



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

FOCUS RÉGIONAL

Janvier 2022

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

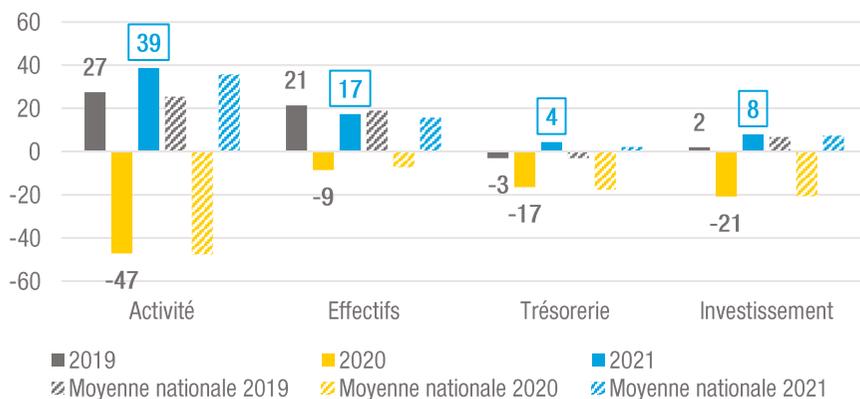
Des évolutions en ligne avec la tendance nationale

BILAN 2021

L'activité et l'emploi se redressent à la même vitesse qu'au niveau national. L'investissement reste plus contenu qu'avant crise.

- Les TPE-PME de la région anticipent en moyenne une hausse de 7 % de leur chiffre d'affaires (après -12 % estimé en 2020 dans l'enquête de novembre dernier). Les soldes d'opinion sur l'activité et l'emploi se redressent dans des proportions similaires à ce que l'on observe au niveau national (resp. +86 pts sur un an à +39 et +26 pts à +17).
- 68 % des TPE-PME jugent leur trésorerie suffisante pour faire face à la crise, soit un peu plus qu'au niveau national (65 %). 29 % rencontrent des difficultés surmontables et 1 % des difficultés plus critiques. Le solde d'opinion sur la trésorerie récente gagne 21 points sur un an et repasse ainsi en territoire positif, à +4 (contre +2 pour la moyenne nationale).
- L'investissement a rebondi mais reste plus modéré qu'avant crise. 49 % des TPE-PME déclarent avoir investi en 2021 ou comptaient le faire d'ici la fin d'année, une proportion en hausse sur un an (44 %) mais encore inférieure aux niveaux observés avant crise. L'indicateur relatif à l'évolution des montants investis enregistre une hausse de +29 points sur un an pour s'établir à +8, en ligne avec la moyenne nationale.

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



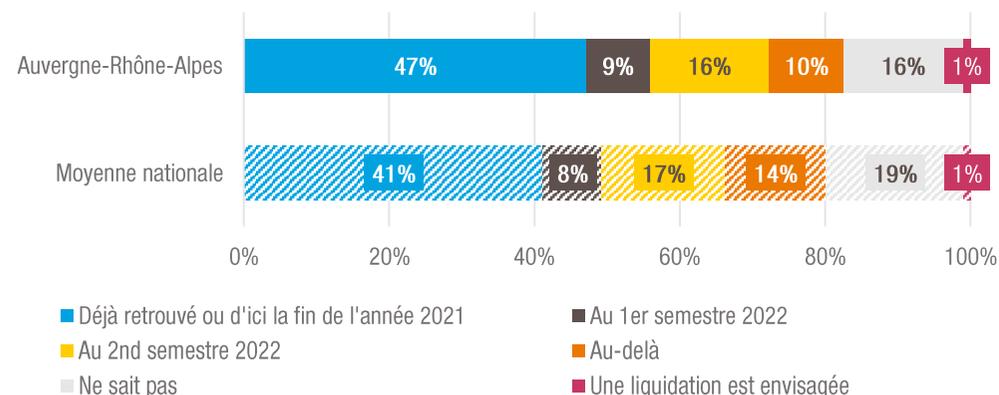
Source du graphique : Bpifrance Le Lab

PERSPECTIVES 2022

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

- 72 % des TPE-PME de la région auraient retrouvé leur niveau d'avant-crise d'ici la fin d'année 2022, une proportion supérieure à la moyenne nationale (66 %). Sachant que 47 % l'auraient déjà retrouvé fin 2021 contre 41 % au niveau national. L'indicateur prévisionnel d'activité gagne 26 points sur un an à +30, 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 façon plus marquée qu'au niveau national (+26 pts à +34 contre +21 pts à +28 au niveau national).
- L'investissement est attendu dynamique en 2022. 57 % des TPE-PME comptent investir en 2022, une proportion en forte hausse sur un an (48 % en novembre 2020 pour 2021). Le solde prévisionnel sur l'évolution des montants investis gagne 3 points et pour s'établir à +19, une évolution similaire à la moyenne nationale.

