



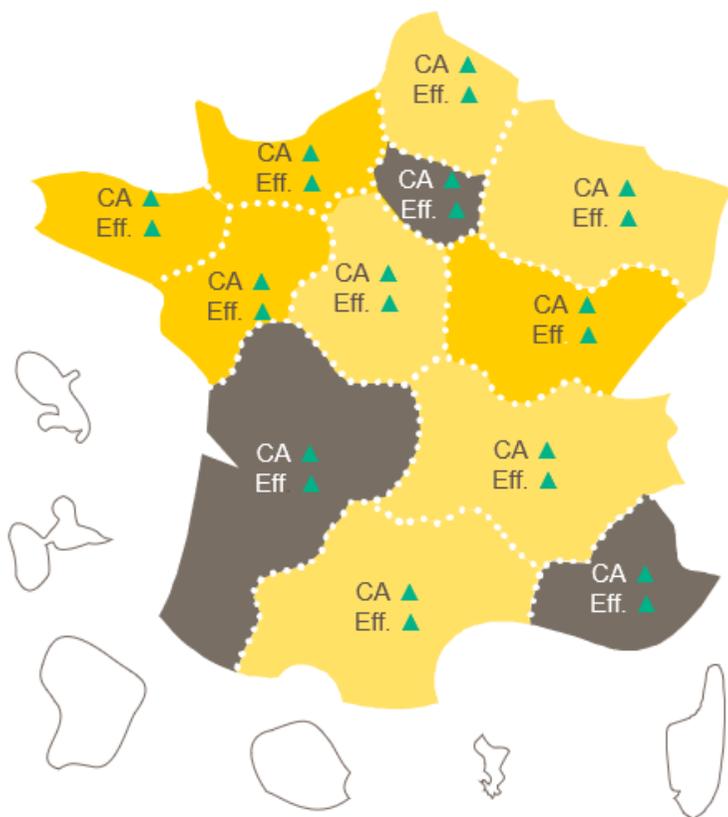
**73<sup>E</sup> ENQUÊTE DE CONJONCTURE  
SEMESTRIELLE AUPRÈS DES PME**

# **FOCUS RÉGIONAL**

**Juillet 2021**

# CE QU'IL FAUT RETENIR

France :  
CA ▲  
Eff. ▲



Évolution moyenne du CA en valeur nominale



1

## Les PME anticipent une croissance de leur chiffre d'affaires comprise entre 1 % et 5 % selon les régions.

Les entreprises de l'ensemble des régions anticipent une croissance positive de leur chiffre d'affaires cette année. Les PME des régions Normandie, Pays de la Loire, Bourgogne-Franche-Comté et Bretagne exposent le plus d'optimisme (+5 % en moyenne). Les PME franciliennes, provençales et de Nouvelle Aquitaine, régions particulièrement touristiques, affichent un rebond plus timide (respectivement +1,1 %, +1,7 % et +1,9 %).

2

## En cohérence avec le rebond attendu de l'activité, les PME de l'ensemble des régions ont revu à la hausse leurs intentions d'embauches cette année.

Les PME de l'ensemble des régions comptent renforcer leurs effectifs cette année. La hausse de l'emploi serait particulièrement marquée en Bretagne et dans les Pays de la Loire, où les perspectives d'activité sont les mieux orientées pour 2021.

3

## Malgré l'ampleur du choc survenu en 2020, la situation financière des PME de l'ensemble du territoire demeure solide et l'investissement est attendu en net rebond.

Les dispositifs de soutien publics ont permis de contenir significativement les difficultés de trésorerie des PME de l'ensemble des régions. Les trésoreries des PME franciliennes et provençales seraient plus fragiles que dans les autres régions. À l'inverse, les entreprises des régions Pays de La Loire, Bretagne et de Nouvelle Aquitaine sont celles faisant état de moins de difficultés de trésorerie à la mi-2021. La reprise de l'activité, associée à une trésorerie solide, permet un rebond des dépenses d'investissement, en particulier en Bretagne et en Bourgogne-Franche-Comté. Les projets d'investissement resteraient plus limités en Île-de-France, où seules 29 % des PME comptent investir cette année (contre 39 % en moyenne avant-crise et 44 % au niveau national).

4

## Les PME sont optimistes pour 2022. À cet horizon, près des trois-quarts des PME auraient retrouvé leur niveau d'activité d'avant-crise.

Le retour à la normale serait plus rapide en Bretagne et dans les Pays de la Loire, où environ 4 PME sur 5 auraient retrouvé leur niveau d'avant-crise à horizon 2022 (contre 74 % en moyenne nationale). L'indicateur prévisionnel d'activité atteint des niveaux historiquement élevés, en particulier en Île-de-France où il est le plus élevé toutes régions confondues (à +43 contre +36 en moyenne nationale).

# 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

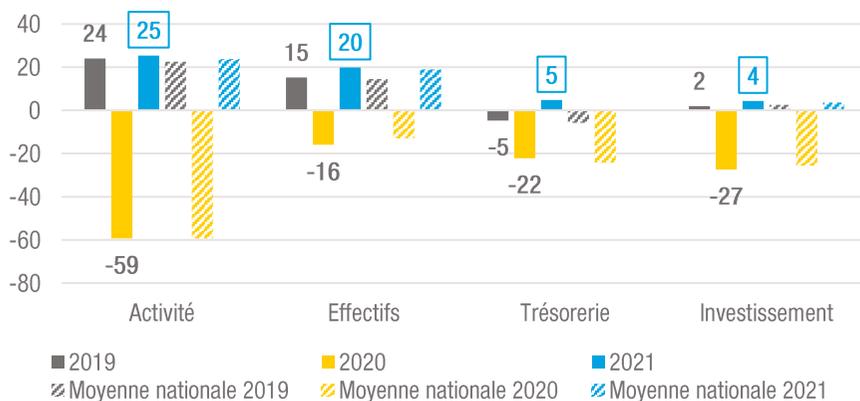
## Des évolutions en ligne avec la tendance nationale

### BILAN 2021

Les perspectives d'activité et d'emploi sont en nette amélioration en 2021, à des niveaux proches de la moyenne nationale.

- Les PME de la région anticipent en moyenne une hausse de 3 % de leur chiffre d'affaires (après -12 % estimé en 2020 dans l'enquête de novembre dernier), un rythme similaire à celui d'avant-crise et en ligne avec la moyenne nationale. Les soldes d'opinion sur l'activité et l'emploi se redressent (resp. +84 pts sur un an à +25 et +36 pts à +20) à des niveaux nettement supérieurs à leur moyenne historique (à resp. +15 et +8).
- Près des deux-tiers des PME de la région (65 %) jugent leur trésorerie suffisante compte tenu des dispositifs de soutien mobilisés pour faire face à la crise (contre 63 % au niveau national). Parallèlement, 30 % estiment que les difficultés rencontrées sont surmontables, tandis que seules 1 % d'entre-elles font face à des difficultés plus sévères. 4 % déclarent manquer de visibilité.
- L'investissement connaîtrait un rebond significatif. 47 % des PME ont déjà investi cette année ou l'envisagent, une proportion un peu supérieure à la moyenne nationale (44 %) et en hausse sur un an (42 % en mai 2020 pour l'année 2020), mais toujours légèrement inférieure à celle observée avant-crise. L'indicateur relatif à l'évolution des montants investis enregistre une hausse de +31 points sur un an pour s'établir à +4, comme au niveau national et au-dessus de sa moyenne historique (à -2).

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES, DES EFFECTIFS, DE LA TRÉSORERIE ET DE L'INVESTISSEMENT POUR L'ANNÉE EN COURS – RÉPONSES DE MAI

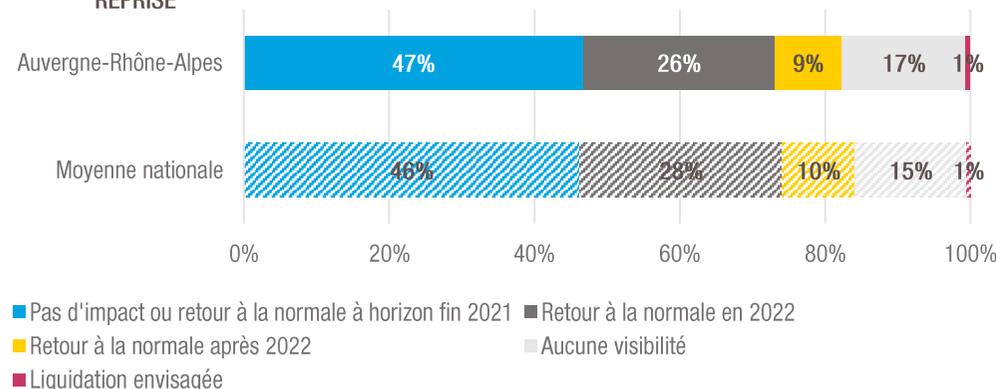


### PERSPECTIVES 2022

Les perspectives d'activité et d'embauche sont bien orientées pour 2022.

- 73 % des PME de la région auraient retrouvé leur niveau d'avant-crise à horizon 2022, dont 47 % d'ici la fin 2021. L'horizon de retour à la normale serait plus lointain pour 9 % d'entre elles et 17 % sont dans l'incertitude. 1 % des dirigeants envisagent de liquider leur entreprise. Ces proportions diffèrent peu de celles observées en moyenne sur l'ensemble du territoire. L'indicateur prévisionnel d'activité gagne 19 points sur un an à +37, s'établissant au-dessus de sa moyenne de longue période (+25).
- L'intensification de la reprise stimulerait l'emploi. Le solde d'opinion sur l'évolution future des effectifs progresse de 13 points par rapport à mai 2020 et s'établit nettement au-dessus de sa moyenne historique (+18).
- L'insuffisance de fonds propres et le niveau d'endettement ne constituent pas d'obstacles à la reprise pour plus d'une PME sur deux (resp. 53 % et 54 %). Ils représentent une contrainte sévère pour environ 10 % des PME et une contrainte plus modérée pour un tiers d'entre elles, des proportions proches de la moyenne nationale.

