 % des PME de la région comptent maintenir les projets d'embauche formulés avant crise et 61 % les projets d'investissement. Ces proportions sont bien plus élevées que la moyenne (resp. 58 % et 51 %). 20 % envisagent leurs report (resp. 32 % pour l'investissement) et 15 % leurs annulation (resp. 8 %).
- **REPRISE D'ACTIVITÉ ANTICIPÉE**



Source du graphique : Bpifrance Le Lab

PROVENCE-ALPES-CÔTE D'AZUR

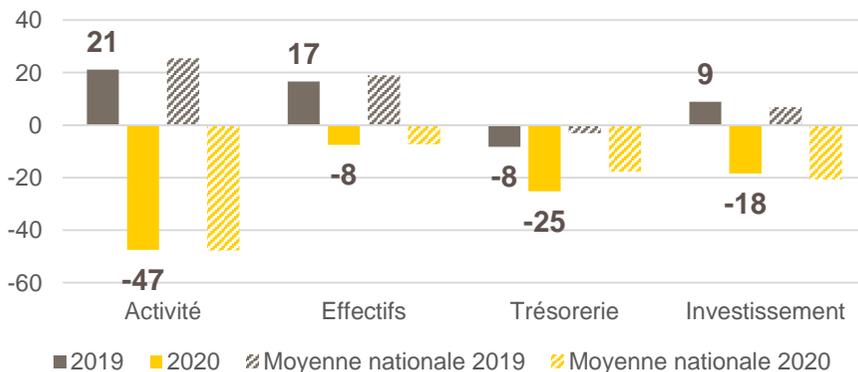
Des PME sensiblement affectées par la crise

BILAN 2020

Les PME de la région ont connu une perte d'activité particulièrement marquée et une nette détérioration de leur trésorerie.

- Les PME de la région, traditionnellement touristique, anticipent en moyenne une contraction de 15 % de leur chiffre d'affaires, ce qui en fait la seconde région la plus touchée après l'Île-de-France.
- La trésorerie des PME provençales se retrouve nettement fragilisée par la crise. Seules 48 % des entreprises estiment que leur trésorerie est suffisante pour affronter la crise, contre 53 % en moyenne au niveau national. Les difficultés rencontrées sont toutefois jugées surmontables pour 41 % des PME. Seules 3 % rencontrent des difficultés plus critiques alors que 9 % déclarent manquer de visibilité.
- Comme au niveau national, l'investissement connaîtrait un recul prononcé. L'indicateur relatif à l'évolution des montants investis chute de 27 points en un an pour s'établir à -18 (contre -28 points à -21 au niveau national).

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES, DES EFFECTIFS, DE LA TRÉSORERIE ET DE L'INVESTISSEMENT POUR L'ANNÉE 2020



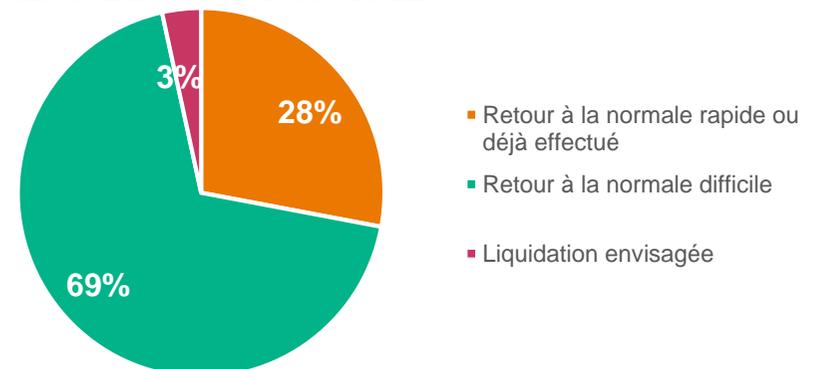
Source du graphique : Bpifrance Le Lab

PERSPECTIVES 2021

Les PME ont des anticipations plus pessimistes que la tendance nationale, avec une large majorité d'entre elles anticipant une reprise d'activité compliquée.