HORIZON DE RETOUR À LA NORMALE DE L'ACTIVITÉ



Source du graphique : Bpifrance Le Lab

BOURGOGNE-FRANCHE-COMTÉ

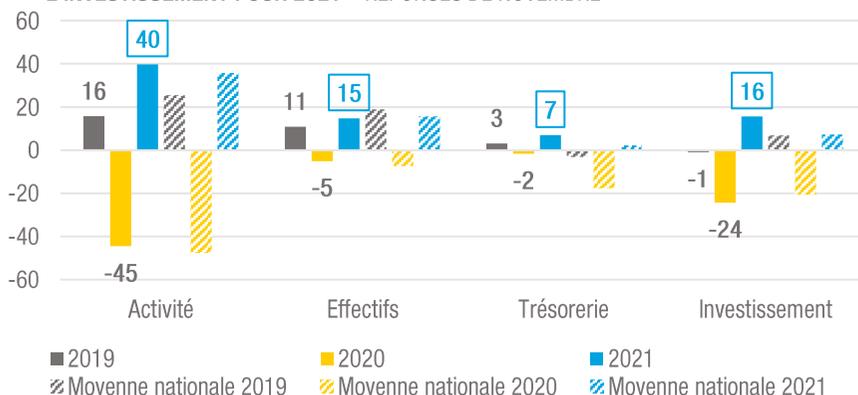
Un investissement dynamique

BILAN 2021

L'activité a rebondi en 2021. Fortes d'une santé financière solide, les TPE-PME ont sensiblement renforcé leurs investissements.

- Les TPE-PME de la région tablent en moyenne sur une hausse de 7 % de leur chiffre d'affaires, comme au niveau national (après -12 % estimé en 2020 dans l'enquête de novembre dernier). Le solde d'opinion sur l'activité grimpe de 85 points sur un an à +40, soit un peu plus qu'au niveau national (+84 pts à +36). Les TPE-PME ont renforcé leurs effectifs en conséquence. Le solde d'opinion sur l'emploi gagne 20 points à +15.
- 68 % de TPE-PME jugent leur trésorerie suffisante au regard de la crise, une proportion supérieure à la moyenne (65 % toutes régions confondues). 30 % des entreprises rencontrent à l'inverse des difficultés de trésorerie, mais ces dernières sont jugées surmontables par la quasi-totalité d'entre elles. Le solde d'opinion sur la trésorerie récente gagne 9 points à +7.
- L'investissement a été particulièrement dynamique dans la région. 55 % des TPE-PME déclarent avoir investi en 2021 ou l'envisageaient d'ici la fin d'année, une proportion nettement supérieure à la moyenne nationale (47 %) et proche des niveaux observés avant crise. L'indicateur relatif à l'évolution des montants investis affiche une hausse de 40 points sur un an à +16, soit le niveau régional le plus élevé.

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



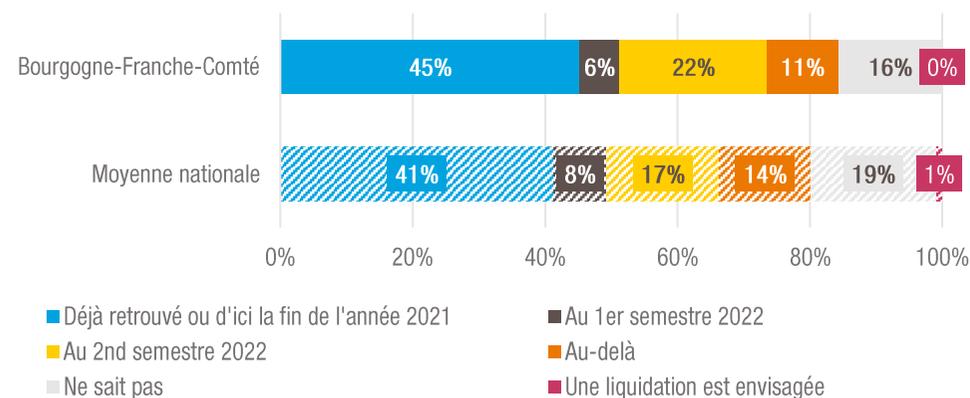
Source du graphique : Bpifrance Le Lab

PERSPECTIVES 2022

Le retour vers un niveau d'activité normal semble être plus rapide dans cette région qu'au niveau national.

- 73 % des PME de la région auraient retrouvé leur niveau d'avant-crise d'ici la fin d'année 2022, dont 45 % l'auraient déjà retrouvé fin 2021, une proportion plus élevée que la moyenne nationale (66 %). L'indicateur prévisionnel d'activité augmente de 29 points sur un an à +28, 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 progresse de 14 points en un an à +26, un niveau bien supérieur à ceux observés avant crise et proche de la moyenne nationale.
- L'investissement conserverait son dynamisme en 2022. 58 % des TPE-PME comptent investir en 2022, une proportion bien supérieure à la moyenne (53 % au niveau national). L'indicateur prévisionnel sur l'évolution des dépenses d'investissement grimpe de 9 points à +25, soit le solde régional le plus élevé.