IMPACT DE LA CRISE DU COVID-19 SUR LE CHIFFRE D'AFFAIRES ET HORIZON DE REPRISE



# BOURGOGNE-FRANCHE-COMTÉ

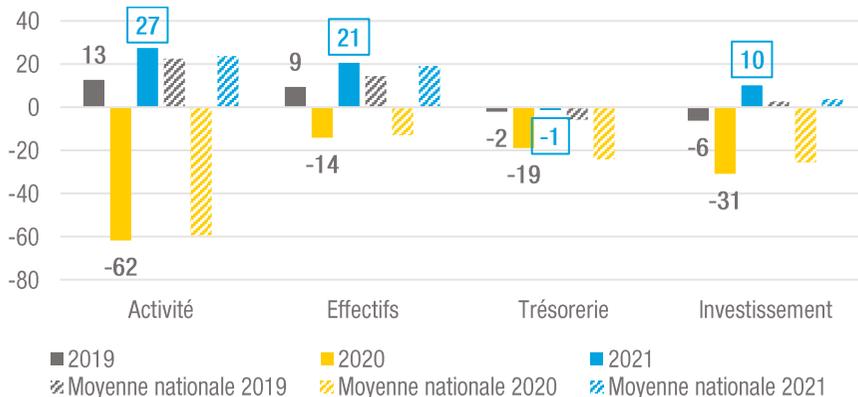
## Une croissance dynamique attendue en 2021

### BILAN 2021

**Des perspectives d'activité, d'emploi et d'investissement mieux orientées qu'au niveau national et une trésorerie particulièrement solide.**

- Les PME de la région s'attendent à une hausse de 5 % de leur chiffre d'affaires en moyenne (contre 3 % au niveau national). Les soldes d'opinion sur l'activité (+89 points sur un an à +27) et l'emploi (+35 points à +21) se redressent nettement et s'établissent tout deux à des niveaux supérieurs à leur niveau d'avant-crise et à leur moyenne de longue période.
- Près des trois-quarts des PME de Bourgogne-Franche-Comté (74 %) considèrent leur trésorerie suffisante compte tenu des dispositifs de soutien publics, une proportion nettement plus élevée que la moyenne (63 % toutes régions confondues). 19 % jugent les difficultés rencontrées surmontables tandis que seules 1 % déclarent rencontrer des difficultés plus sévères.
- Les perspectives d'investissement seraient nettement mieux orientées qu'au niveau national. L'indicateur relatif à l'évolution des montants investis gagne 41 points sur un an à +10, soit le niveau le plus élevé toutes régions confondues (+30 points à +4 en moyenne au niveau national) et atteint un plus haut depuis 10 ans. 45 % des PME comptent investir au cours de l'année 2021, une proportion proche de la moyenne de longue période (47 %).

#### ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES, DES EFFECTIFS, DE LA TRÉSORERIE ET DE L'INVESTISSEMENT POUR 2021 – RÉPONSES DE MAI



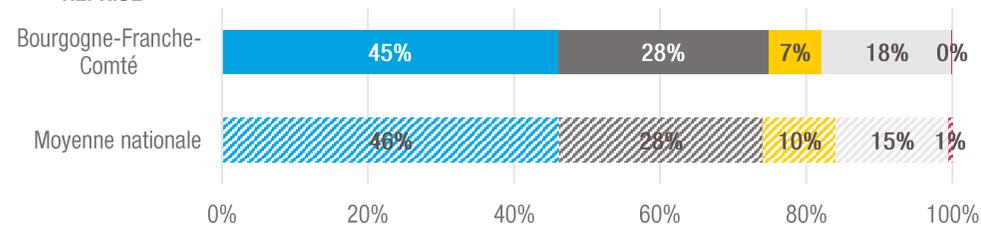
Source du graphique : Bpifrance Le Lab

### PERSPECTIVES 2022

**La solidité financière des PME de la région permettrait une reprise soutenue de l'activité et de l'emploi en 2022.**

- 73 % des PME de la région auraient retrouvé leur niveau d'avant-crise à horizon 2022, dont 45 % l'auraient déjà retrouvé d'ici la fin 2021, des proportions proches de celles relatives à la moyenne nationale. 7 % des PME anticipent un retour à la normale de leur activité à une date ultérieure, soit un peu moins que la moyenne (10 % au niveau national) mais 18 % sont toujours dans l'incertitude. L'indicateur prévisionnel d'activité gagne 16 points sur un an à +32, et se situe ainsi nettement au-dessus de son niveau d'avant-crise.
- Dans ce contexte de reprise, les PME accéléreraient leurs embauches. L'indicateur prévisionnel d'emploi grimpe de 20 points en un an à +23, se rapprochant ainsi de la moyenne nationale (+12 points à +25), et se situe à son plus haut depuis 10 ans.
- La reprise serait notamment favorisée par une situation financière solide. Plus de la moitié des PME (resp. 55 % et 57 %) jugent que le niveau de leurs fonds propres et de leur endettement n'entraverait pas la reprise de leur activité (contre resp. 50 % et 55 % en moyenne au niveau national). Seules 6 % considèrent leur niveau d'endettement comme une contrainte sévère pour aborder la reprise, soit la proportion la plus faible toutes régions confondues.

#### IMPACT DE LA CRISE DU COVID-19 SUR LE CHIFFRE D'AFFAIRES ET HORIZON DE REPRISE



- Pas d'impact ou retour à la normale à horizon fin 2021
- Retour à la normale en 2022
- Retour à la normale après 2022
- Aucune visibilité
- Liquidation envisagée

# BRETAGNE

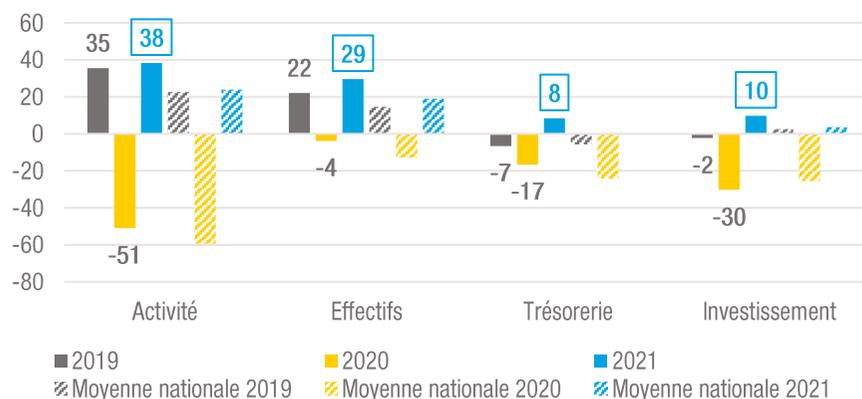
## Les PME bretonnes surperforment sur tous les fronts

### BILAN 2021

**Les perspectives d'activité et d'embauche sont les mieux orientées. La trésorerie des PME a mieux résisté que dans d'autres régions.**

- Les perspectives d'activité des PME de la région sont nettement mieux orientées que sur l'ensemble du territoire. Les PME anticipent une hausse de leur chiffre d'affaires de 5 % en moyenne en 2021 (contre 3 % en moyenne nationale). À la mi-2021, les indicateurs relatifs à l'activité et l'emploi enregistrent un rebond marqué (resp. +89 pts sur un an à +38 et +33 pts à +29), à des niveaux bien supérieurs à la moyenne nationale et de 20 points au-dessus de leur moyenne de longue période (resp. +13 et +8).
- La situation de trésorerie des PME bretonnes est nettement meilleure que la moyenne nationale. Le solde d'opinion progresse de 25 points sur un an à +8 (contre +24 points à 0 au niveau agrégé). Près des trois-quarts des PME (74 %) déclarent leur trésorerie suffisante en sortie de crise, une proportion nettement plus élevée que la moyenne (63 % au niveau national). 20 % des PME ont rencontré des difficultés de trésorerie, dont l'immense majorité (19 %) les jugent surmontables.
- L'investissement serait particulièrement dynamique cette année. L'indicateur relatif aux montants investis rebondit de 40 points sur un an, à +10 (contre +25 points à +4 au niveau national). 47 % des PME ont déjà investi ou prévoient de le faire d'ici la fin d'année, une proportion encore bien inférieure à celle observée avant-crise (55 % il y a deux ans pour l'année 2019).

#### ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES, DES EFFECTIFS, DE LA TRÉSORERIE ET DE L'INVESTISSEMENT POUR 2021 – RÉPONSES DE MAI



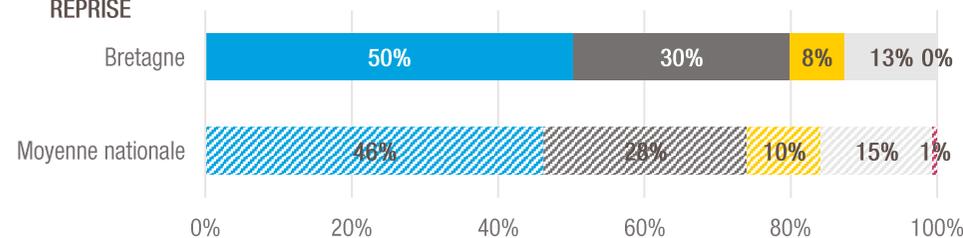
Source du graphique : Bpifrance Le Lab

### PERSPECTIVES 2022

**Le retour à la normale serait plus rapide chez les PME bretonnes qu'en moyenne au niveau national.**

- Les PME bretonnes se relèvent relativement plus rapidement. La moitié d'entre elles retrouveraient leur niveau d'avant-crise d'ici la fin d'année, et 30 % l'année suivante. Au total 80 % des PME auraient retrouvé leur rythme de croisière à horizon 2022, une proportion plus élevée qu'au niveau national (74 % en moyenne). Pour les autres, 8 % s'attendent à un retour à la normale plus lointain et 13 % ne sont pas en mesure de le dater.
- En cohérence, les PME comptent renforcer leurs effectifs en 2022. Le solde d'opinion sur l'évolution future des effectifs progresse de 9 points sur un an (à +25) à un niveau nettement supérieur à sa moyenne historique (+17).
- Les PME bretonnes sont en proportion les moins nombreuses à relever l'insuffisance de fonds propres comme une contrainte significative pour aborder la reprise (8 % contre 12 % en moyenne nationale). 57 % d'entre elles estiment à l'inverse que le niveau de leurs fonds propres ne pèse aucunement sur leurs projets de développement (contre 50 % au niveau national).
- De même, 64 % des PME bretonnes ne considèrent pas le niveau de leur endettement comme une contrainte pour le développement de leur entreprise (contre 55 % au niveau national). 34 % font part de difficultés liées à leur endettement, dont 9 % les jugent sévères (contre 10 % au niveau national).