- Plus des deux-tiers des PME (69 %) tablent sur un retour à la normale difficile, soit un niveau nettement supérieur à la moyenne nationale (61 %). À l'inverse, 28 % des PME de la région anticipent un retour rapide à la normale ou attestent d'un retour à la normale déjà effectué, tandis que 3 % des dirigeants envisagent une liquidation de leur entreprise.
- Le niveau des fonds propres exerce une contrainte très forte pour aborder la reprise pour 17 % des PME de la région et une contrainte plus modérée pour 47 % d'entre elles, tandis que 34 % des PME jugent suffisant le niveau de leurs fonds propres, soit le niveau le plus faible de toutes les régions étudiées.
- Grace aux mesures de soutien public, les PME qui avaient des projets d'embauche ou d'investissement avant crise attestent vouloir les maintenir pour 58 % et 53 % d'entre elles respectivement, et ce malgré l'ampleur du choc sur les PME de la région. A contrario, elles privilégient nettement le report de ces projets (resp. 27 % et 37 %) à leur annulation (resp. 15 % et 11 %).

REPRISE D'ACTIVITÉ ANTICIPÉE



Source du graphique : Bpifrance Le Lab



02.



MÉTHODOLOGIE

Définitions

Les indicateurs ou soldes d'opinions sont d'usage classique dans les enquêtes de conjoncture pour suivre dans le temps l'évolution de l'appréciation des principaux paramètres socio-économiques (activité, emploi, exportations, investissements...) et financiers (trésorerie, accès au crédit...).

Ils 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.

Structure de l'échantillon

À l'occasion de la 72^e édition de l'enquête semestrielle de conjoncture, 39 127 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 fin octobre à début décembre.

5 178 réponses reçues entre le 26 octobre et le 2 décembre, jugées complètes et fiables, ont été exploitées au niveau national et ont fait l'objet de déclinaisons pour l'ensemble des régions excepté la Corse et les Outre-Mer dont le nombre de réponses est insuffisant.

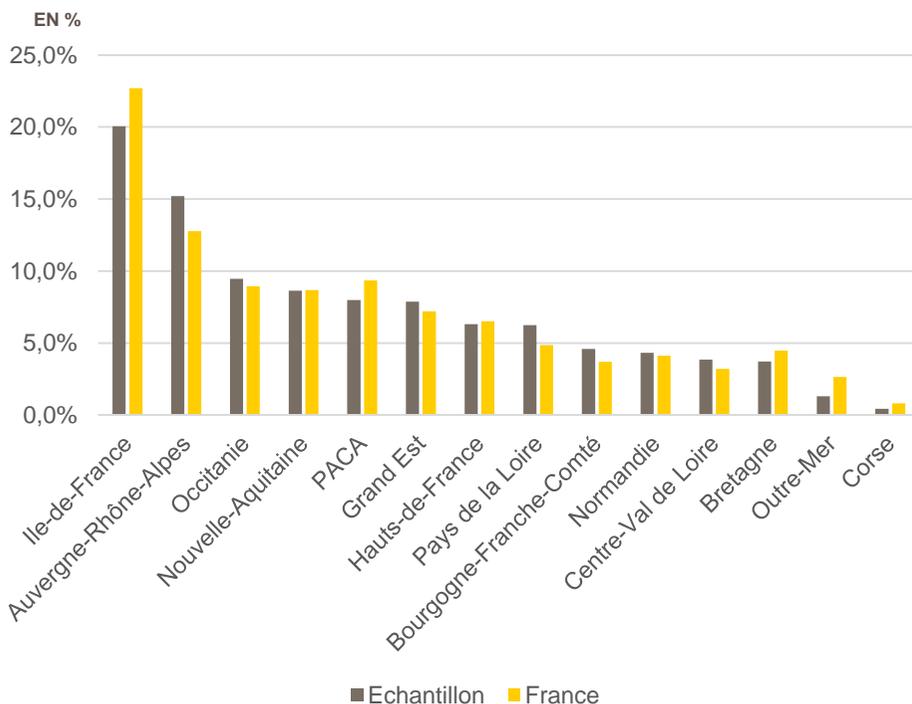
Des questions supplémentaires relatives à l'impact de la crise en cours liée à la Covid-19 ont été introduites pour l'ensemble de l'échantillon. Parmi ces questions, deux d'entre elles, relatives aux transformations numériques des PME, ont été posées exclusivement au panel numérique (2508 réponses à ces deux questions ont été analysées).