• HORIZON DE RETOUR À LA NORMALE DE L'ACTIVITÉ



BRETAGNE

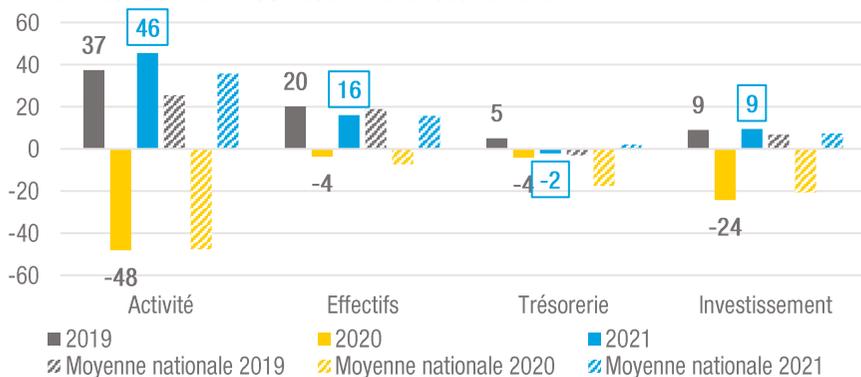
Une reprise vigoureuse freinée par des difficultés d'approvisionnement

BILAN 2021

L'activité a fortement rebondi. Les TPE-PME de la région rencontrent néanmoins davantage de difficultés de trésorerie que dans les autres régions.

- L'activité a été la plus dynamique dans cette région. Les TPE-PME tablent sur une croissance de leur chiffre d'affaires de 8,5 % en moyenne (contre 7 % au niveau national), alors même que le recul de l'activité a été moins prononcé en 2020 (-11 % estimé contre 13 % au niveau national). L'indicateur d'activité gagne 94 points à +46, le plus haut niveau régional. Les TPE-PME ont renforcé leurs effectifs mais dans une moindre ampleur que l'activité. Le solde d'opinion progresse de 20 points à +16 et rejoint la moyenne nationale.
- Pour autant, les TPE-PME bretonnes sont plus nombreuses que la moyenne à rencontrer des difficultés de trésorerie. 36 % déclarent en rencontrer, dont 5 % les jugent insurmontables, des proportions supérieures à ce que l'on observe en moyenne au niveau national (resp. 31 % et 2 %). Une majorité estime toutefois que leur trésorerie est suffisante au regard de la crise (58 %). Le solde d'opinion sur la situation de trésorerie récente ne progresse que de 2 points sur un an à -2 (contre +20 pts à +2 au niveau national). Le risque de non-remboursement du PGE apparaît par ailleurs plus élevé dans cette région qu'en moyenne (8 % des bénéficiaires contre 5 % au niveau national).
- L'investissement a rebondi en 2021. L'indicateur relatif aux montants investis progresse de 33 points sur un an, à +9 (contre +28 points à +7 au niveau national). 53 % des TPE-PME déclarent avoir investi en 2021, une proportion supérieure à la moyenne nationale (47 %) mais encore légèrement inférieure à celle observée avant crise.

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



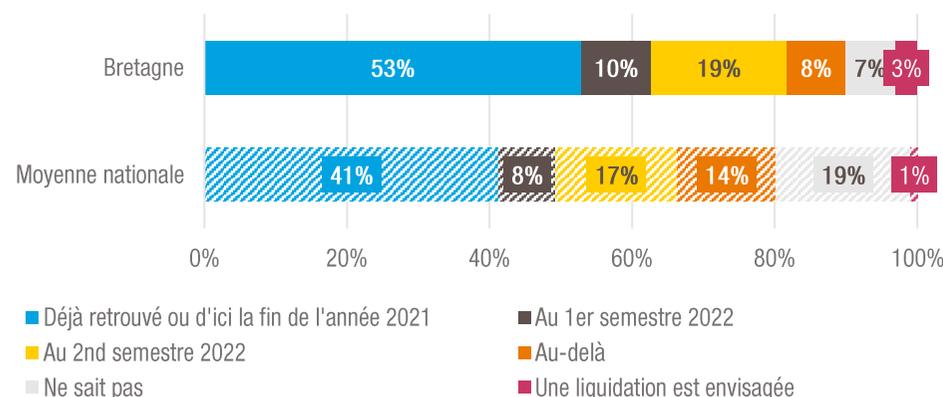
Source du graphique : Bpifrance Le Lab

PERSPECTIVES 2022

Le retour à la normale est plus rapide chez les TPE-PME bretonnes qu'au niveau national. Les perspectives sont pourtant moins bien orientées que la moyenne pour 2022.