#### IMPACT DE LA CRISE DU COVID-19 SUR LE CHIFFRE D'AFFAIRES ET HORIZON DE REPRISE



- Pas d'impact ou retour à la normale à horizon fin 2021
- Retour à la normale en 2022
- Retour à la normale après 2022
- Aucune visibilité
- Liquidation envisagée

## CENTRE-VAL DE LOIRE

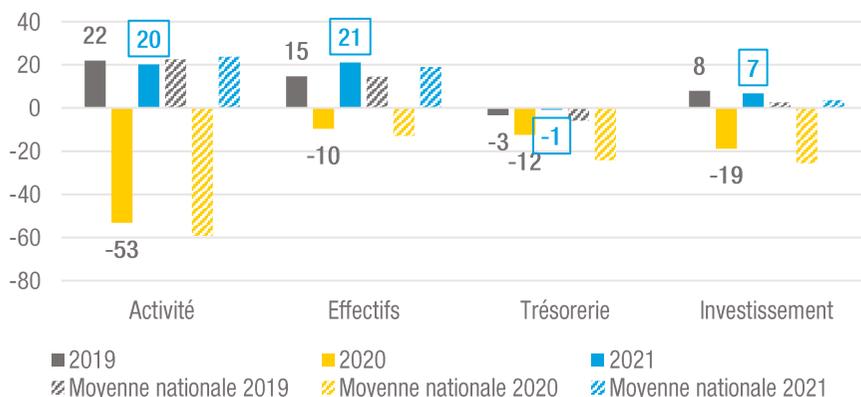
# La reprise est bien enclenchée mais les incertitudes pèsent sur les perspectives en 2022

### BILAN 2021

La trésorerie des PME de la région a été particulièrement préservée, soutenant l'activité et l'investissement

- Les PME de la région anticipent en moyenne une croissance de 3 % de leur chiffre d'affaires cette année (après -14 % en 2020 selon l'enquête de novembre dernier), un rythme similaire à celui observé à l'échelle nationale. L'indicateur relatif à l'activité rebondit de 73 points sur un an (à +20) et dépasse ainsi sa moyenne de long terme (+8). Les embauches sont également attendues en nette hausse, le solde d'opinion sur l'emploi rebondissant de 31 points sur un an à +21, soit un niveau sensiblement supérieur à sa moyenne historique (+4).
- Les PME de la région disposent d'une trésorerie plutôt confortable. 70 % des PME estiment le niveau de leur trésorerie suffisant en sortie de crise (contre 63 % en moyenne nationale) et 20 % déclarent rencontrer des difficultés, jugées surmontables à l'unanimité. 9 % témoignent néanmoins d'un manque de visibilité.
- Les PME comptent accélérer leurs dépenses d'investissement. 47 % des PME ont déjà investi cette année ou envisagent de le faire, une proportion quasi-stable sur un an et supérieure à la moyenne nationale (44 %). Le solde d'opinion relatif aux montants investis est en hausse de 26 points sur un an, à +7 (contre +30 pts à +4 au niveau national).

#### ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES, DES EFFECTIFS, DE LA TRÉSORERIE ET DE L'INVESTISSEMENT POUR 2021 – RÉPONSES DE MAI



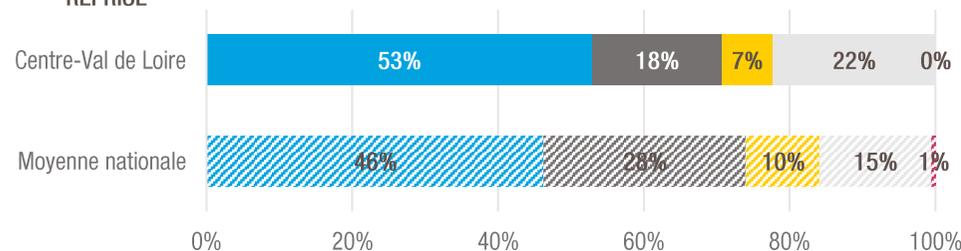
Source du graphique : Bpifrance Le Lab

### PERSPECTIVES 2022

Les perspectives pour 2022 sont bien orientées, mais teintées d'incertitudes. L'endettement pourrait limiter l'ampleur de la reprise.

- La reprise semble bien enclenchée dans la région, avec plus de la moitié des PME (53 %) qui ont déjà retrouvé leur niveau d'avant-crise ou le retrouveraient d'ici la fin de l'année (contre 46 % au niveau national). Pour les autres, l'horizon de reprise reste majoritairement incertain. Si 18 % des PME s'attendent à un retour à la normale l'année prochaine, 7 % ne pensent toujours pas le retrouver à horizon 2022 et 22 % ne savent pas le dater. L'indicateur prévisionnel d'activité se situe à +32, en-deçà de la moyenne nationale (+36) mais nettement au-dessus de sa moyenne de longue période (+23).
- Les perspectives d'activité et d'emploi sont bien orientées. Les soldes d'opinion sur l'évolution anticipée du chiffre d'affaires et des effectifs progressent de respectivement 11 et 9 points sur un an, à des niveaux certes inférieurs à la moyenne nationale mais bien supérieurs à leur moyenne de long terme.
- La majorité des PME estiment que leur niveau de fonds propres et d'endettement ne constituent pas de contraintes pour aborder la reprise (resp. 60 % et 65 %, soit davantage qu'au niveau national). Elles sont toutefois 18 % à déclarer que leur niveau d'endettement représenterait une contrainte sévère, soit la proportion la plus élevée toutes régions confondues (10 % en moyenne au niveau national).

#### IMPACT DE LA CRISE DU COVID-19 SUR LE CHIFFRE D'AFFAIRES ET HORIZON DE REPRISE



- Pas d'impact ou retour à la normale à horizon fin 2021
- Retour à la normale en 2022
- Retour à la normale après 2022
- Aucune visibilité
- Liquidation envisagée

# GRAND EST

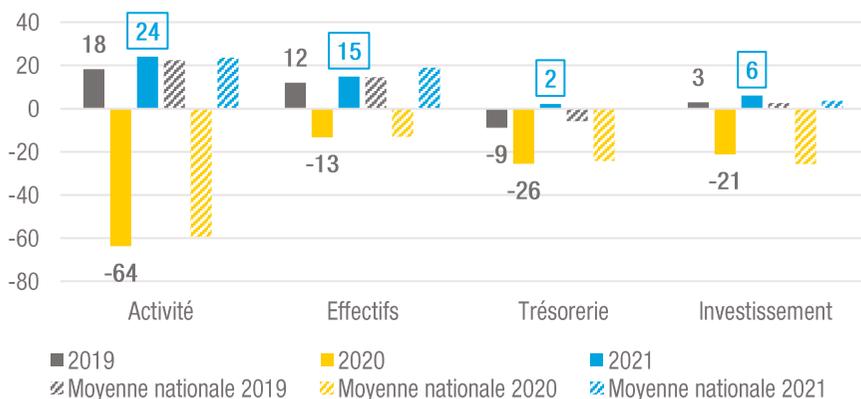
## Une reprise de même ampleur qu'au niveau national

**BILAN 2021**

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

- Les PME tablent sur une progression de leur chiffre d'affaires de 3 % en moyenne cette année. Le solde d'opinion sur l'activité gagne 88 points sur un an à +24 et celui sur l'emploi augmente de 28 points à +15. Ils sont tous deux largement supérieurs à leur moyenne de long-terme (resp. +7 et +3).
- 61 % des PME jugent le niveau de leur trésorerie suffisant au regard de la crise, et 33 % font face à des difficultés jugées surmontables, des proportions proches de la moyenne nationale. 1 % des PME rencontrent en revanche des difficultés de trésorerie insurmontables.
- À l'inverse des PME des autres régions, les PME du Centre-Val de Loire sont moins nombreuses en proportion à prévoir d'investir cette année (47 % après 51 % en mai 2020 pour 2020). Les montants investis devraient en revanche accélérer (solde d'opinion en hausse de 27 points sur un an à +6).

### ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES, DES EFFECTIFS, DE LA TRÉSORERIE ET DE L'INVESTISSEMENT POUR 2021 – RÉPONSES DE MAI



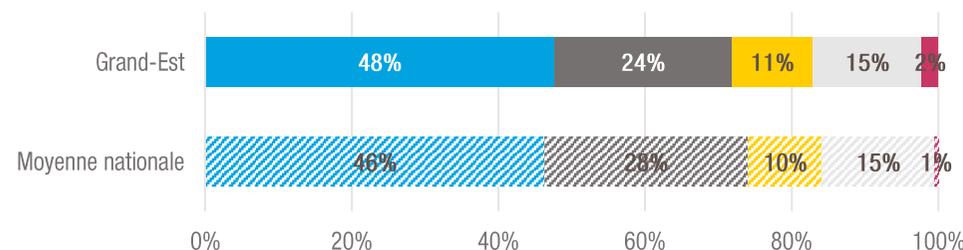
Source du graphique : Bpifrance Le Lab

**PERSPECTIVES 2022**

Les trois-quarts des PME auraient retrouvé leur niveau d'avant-crise à horizon 2022.