Les réponses aux questions supplémentaires relatives à l'impact de la crise de la Covid-19 ont été redressées sous deux dimensions, de façon à reproduire la démographie des PME françaises :

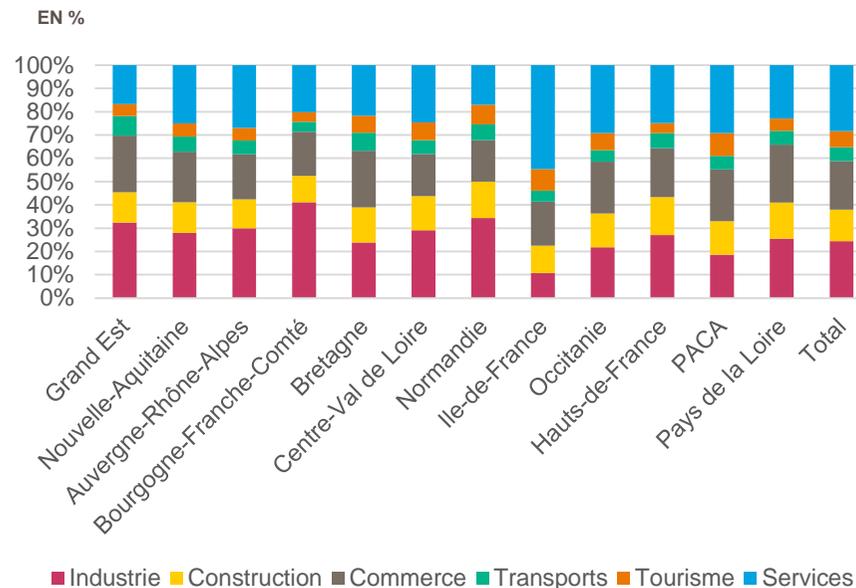
- Le nombre de salariés, de façon à corriger la sous-représentation des TPE parmi les répondants
- Le secteur d'activité, de façon à corriger la sur-représentation de l'industrie et la sous-représentation du secteur du tourisme

Le redressement a été effectué sur la base du nombre d'entreprises dans les différentes catégories

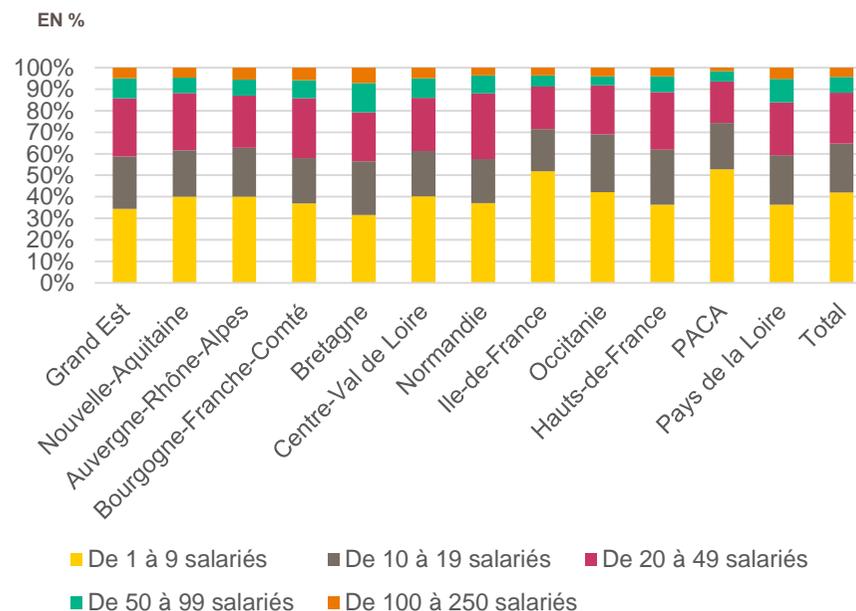
• RÉPARTITION RÉGIONALE DE L'ÉCHANTILLON

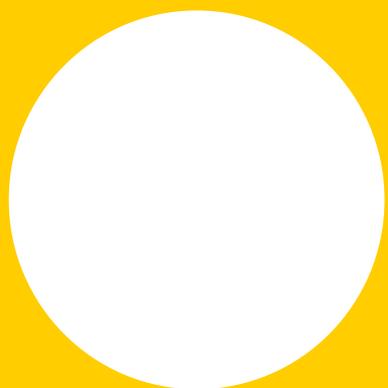


• RÉPARTITION SECTORIELLE DE L'ÉCHANTILLON

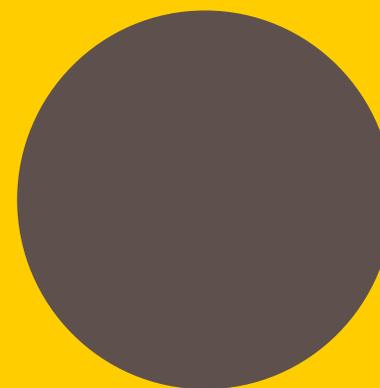


• STRUCTURE DE L'ÉCHANTILLON PAR TAILLE D'EFFECTIFS





SERVIR L'AVENIR



bpifrance-lelab.fr