- Plus de la moitié des TPE-PME ont déjà retrouvé leur niveau d'avant crise fin 2021 et 29 % comptent le retrouver courant 2022. Au total 82 % des PME auraient retrouvé leur rythme de croisière à horizon 2022, la proportion la plus élevée toutes régions confondues (66 % en moyenne). Pour les autres, 8 % s'attendent à un retour à la normale plus lointain et 7 % ne sont pas en mesure de le dater. 3 % envisagent une liquidation, soit davantage que dans les autres régions.
- Les indicateurs prévisionnels d'activité (+22 pts sur un an à +24) et d'emploi (+13 pts à +23) pour 2022 progressent toutefois dans une moindre mesure qu'au niveau national. Le rythme de la reprise pourrait être freiné par les difficultés d'approvisionnement auxquelles les TPE-PME de la région font face, 79 % d'entre elles étant concernées contre 65 % en moyenne au niveau national.
- Les TPE-PME seraient plus nombreuses en proportion à investir en 2022 (61 % après 49 % anticipé en novembre 2020 pour l'année 2021,), mais les dépenses d'investissement progresseraient à rythme similaire à l'année passée (l'indicateur prévisionnel se stabilise à +16).

HORIZON DE RETOUR À LA NORMALE DE L'ACTIVITÉ



CENTRE-VAL DE LOIRE

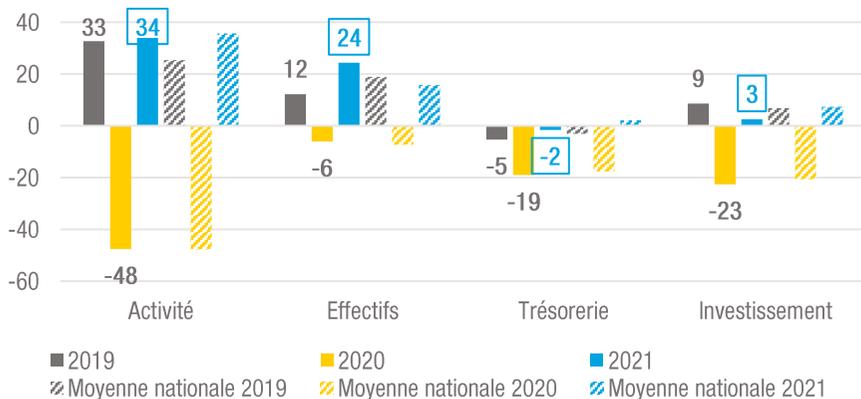
Des dirigeants confiants pour 2022

BILAN 2021

L'activité a rebondi dans des proportions similaires à la moyenne nationale. Les embauches ont été particulièrement dynamiques.

- Les TPE-PME de la région tablent en moyenne sur une croissance de 6 % de leur chiffre d'affaires en 2021 (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 82 points sur un an à +34, en ligne avec la tendance nationale. Les embauches ont été dynamiques, le solde d'opinion sur l'emploi rebondissant de 30 points sur un an à +24, soit un niveau sensiblement supérieur à sa moyenne historique (+4) et à la moyenne nationale (+16).
- Les trésoreries des TPE-PME de la région ont été globalement mieux préservées que la moyenne. 68 % des PME estiment le niveau de leur trésorerie suffisant en sortie de crise (contre 65 % en moyenne nationale) et 29 % déclarent rencontrer des difficultés, jugées surmontables à l'unanimité. 3 % témoignent d'un manque de visibilité.
- L'investissement se redresse mais reste moindre qu'avant crise. 47 % des TPE-PME ont investi en 2021, une proportion en hausse sur un an (39 %) mais toujours en-deçà des niveaux observés avant crise (52 % il y a 2 ans). Le solde d'opinion relatif aux montants investis est en hausse de 26 points sur un an, à +3 (contre +28 pts à +7 au niveau national).

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

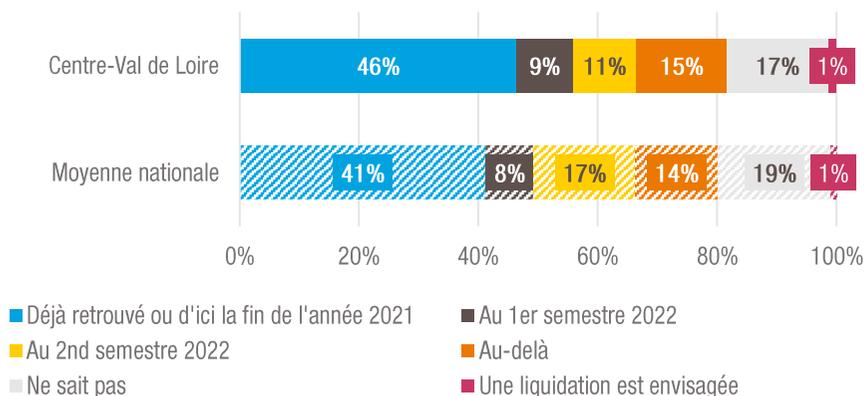


PERSPECTIVES 2022

Les difficultés d'approvisionnement n'entachent pas l'optimisme des TPE-PME pour 2022. Les perspectives d'investissement sont particulièrement bien orientées.