- Comme au niveau national, 74 % des PME comptent avoir retrouvé leur niveau d'avant-crise à horizon 2022. 48 % l'auraient même déjà retrouvé à horizon fin 2021. Le retour à la normale serait plus lointain pour 11 % des PME et incertain pour 15 % d'entre elles. 2 % des dirigeants envisagent de liquider leur entreprise, soit un peu plus que la moyenne (1 % au niveau national). L'indicateur prévisionnel de chiffre d'affaires gagne 16 points sur un an à +30. Il se situe toujours en-deçà de la moyenne (+36 au niveau national), mais s'établit nettement au-dessus de son niveau d'avant-crise (+18 en mai 2019) et de sa moyenne historique (+16).
- La reprise de l'activité s'accompagnerait d'un renforcement des effectifs. Le solde d'opinion sur l'évolution future des effectifs progresse de 10 points à +21, un niveau similaire à celui d'avant-crise.
- Le niveau des fonds propres et de l'endettement ne pèse pas sur la reprise d'activité pour environ une PME du Grand-Est sur deux (resp. 50 % et 52 %, contre 50 % et 55 % au niveau national). Ils constituent en revanche une contrainte sévère pour 12 % d'entre elles et une contrainte plus modérée pour un tiers d'entre elles.

### IMPACT DE LA CRISE DU COVID-19 SUR LE CHIFFRE D'AFFAIRES ET HORIZON DE REPRISE



- Pas d'impact ou retour à la normale à horizon fin 2021
- Retour à la normale en 2022
- Retour à la normale après 2022
- Aucune visibilité
- Liquidation envisagée

Source du graphique : Bpifrance Le Lab

## HAUTS-DE-FRANCE

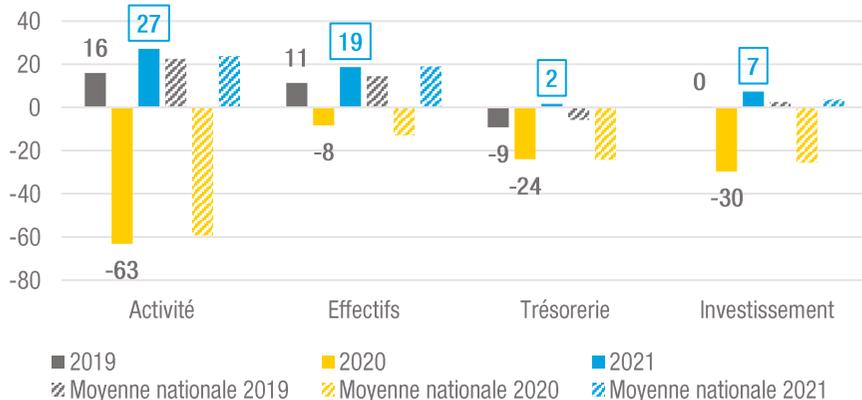
# Les perspectives d'activité pour 2021 et 2022 sont soutenues par une trésorerie confortable.

### BILAN 2021

**Fortes d'une situation de trésorerie solide, les PME de la région s'attendent à un fort rebond de leur activité et de leurs investissements cette année.**

- Les PME de la région escomptent en moyenne une hausse de 3 % de leur chiffre d'affaires, après une contraction estimée à -10 % en 2020 dans l'enquête de novembre dernier (soit un repli moindre que la moyenne : -14 % au niveau national). Le solde d'opinion relatif à l'évolution de l'activité progresse sensiblement (+90 points sur un an à +27) et atteint son plus haut depuis le lancement de l'enquête régionale en novembre 2009. De son côté, l'indicateur relatif à l'évolution des effectifs rebondit de 27 points sur un an (à +19).
- **Malgré la crise, les PME des Hauts-de-France font état d'une situation de trésorerie relativement solide.** 71 % d'entre elles estiment que leur trésorerie est suffisante en sortie de crise, une proportion bien supérieure à la moyenne nationale (63 %). 23 % déclarent rencontrer des difficultés de trésorerie, jugées surmontables par la totalité d'entre elles.
- **Les PME renforceraient leurs projets d'investissement.** La proportion de PME qui comptent investir d'ici la fin d'année progresse de 5 points sur un an à 47 %, même si elle reste toujours plus faible qu'avant-crise. L'indicateur relatif à l'évolution des montants investis enregistre un rebond marqué (+37 points sur un an) pour s'établir à +7, et se situe ainsi nettement au-dessus de sa moyenne de longue période (-4) et, dans une moindre mesure, de la moyenne nationale (+4).

#### ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES, DES EFFECTIFS, DE LA TRÉSORERIE ET DE L'INVESTISSEMENT POUR 2021 – RÉPONSES DE MAI



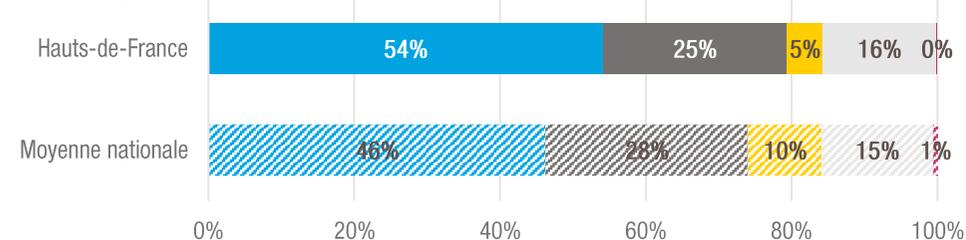
Source du graphique : Bpifrance Le Lab

### PERSPECTIVES 2022

**Les PME des Hauts-de-France sont confiantes pour 2022. Près de 4 PME sur 5 auraient retrouvé leur niveau d'avant-crise à cet horizon.**

- 79 % des PME des Hauts-de-France auraient renoué avec leur niveau d'activité d'avant crise à horizon fin 2022, une proportion supérieure à la moyenne nationale (74 %). 54 % des PME l'auraient même déjà retrouvé d'ici la fin de cette année (contre 46 % en moyenne sur l'ensemble du territoire). Seules 5 % des PME prévoient un retour à la normale au-delà de 2022 et 16 % sont dans l'incertitude.
- **Les perspectives d'activité et d'emploi suivent la tendance nationale.** L'indicateur prévisionnel d'activité augmente de 20 points sur un an et atteint un plus haut depuis le lancement de l'enquête régionale fin 2009. L'indicateur prévisionnel d'emploi affiche une hausse de 8 points sur un an +25, comme au niveau national (contre +12 en moyenne historique).
- **Si la majorité des PME (58 %) estiment que leur endettement ne pèse pas sur leur développement futur, 14 % considèrent à l'inverse qu'il représente une contrainte sévère, une proportion supérieure à la moyenne (10 % dans l'ensemble des régions).** Par ailleurs, près d'une PME sur deux (49 %) jugent le niveau de leurs fonds propres suffisant pour aborder la reprise (50 % au niveau national) tandis qu'il représenterait une contrainte sévère pour 9 % d'entre elles.

#### IMPACT DE LA CRISE DU COVID-19 SUR LE CHIFFRE D'AFFAIRES ET HORIZON DE REPRISE



- Pas d'impact ou retour à la normale à horizon fin 2021
- Retour à la normale en 2022
- Retour à la normale après 2022
- Aucune visibilité
- Liquidation envisagée

# ÎLE-DE-FRANCE

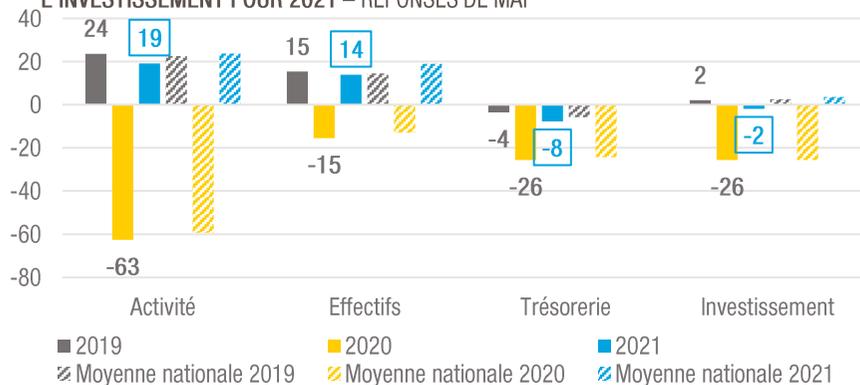
## Les PME franciliennes ont plus de mal que les autres à remonter la pente mais se montrent optimistes pour 2022

### BILAN 2021

L'activité se redresse timidement et les projets d'investissement resteraient modérés malgré la relative résilience de la trésorerie des PME.