- Les entreprises de la région sont plus touchées par les difficultés d'approvisionnement que les autres régions : 79 % d'entre elles en rencontrent contre 65 % au niveau national. Parmi elles, 13 % comptent réduire leur activité et 9 % leurs effectifs en conséquence, des proportions plus importantes qu'ailleurs (resp. 10 % et 5 % pour la moyenne nationale).
- Pour autant, les TPE-PME restent confiantes, à ce stade, en l'avenir. 66 % d'entre elles auraient retrouvé leur niveau d'avant crise en 2022, comme au niveau national. Les indicateurs prévisionnels d'activité et d'emploi progressent au-delà de la moyenne nationale.
- Les perspectives d'investissement sont particulièrement bien orientées. 59 % des TPE-PME comptent investir en 2022, soit bien plus qu'il y a un an pour 2021 (45 %). Le solde prévisionnel sur les dépenses d'investissement grimpe de 13 points à +23, l'un des plus hauts niveaux toutes régions confondues.

HORIZON DE RETOUR À LA NORMALE DE L'ACTIVITÉ



GRAND EST

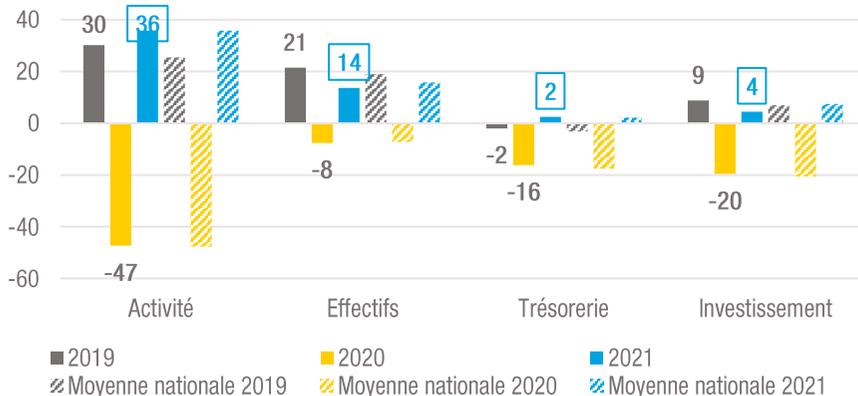
Des TPE-PME un peu moins confiantes que la moyenne

BILAN 2021

La situation des TPE-PME du Grand-Est est un peu moins confortable que la moyenne nationale.

- Les TPE-PME de la région Grand-Est tablent en moyenne sur une hausse de 5 % de leur chiffre d'affaires en 2021, soit une reprise un peu moins allante que la moyenne nationale (+7 %). En outre, seules 37 % d'entre elles auraient retrouvé leur niveau d'activité d'avant crise fin 2021 (contre 41 % toutes régions confondues). Le solde d'opinion sur l'activité grimpe de 83 points sur un an à +36, un niveau identique à l'indicateur national (+84 pts à +36). Les TPE-PME ont renforcé leurs effectifs en conséquence (solde d'opinion en hausse de 22 points sur un an à +14).
- 59 % de TPE-PME jugent leur trésorerie suffisante au regard de la crise, une proportion inférieure à la moyenne (65 % toutes régions confondues). 36 % des entreprises rencontrent à l'inverse des difficultés de trésorerie, une proportion supérieure à la moyenne nationale (31 %) mais seules 2 % d'entre elles jugent ces difficultés insurmontables, une proportion identique au niveau national. Le solde d'opinion sur la trésorerie récente connaît en outre une nette amélioration, similaire à celle observée en moyenne nationale (+19 pts, à +2).
- L'investissement a rebondi en 2021. L'indicateur relatif aux montants investis progresse de 24 points sur un an, à +4 (contre +28 points à +7 au niveau national). 50 % des TPE-PME déclarent avoir investi en 2021, une proportion un peu supérieure à la moyenne nationale (47 %) mais encore légèrement inférieure à celle observée avant crise.

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

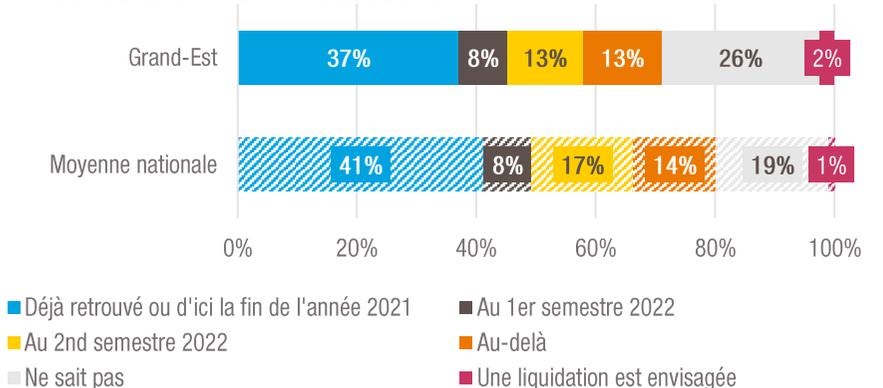


PERSPECTIVES 2022

Le retour vers un niveau d'activité normal serait moins rapide dans cette région qu'au niveau national.