- Les PME franciliennes sont plus pessimistes que les autres quant au rebond de leur activité cette année. Fortement pénalisées par la crise en 2020 (recul du chiffre d'affaires estimé à -19 % selon l'enquête de novembre 2020 contre -14 % en moyenne nationale), elles n'anticipent qu'un timide rebond de leur activité en 2021 : hausse du CA de 1 %, soit le moins dynamique des régions étudiées (3 % en moyenne nationale). L'indicateur d'activité rebondit de 82 points sur un an (à +19) et se situe sous son niveau d'avant-crise (+22 fin 2019). Les PME embaucheraient davantage mais à un rythme moins soutenu qu'avant crise (rebond du solde d'opinion sur les effectifs de 29 points à +14 contre +17 fin 2019).
- La trésorerie des PME franciliennes résiste néanmoins. La majorité d'entre elles jugent leur trésorerie suffisante grâce au large déploiement des dispositifs de soutien public (59 % contre 63 % au niveau national). 36 % déclarent rencontrer des difficultés (dont 35 % les jugent surmontables), soit 4 points de plus que la moyenne d'ensemble.
- Les projets d'investissement restent limités dans la région. Seules 29 % des PME ont déjà investi cette année ou envisagent de le faire, une proportion stable sur un an et bien inférieure à celle qui prévalait avant-crise (39 % en mai 2019 pour 2019). Le solde d'opinion relatif aux montants investis rebondit de 24 points sur un an mais reste situé en terrain négatif (à -2 contre +4 au niveau national).

#### ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES, DES EFFECTIFS, DE LA TRÉSORERIE ET DE L'INVESTISSEMENT POUR 2021 – RÉPONSES DE MAI



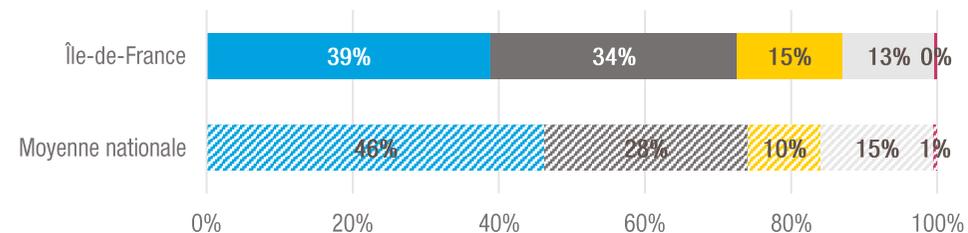
Source du graphique : Bpifrance Le Lab

### PERSPECTIVES 2022

Le retour de l'activité à son niveau d'avant crise prendrait plus de temps que dans les autres régions, mais les perspectives s'améliorent nettement.

- Signe de leurs difficultés, seules 39 % des PME auraient retrouvé leur niveau d'avant-crise d'ici fin 2021. Plus d'un tiers (34 %) prévoient en revanche de retrouver un niveau normal d'activité en 2022. Ainsi au total, 73 % des PME auraient retrouvé leur niveau d'avant-crise à horizon 2022, une proportion similaire à la moyenne nationale. 15 % des PME s'attendent à un retour à la normale plus lointain (soit la part la plus élevée au sein des régions étudiées). 13 % déclarent manquer de visibilité. L'indicateur prévisionnel d'activité se redresse de 26 points sur un an et s'établit à +43, soit le niveau régional le plus élevé. Il se situe nettement au-dessus de son niveau d'avant crise (+30 en mai 2019) et de sa moyenne de long terme (+27).
- Les PME comptent renforcer leurs effectifs en 2022. L'indicateur prévisionnel d'embauche progresse de 12 points sur un an (à +29), et retrouve ainsi le niveau atteint en mai 2019.
- Comme au niveau national, le manque de fonds propres et l'endettement restent des freins mineurs à la reprise de l'activité. Environ 11-13 % des dirigeants les considèrent comme une contrainte sévère au développement de leur entreprise (10-12 % en moyenne nationale).

#### IMPACT DE LA CRISE DU COVID-19 SUR LE CHIFFRE D'AFFAIRES ET HORIZON DE REPRISE



- Pas d'impact ou retour à la normale à horizon fin 2021
- Retour à la normale en 2022
- Retour à la normale après 2022
- Aucune visibilité
- Liquidation envisagée

Source du graphique : Bpifrance Le Lab

# NORMANDIE

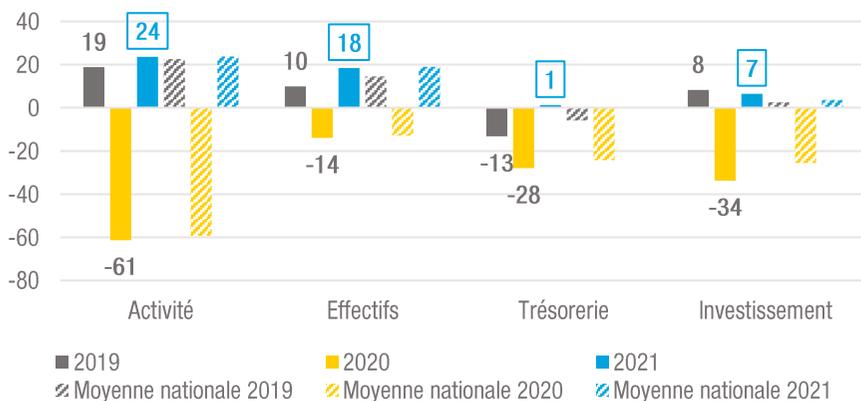
## L'activité des PME rebondirait fortement en 2021 et la reprise se poursuivrait en 2022

### BILAN 2021

**L'accélération de l'activité des PME s'accompagnerait d'un renforcement des projets d'investissement.**

- L'activité des PME normandes serait particulièrement dynamique, avec une croissance anticipée de leur chiffre d'affaires en 2021 de 5 % (contre 3 % sur l'ensemble du territoire). Le solde d'opinion sur l'activité augmente de 85 points sur un an (à +24), à un niveau similaire à celui d'avant-crise. L'indicateur relatif aux effectifs progresse de 32 points (à +18) et dépasse sensiblement son niveau d'avant-crise (+10).
- Bien que fragilisée par le choc récessif en 2020, la trésorerie des PME normandes est globalement résiliente. 67 % des entreprises interrogées déclarent disposer d'une trésorerie suffisante pour affronter la crise (contre 63 % en moyenne agrégée). Si elles sont moins nombreuses à rencontrer des difficultés de trésorerie (30 % contre 32 % au niveau national), une proportion plus élevée les jugent insurmontables (3 % des PME normandes contre 1 % dans l'ensemble des régions).
- L'investissement serait soutenu en 2021. Près de la moitié des PME (49 %) ont déjà investi en 2021 ou l'envisagent d'ici la fin de l'année, une proportion en forte hausse sur un an (39 % en mai 2020 pour 2020) et au même niveau que sa moyenne historique. L'indicateur relatif à l'évolution des montants investis rebondit de 41 points sur un an à +7 (contre +4 au niveau national), soit bien au-dessus de sa moyenne de longue période (-4).

#### ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES, DES EFFECTIFS, DE LA TRÉSORERIE ET DE L'INVESTISSEMENT POUR 2021 – RÉPONSES DE MAI

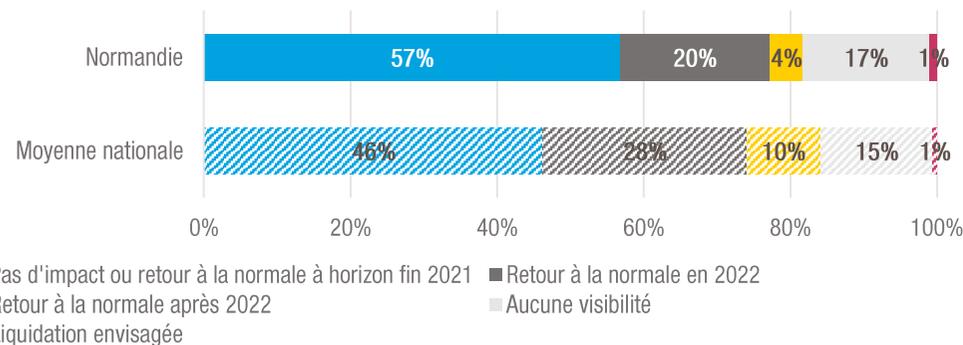


### PERSPECTIVES 2022

**La reprise s'intensifierait en 2022. A cet horizon, plus de 3 PME sur 4 auraient retrouvé leur niveau d'avant-crise.**

- La reprise s'intensifierait en 2022. 57 % des PME normandes auraient retrouvé leur niveau d'avant-crise d'ici la fin de l'année et 20 % le retrouveraient en 2022. Seules 4 % des PME tablent sur un retour à la normale plus lointain mais 17 % sont toujours dans l'incertitude et 1 % envisagent une liquidation. L'indicateur prévisionnel d'activité gagne 24 points sur un an à +38 et atteint ainsi son plus haut niveau depuis le lancement de l'enquête régionale.
- En termes de perspectives d'embauche pour 2022, le solde d'opinion relatif à l'évolution future des effectifs augmente de 12 points sur un an à +23, un niveau inférieur à celui observé avant-crise mais nettement supérieur à sa moyenne historique (+13).
- Une très large majorité de PME normandes estiment que leur niveau de fonds propres et d'endettement ne constituent pas de contrainte pour aborder la reprise (resp. 58 % et 65 %). Elles sont 9 % à faire état de contraintes sévères liées à leur niveau de fonds propres et 10 % concernant leur niveau d'endettement.