- Les entreprises de la région sont plus touchées par les difficultés d'approvisionnement que la moyenne : 75 % d'entre elles en rencontrent contre 65 % au niveau national. Parmi elles, 14 % comptent réduire leur activité et 10 % leurs effectifs en conséquence, des proportions plus importantes qu'ailleurs (resp. 10 % et 5 % pour la moyenne nationale).
- Les TPE-PME entrevoient un retour de l'activité au niveau d'avant crise plus lointain et incertain que la moyenne. 58 % d'entre elles auraient retrouvé leur niveau d'avant crise en 2022 (66 % au niveau national) et 26 % sont dans l'incertitude (contre 19 % pour l'ensemble). L'indicateur d'activité pour 2022 progresse nettement (+33 pts sur un an à +30 contre +28 à +31 au niveau national). Le redressement est un peu plus timide côté emploi (+19 pts à +23 contre +21 pts à +28).
- Les perspectives d'investissement sont particulièrement bien orientées. 57 % des TPE-PME comptent investir en 2022, soit bien plus qu'il y a un an pour 2021 (46 %) et que la moyenne nationale (53 %). Le solde prévisionnel sur les dépenses d'investissement grimpe de 6 pts à +19, un niveau proche de la moyenne toutes régions confondues (+18).

HORIZON DE RETOUR À LA NORMALE DE L'ACTIVITÉ



HAUTS-DE-FRANCE

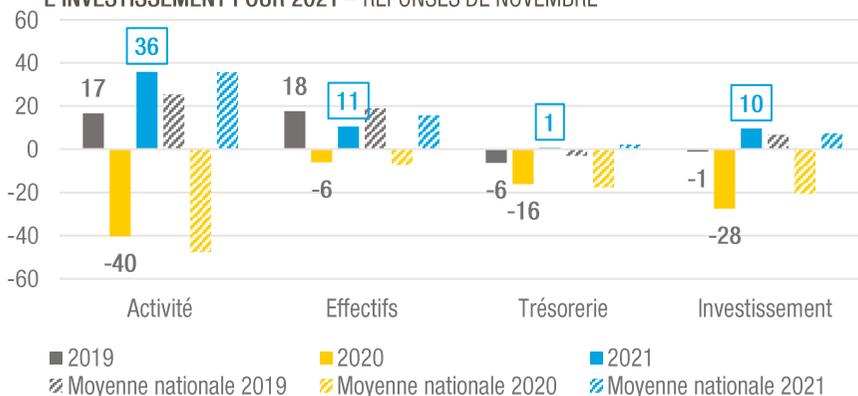
Des perspectives globalement bien orientées

BILAN 2021

L'activité et l'investissement des TPE-PME de la région seraient un peu plus dynamiques que la moyenne.

- Les TPE-PME des Hauts-de-France tablent sur une croissance de leur chiffre d'affaires de 8 %, soit un peu plus dynamique qu'au niveau national (7 %), alors même que le recul de l'activité a été moins prononcé en 2020 (-10 % estimé contre 13 % au niveau national). L'indicateur d'activité gagne 76 points sur un an à +36, un niveau identique à la moyenne nationale. Les TPE-PME ont renforcé leurs effectifs mais dans une moindre ampleur que l'activité. Le solde d'opinion progresse de 17 points à +11, sensiblement sous la moyenne nationale (+16).
- 65 % de TPE-PME jugent leur trésorerie suffisante au regard de la crise, une proportion identique à la moyenne nationale. 30 % des entreprises rencontrent à l'inverse des difficultés de trésorerie, mais ces dernières sont jugées surmontables par la quasi-totalité d'entre elles. Le solde d'opinion sur la trésorerie récente gagne 17 points sur un an à +1 (+20 pts à +1 toutes régions confondues).
- L'investissement a été un peu plus dynamique qu'observé en moyenne pour l'ensemble des régions. 48 % des TPE-PME déclarent avoir investi en 2021, une proportion légèrement supérieure à la moyenne nationale (47 %). L'indicateur relatif à l'évolution des montants investis affiche une hausse de 37 points sur un an à +10, soit un niveau plus élevé que pour l'indicateur national (+7).

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



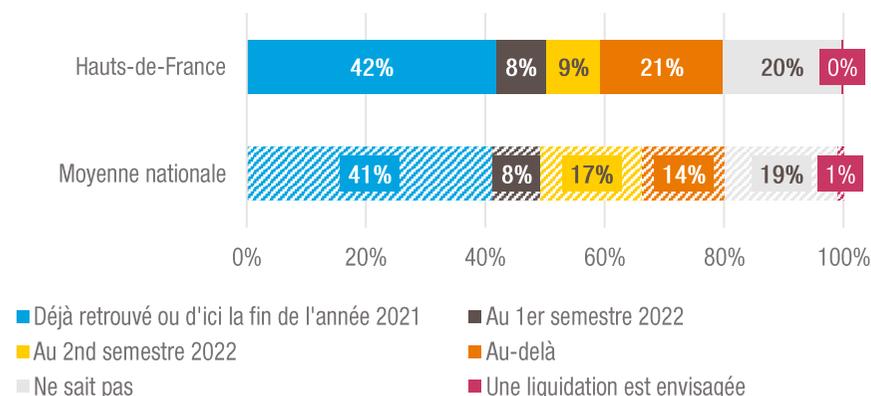
Source du graphique : Bpifrance Le Lab

PERSPECTIVES 2022

Les PME des Hauts-de-France sont dans l'ensemble confiantes pour 2022, surtout s'agissant de l'emploi et des investissements.