#### IMPACT DE LA CRISE DU COVID-19 SUR LE CHIFFRE D'AFFAIRES ET HORIZON DE REPRISE



# NOUVELLE-AQUITAINE

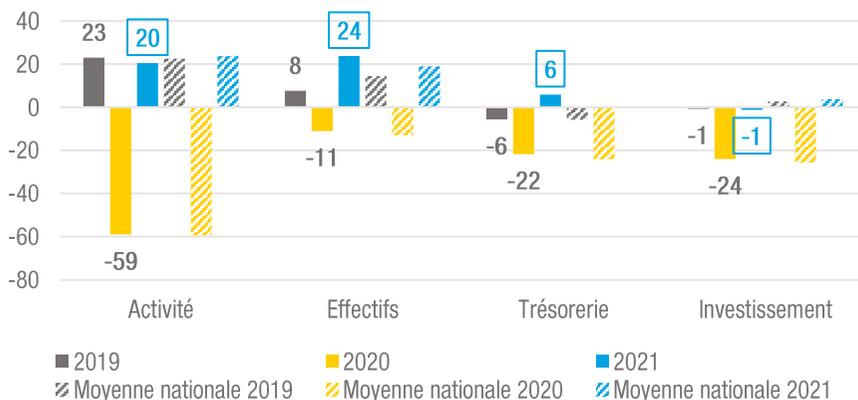
## Des perspectives globalement bien orientées cette année et la suivante

### BILAN 2021

**Les perspectives d'activité et d'emploi s'améliorent. Les PME anticipent une croissance de leur chiffre d'affaires moindre qu'au niveau national.**

- Les PME de la Nouvelle-Aquitaine tablent sur une hausse de 2 % de leur chiffre d'affaires en moyenne, soit une augmentation moindre qu'au niveau national (+3 %). Le solde d'opinion sur l'activité rebondit un peu plus faiblement qu'au niveau national (+20 après -59 contre +24 après -59 toutes régions confondues) et reste légèrement en-deçà de son niveau pré-crise (+25 en novembre 2019). Les PME accéléreraient leurs embauches : l'indicateur relatif à l'emploi gagne +35 points sur un an à +24, se situant ainsi au-dessus de son niveau d'avant-crise (+20 en novembre 2019).
- La trésorerie des PME de la région a été globalement préservée. En ligne avec la moyenne nationale, 63 % des entreprises interrogées déclarent avoir une trésorerie suffisante en sortie de crise et 30 % jugent les difficultés rencontrées surmontables. 2 % font toutefois face à des difficultés financières plus critiques.
- Près de la moitié des PME de la région comptent investir cette année ou l'ont déjà fait (49 %). Cette proportion, supérieure à la moyenne nationale de 44 %, est en hausse de 3 points sur un an et similaire à celle observée en mai 2019 pour 2019. Le solde d'opinion relatif aux montants investis rebondit de 23 points sur un an à -1 et retrouve ainsi son niveau de mai 2019.

#### ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES, DES EFFECTIFS, DE LA TRÉSORERIE ET DE L'INVESTISSEMENT POUR 2021 – RÉPONSES DE MAI



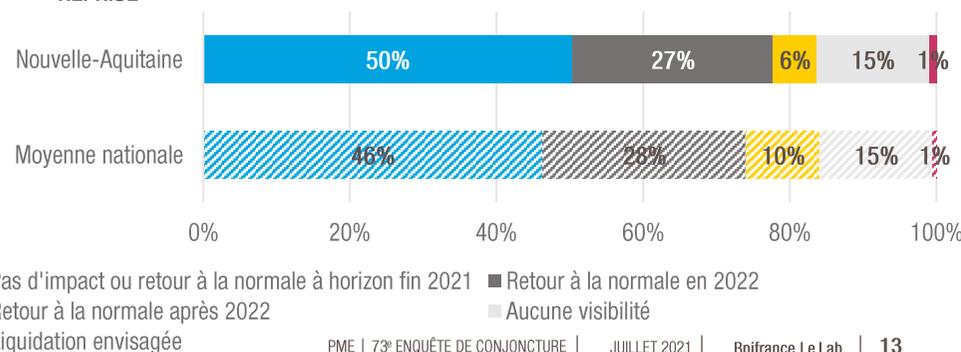
Source du graphique : Bpifrance Le Lab

### PERSPECTIVES 2022

**Les PME de Nouvelle-Aquitaine sont optimistes pour 2022 et anticipent une accélération de leur activité et de leurs embauches.**

- La reprise d'activité est un peu plus rapide en Nouvelle-Aquitaine, où 77 % des PME auraient retrouvé leur niveau d'avant-crise à horizon 2022 (dont 50 % d'ici fin 2021 et 27 % en 2022). Seules 6 % envisagent à une date ultérieure et 15 % sont toujours dans l'incertitude quant à l'horizon de retour à la normale de leur activité. 1 % des dirigeants envisagent de liquider leur entreprise. L'indicateur prévisionnel d'activité progresse de 16 points à +33, au plus haut depuis le lancement de l'enquête régionale.
- Les embauches accéléreraient. L'indicateur prévisionnel d'emploi progresse de 11 points sur un an à +24, un niveau proche de celui observé en mai 2019 (+23) et bien supérieur à sa moyenne historique (+10).
- Les dirigeants sont globalement confiants quand à la solidité financière de leur entreprise. Le niveau de fonds propres ne constituerait pas d'entraves au développement futur de l'entreprise pour 46 % des PME (contre 50 % au niveau national). *A contrario*, 14 % considèrent qu'il exercerait une contrainte très forte pour engager la reprise, une proportion légèrement supérieure à la moyenne nationale (12 %). Le niveau d'endettement n'est pas un frein au développement de l'activité pour plus de la moitié des PME de Nouvelle-Aquitaine (59 %). Il représenterait une contrainte modérée pour 27 % d'entre elles, et une préoccupation plus sévère pour 9 %.

#### IMPACT DE LA CRISE DU COVID-19 SUR LE CHIFFRE D'AFFAIRES ET HORIZON DE REPRISE



Source du graphique : Bpifrance Le Lab

# OCCITANIE

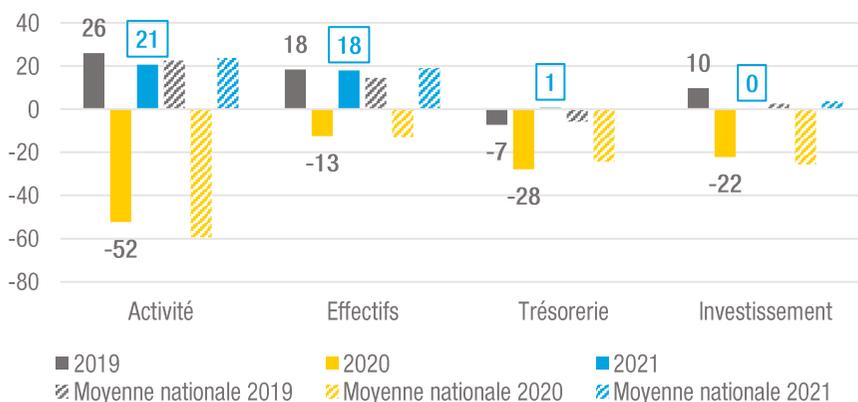
## Des évolutions proche de la moyenne nationale

### BILAN 2021

Comme au niveau national, les perspectives d'activité, d'emploi et d'investissement s'améliorent en 2021

- Les PME occitanes prévoient en moyenne une hausse de 3 % de leur chiffre d'affaires, en ligne avec la tendance nationale. Le solde d'opinion relatif à l'évolution du chiffre d'affaires augmente de 73 points sur un an à un niveau inférieur à la moyenne nationale (+21 contre +24), et à son niveau d'avant-crise (+28 en novembre 2019). Face à la reprise de l'activité, les PME comptent renforcer leurs effectifs. Le solde relatif à l'emploi progresse de 31 points à +18, en ligne avec la moyenne nationale (+32 points à +19).
- La trésorerie des PME de la région est globalement solide en sortie de crise. 61 % des dirigeants jugent leur trésorerie suffisante malgré le choc survenu l'année dernière (moyenne nationale à 63 %). 35 % attestent rencontrer des difficultés de trésorerie, mais 34 % les jugent surmontables et seuls 1 % témoignent de difficultés de trésorerie insurmontables. 5 % déclarent manquer de visibilité.
- Comme au niveau national, l'investissement connaîtrait un rebond prononcé. 46 % des PME comptent investir cette année, une proportion stable sur un an et légèrement supérieure à la moyenne nationale (44 %). L'indicateur relatif à l'évolution des montants investis se redresse de 22 points sur un an à 0 mais reste bien inférieur à son niveau pré-crise (+10 en mai 2019).

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES, DES EFFECTIFS, DE LA TRÉSORERIE ET DE L'INVESTISSEMENT POUR 2021 – RÉPONSES DE MAI



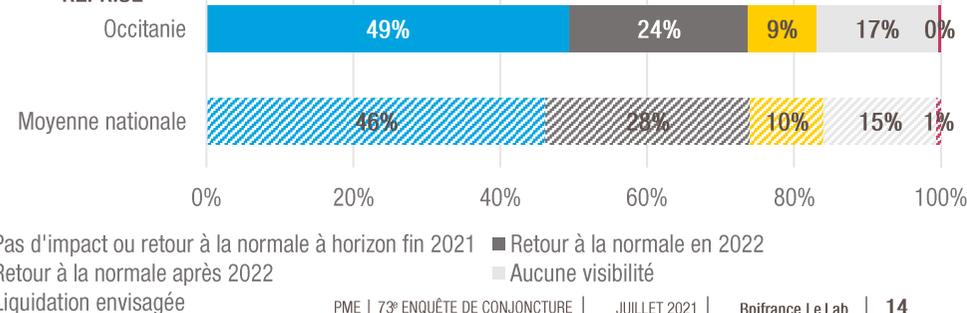
Source du graphique : Bpifrance Le Lab

### PERSPECTIVES 2022

Près des trois-quarts des PME auraient retrouvé leur niveau d'avant-crise à horizon 2022. Le manque de fonds propres reste un frein modéré, mais plus prégnant que dans les autres régions.