- Les entreprises de la région sont plus touchées par les difficultés d'approvisionnement que la moyenne : 73 % d'entre elles en rencontrent contre 65 % au niveau national. Pour autant, elles sont moins nombreuses à compter réduire leur activité face à ces difficultés (6 % contre 10 % au niveau national).
- Si 42 % des TPE-PME auraient retrouvé leur niveau d'activité d'avant crise à fin 2021, une proportion proche de la moyenne, elles sont moins nombreuses à anticiper un retour à la normale à horizon fin 2022 : 59 % d'entre elles auraient retrouvé leur niveau d'avant crise à cette échéance contre 66 % pour la moyenne nationale. L'indicateur prévisionnel d'activité évolue en revanche en ligne avec la moyenne nationale, et celui relatif à l'emploi est un peu mieux orienté.
- Les perspectives d'investissement sont également bien orientées. 55 % des TPE-PME comptent investir en 2022, soit bien plus qu'il y a un an pour 2021 (44 %) et un peu plus que la moyenne nationale (53 %). Le solde prévisionnel sur les dépenses d'investissement grimpe de 5 pts à +19, un niveau proche de la moyenne toutes régions confondues (+18).

HORIZON DE RETOUR À LA NORMALE DE L'ACTIVITÉ



PME | 74^e ENQUÊTE DE CONJONCTURE | JANVIER 2022 | Bpifrance Le Lab | 10

Source du graphique : Bpifrance Le Lab

ÎLE-DE-FRANCE

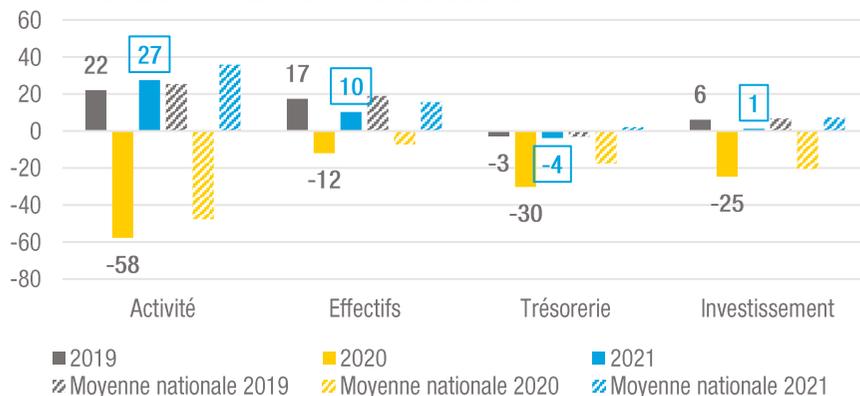
Les TPE-PME franciliennes ont davantage souffert de la crise mais se montrent optimistes pour 2022

BILAN 2021

L'activité a rebondi en 2021 mais reste affectée par la crise. Les investissements sont encore déprimés.

- Les TPE-PME franciliennes tablent sur un rebond de 7 % de leur chiffres d'affaires en moyenne en 2021, soit bien plus qu'anticipé en mai dernier (1 %), une croissance similaire à la moyenne nationale mais après un recul beaucoup plus prononcé en 2020 (estimé à -19 % selon l'enquête de novembre 2020 contre -13 % en moyenne nationale). 22 % des TPE-PME de la région rapportent toujours une baisse d'activité de plus de 30 % par rapport à une situation sans crise en 2021, bien plus que dans les autres régions (entre 7 et 16 %). Les indicateurs d'activité et d'emploi rebondissent sur un an à resp. +27 et +10, soit les niveaux les plus faibles toutes régions confondues.
- La trésorerie des TPE-PME franciliennes est un peu plus fragile qu'ailleurs. 36 % déclarent rencontrer des difficultés (dont 34 % les jugent surmontables), soit 5 points de plus que la moyenne d'ensemble. La majorité d'entre elles jugent toutefois leur trésorerie suffisante pour surmonter la crise (60 % contre 65 % au niveau national).
- Les projets d'investissement restent limités dans la région. Seules 32 % des PME ont investi en 2021, une proportion quasi stable sur un an et bien inférieure à celle qui prévalait avant crise (43 % en novembre 2019 pour 2019). Le solde d'opinion relatif aux montants investis rebondit de 26 points sur un an à +1, soit le niveau régional le plus faible.