- 73 % des PME auraient retrouvé leur niveau d'activité d'avant-crise à horizon 2022, une proportion en ligne avec la tendance nationale (74 % toutes régions confondues). Dans le détail, près de la moitié des PME (49 %) l'auraient déjà retrouvé d'ici fin 2021 et 24 % comptent le retrouver en 2022. Le retour à la normale interviendrait ultérieurement pour 9 % des PME et demeure incertain pour 17 % d'entre elles. L'indicateur prévisionnel d'activité se redresse de 19 points sur un an à +31, soit un niveau inférieur à la moyenne nationale (+36) mais nettement au-dessus du niveau d'avant crise (+30 en mai 2019) et de sa moyenne historique (+21).
- Les perspectives d'embauche s'améliorent. L'indicateur relatif à l'évolution future des effectifs augmente de 11 points sur un an à +22, soit un niveau légèrement en-deçà de la moyenne nationale (+25) mais supérieur à sa moyenne de long-terme (+13).
- Le niveau des fonds propres des PME occitanes exerce une contrainte très forte pour aborder la reprise pour 18 % d'entre elles, soit la proportion la plus élevée de toutes les régions (12 % en moyenne nationale). Il constitue une contrainte plus modérée pour 31 % des PME tandis que 47 % considèrent qu'il ne pèse pas sur leur développement futur. Par ailleurs, 45 % des PME jugent leur niveau d'endettement contraignant pour aborder la reprise, dont 11 % de manière sévère (10 % en moyenne nationale).

IMPACT DE LA CRISE DU COVID-19 SUR LE CHIFFRE D'AFFAIRES ET HORIZON DE REPRISE



Source du graphique : Bpifrance Le Lab

# PAYS DE LA LOIRE

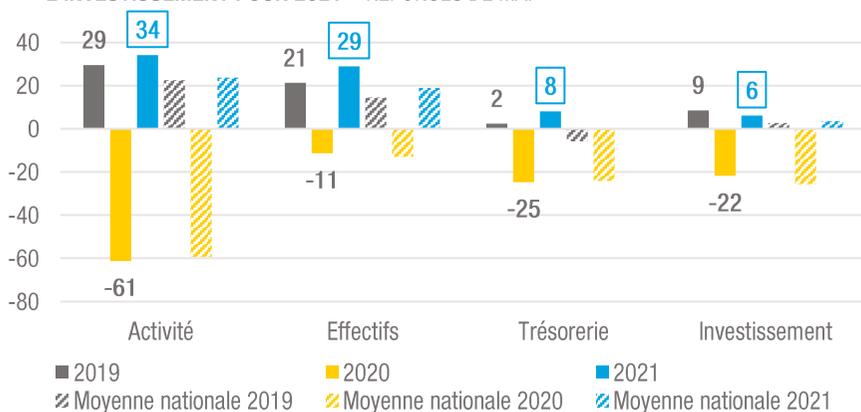
## Des PME parmi les plus optimistes pour 2021 et 2022

### BILAN 2021

**Les perspectives des PME de la région sont parmi les mieux orientées de l'Hexagone. La trésorerie des PME a été particulièrement préservée.**

- Les PME de la région anticipent en moyenne une hausse de 5 % de leur chiffre d'affaires (contre 3 % au niveau national). Les soldes d'opinion sur l'activité (+95 points sur un an à +34) et l'emploi (+40 points à +29) sont parmi les plus élevés toutes régions confondues. Ils sont tous deux très proches de leur niveaux d'avant-crise (resp. +35 et +29 en novembre 2019).
- La trésorerie des PME des Pays de la Loire a le mieux résisté. Les trois-quarts des PME de la région estiment avoir des réserves de trésorerie suffisantes en sortie de crise après mobilisation des dispositifs de soutien publics (contre une moyenne nationale de 63 %) et 22 % jugent les difficultés rencontrées surmontables. Seules 1 % déclarent toutefois rencontrer des difficultés plus sévères. Le solde d'opinion sur l'évolution récente de la trésorerie rebondit de 33 points sur un an à +8 (contre +24 pts à 0 au niveau national).
- Les PME comptent renforcer significativement leurs investissements. Les PME sont en proportion nettement plus nombreuses à prévoir d'investir en 2021 que l'année passée (52 % après 45 % en mai 2020 pour 2020) et que dans les autres régions (44 % en moyenne nationale). L'indicateur relatif à l'évolution des montants investis gagne 28 points sur un an à +6, mais reste légèrement en-dessous de son niveau d'avant-crise (+9 en mai 2019).

#### ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES, DES EFFECTIFS, DE LA TRÉSORERIE ET DE L'INVESTISSEMENT POUR 2021 – RÉPONSES DE MAI



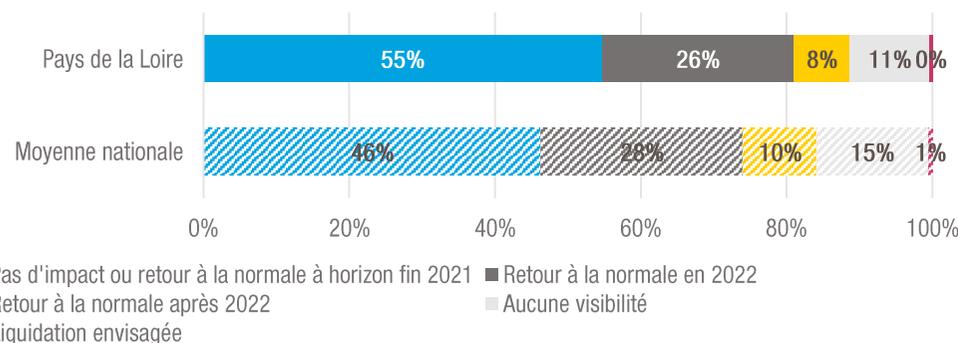
Source du graphique : Bpifrance Le Lab

### PERSPECTIVES 2022

**Les PME sont particulièrement optimistes quant à l'activité et à l'emploi l'année prochaine. Les difficultés financières demeurent contenues.**

- 81 % des PME de la région auraient retrouvé leur niveau d'activité d'avant-crise à horizon 2022, une part nettement supérieure à la moyenne nationale (74 %). Dans le détail, 55 % comptent le retrouver d'ici fin 2021 et 26 % en 2022. 8 % des PME envisagent un retour à la normale après 2022 et 11 % manquent de visibilité pour répondre. L'indicateur prévisionnel d'activité gagne de 13 points sur un an à +33, soit un niveau proche de la moyenne nationale et du niveau d'avant crise (+32 en mai 2019).
- Les perspectives d'embauches sont bien orientées. L'indicateur prévisionnel d'emploi progresse de 14 points sur un an à +26, légèrement en-deçà de son niveau d'avant-crise (+29 en mai 2019).
- L'insuffisance de fonds propres et l'endettement sont des freins mineurs à la reprise d'activité. Seules 7-8 % des PME les considèrent comme une contrainte sévère à leur développement futur, une proportion bien inférieure à la moyenne nationale (10-12 % toutes régions confondues).

#### IMPACT DE LA CRISE DU COVID-19 SUR LE CHIFFRE D'AFFAIRES ET HORIZON DE REPRISE



Source du graphique : Bpifrance Le Lab

# PROVENCE-ALPES-CÔTE D'AZUR

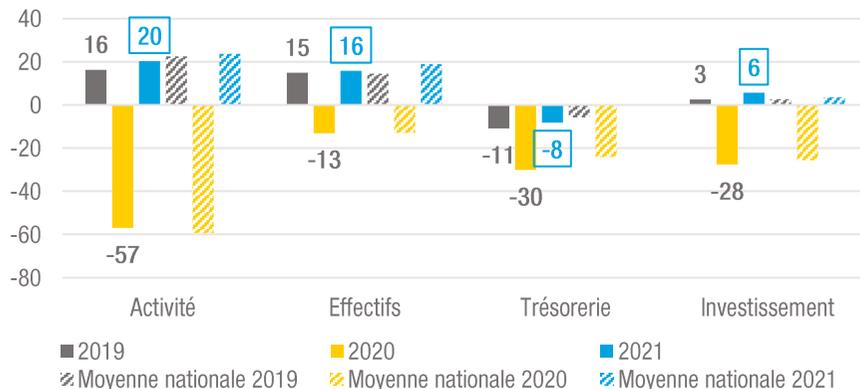
## Des PME davantage fragilisées par la crise, un peu plus pessimistes que la moyenne

### BILAN 2021

La croissance des PME provençales est moins dynamique que la moyenne, fragilisée par une situation de trésorerie moins solide.

- Les PME de Provence-Alpes-Côte d'Azur, région traditionnellement touristique, ont été fortement impactées par la crise en 2020. Pour 2021, elles anticipent en moyenne une hausse de 2 % de leur chiffre d'affaires en 2021, soit une croissance moins dynamique qu'au niveau national (+3 % en moyenne nationale). L'indicateur relatif à l'évolution de l'activité augmente de 77 points sur un an à +20, proche de son niveau d'avant-crise (+21 en novembre 2019). De son côté, le solde relatif à l'emploi progresse de 29 points sur un an à +16, et se rapproche là aussi de son niveau d'avant-crise (+17 en novembre 2019).
- La trésorerie des PME provençales se retrouve plus fragilisée que la moyenne. 42 % d'entre elles rencontrent des difficultés de trésorerie contre 32 % en moyenne au niveau national. Celles-ci sont toutefois jugées surmontables par 41 % des PME tandis que 1 % font face à des difficultés plus sévères. 55 % des entreprises estiment à l'inverse que leur trésorerie est suffisante pour affronter la crise (contre 63 % en moyenne au niveau national). 4 % déclarent manquer de visibilité.
- L'investissement est toutefois attendu en net rebond. 43 % des PME comptent investir d'ici la fin de l'année, une proportion en forte hausse sur un an (37 % en mai 2020 pour 2020) et proche de la moyenne nationale (de 44 %). L'indicateur relatif à l'évolution des montants investis se redresse de 34 points sur un an à +6, soit un niveau supérieur à la moyenne nationale (+4) et à sa moyenne historique (-6).

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES, DES EFFECTIFS, DE LA TRÉSORERIE ET DE L'INVESTISSEMENT POUR 2021 – RÉPONSES DE MAI



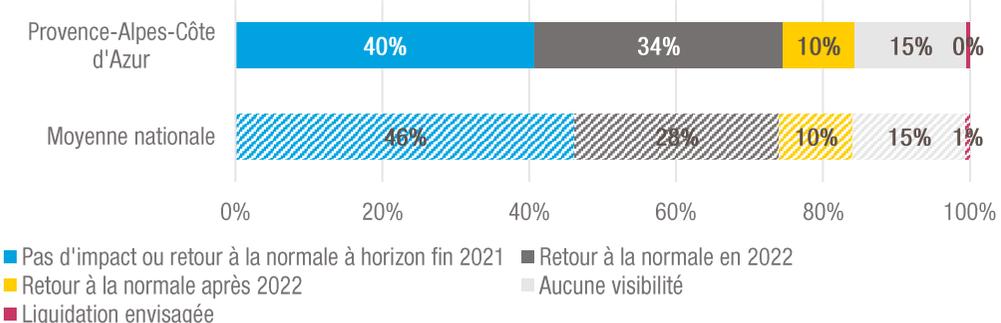
Source du graphique : Bpifrance Le Lab

### PERSPECTIVES 2022

Les perspectives pour l'année suivante s'améliorent. Plus de la moitié des PME font néanmoins part de contraintes financières pour aborder la reprise.

- Près des trois-quarts des PME provençales auraient retrouvé leur niveau d'avant-crise à horizon 2022. Dans le détail, 40 % des PME l'aurait retrouvé d'ici fin 2021, soit un peu moins que la moyenne nationale (de 46 %) et 34 % comptent le retrouver en 2022 (28 % en moyenne nationale). 10 % des PME s'attendent à un retour à la normale plus lointain et 15 % sont toujours dans l'incertitude. L'indicateur prévisionnel d'activité gagne 19 points en un an à +35, en ligne avec la moyenne nationale.
- Le solde prévisionnel d'activité augmente dans une moindre mesure. Il progresse timidement de 5 points en un an à +20 (contre +12 pts à +25 pour la moyenne nationale) et se situe légèrement au-dessus de sa moyenne historique (+17).
- Les difficultés financières pèseraient un peu plus sur la reprise d'activité dans cette région, même si elles restent majoritairement modérées. 56 % des PME jugent le niveau de leurs fonds propres contraignant pour le développement de leur entreprise, soit la proportion la plus élevée toutes régions confondues (46 % en moyenne nationale), dont 11 % de manière sévère et 45 % plus modérée. 50 % des PME estiment par ailleurs que leur niveau d'endettement pénaliserait leur développement, une proportion là aussi plus élevée que dans les autres régions (40 % en moyenne nationale), dont 13 % estiment qu'il représente une contrainte sévère et 37 % une contrainte modérée.

IMPACT DE LA CRISE DU COVID-19 SUR LE CHIFFRE D'AFFAIRES ET HORIZON DE REPRISE



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 % « en hausse ») – (y % « en baisse »)] X 100
- **Indicateur en niveau** = [(x % « bon / aisé ») – (y % « mauvais / difficile »)] X 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 73<sup>e</sup> édition de l'enquête semestrielle de conjoncture, 31 356 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-mai à mi-juin.

6104 réponses reçues entre le 17 mai et le 15 juin, 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.

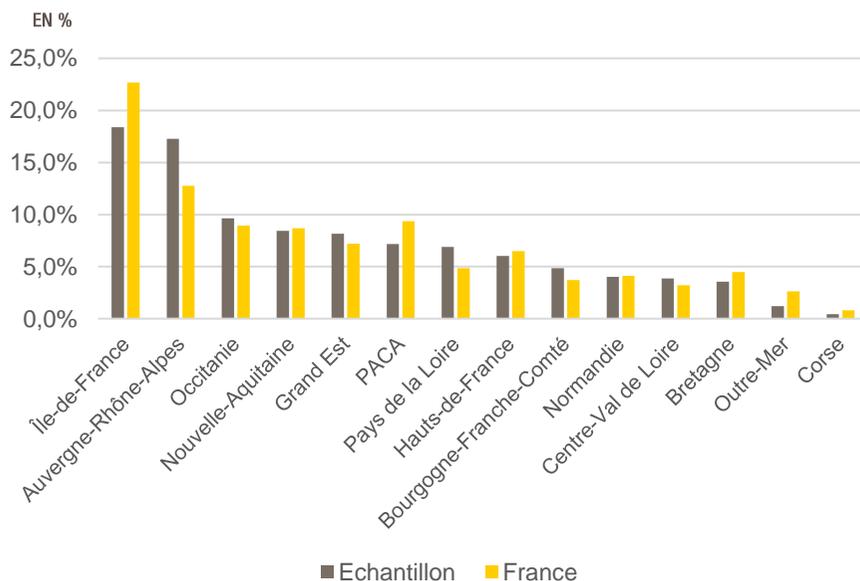
Des questions supplémentaires relatives à l'impact de la crise en cours liée à la Covid-19 ont été introduites pour l'ensemble de l'échantillon (6090 réponses à ces questions ont été analysées).

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 TPE-PME françaises:

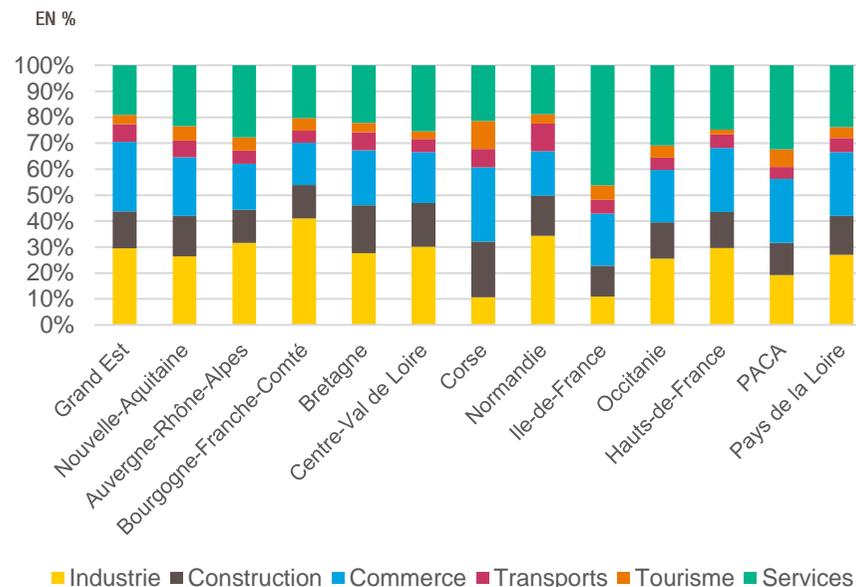
- Le nombre de salariés, de façon à corriger la sous-représentation des TPE parmi les répondants
- Le secteur d'activité, de façon à corriger la sur-représentation de l'industrie et la sous-représentation du secteur du tourisme

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

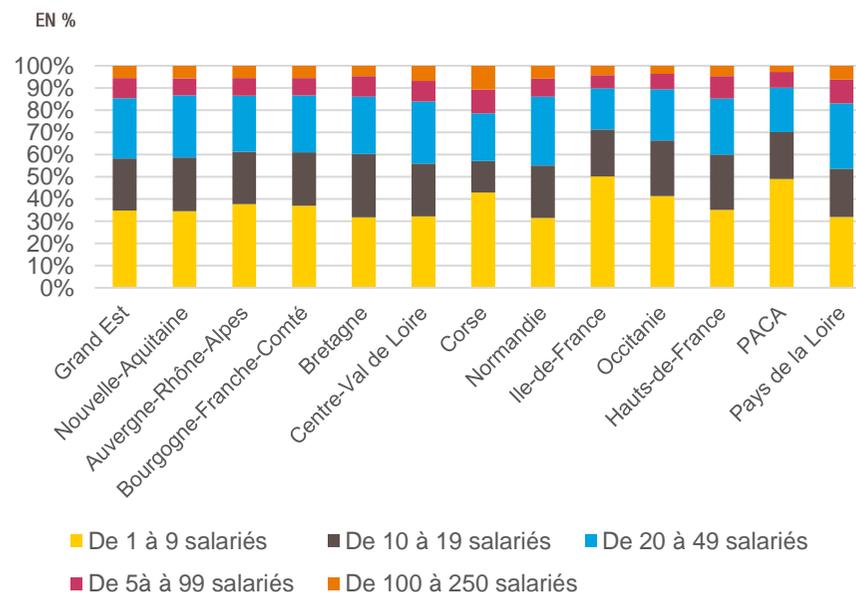
## • RÉPARTITION RÉGIONALE DE L'ÉCHANTILLON

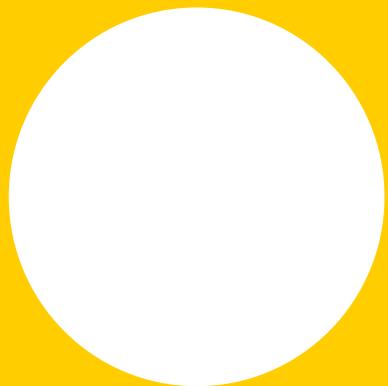


## • RÉPARTITION SECTORIELLE DE L'ÉCHANTILLON

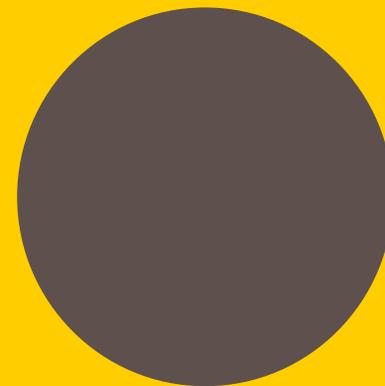


## • STRUCTURE DE L'ÉCHANTILLON PAR TAILLE D'EFFECTIFS





# **SERVIR L'AVENIR**



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