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



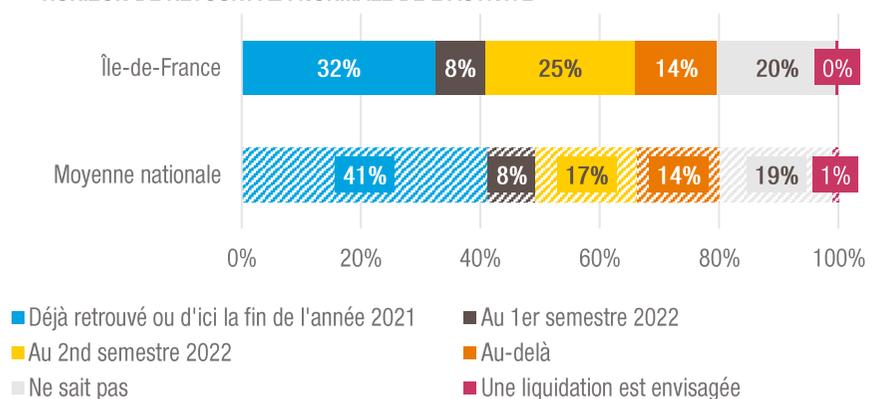
Source du graphique : Bpifrance Le Lab

PERSPECTIVES 2022

Les TPE-PME reprennent confiance pour 2022 et comptent renforcer leurs investissements.

- Alors que seules 32 % des TPE-PME avaient retrouvé leur niveau d'avant-crise fin 2021 (contre 41 % au niveau national), 66 % l'auraient retrouvé d'ici la fin d'année 2022, soit autant qu'au niveau national. À +39, l'indicateur prévisionnel d'activité grimpe de 37 points sur un an et atteint le plus haut niveau toutes régions confondues (+28 pts à +31 au niveau national). Les perspectives d'embauche sont bien orientées (+22 pts à +28, une évolution proche de la moyenne nationale).
- Les TPE-PME comptent renforcer leurs projets d'investissement en 2022. 41 % d'entre elles comptent investir en 2022, une proportion en forte hausse sur un an (33 %). Le solde d'opinion sur l'évolution future des montants investis progresse de 6 points sur un an (à +18), et dépasse ainsi sa moyenne historique d'avant crise (+15).

HORIZON DE RETOUR À LA NORMALE DE L'ACTIVITÉ



Source du graphique : Bpifrance Le Lab

NORMANDIE

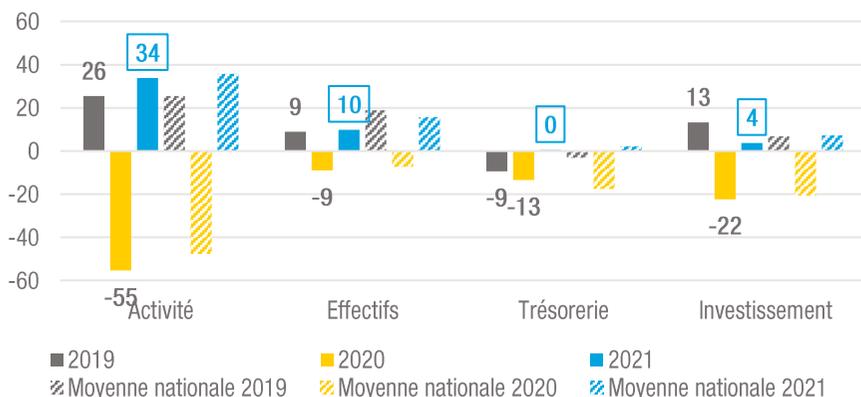
La reprise est un plus modérée qu'au niveau national. Les TPE-PME sont confiantes pour 2022

BILAN 2021

Les TPE-PME font part d'une bonne santé financière. L'activité a rebondi en 2021 mais l'investissement reste modéré.

- Les TPE-PME de la région tablent en moyenne sur une croissance de 6 % de leur chiffre d'affaires en 2021 (après -14 % en 2020 selon l'enquête de novembre dernier), un rythme légèrement inférieur à celui observé à l'échelle nationale. Le solde d'opinion sur l'activité augmente de 89 points sur un an à +34, un niveau là aussi proche de la moyenne nationale. Le solde d'opinion sur l'emploi progresse de 19 points à +10, un niveau supérieur à sa moyenne historique d'avant crise (+3) mais le plus faible parmi les régions étudiées.
- La trésorerie des TPE-PME normandes est globalement résiliente. 68 % des entreprises interrogées déclarent disposer d'une trésorerie suffisante pour affronter la crise (contre 65 % pour la moyenne nationale). Elles sont bien moins nombreuses que la moyenne à rencontrer des difficultés de trésorerie (23 % contre 31 % au niveau national), mais 9 % manquent toutefois de visibilité.
- L'investissement se redresse mais reste moins soutenu qu'avant crise. 48 % des TPE-PME ont investi en 2021, une proportion en hausse sur un an (43 %) mais toujours de 10 points inférieure à son niveau d'avant crise. L'indicateur relatif à l'évolution des montants investis rebondit de 26 points sur un an à +4, là encore en-deçà de son niveau d'avant crise.

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

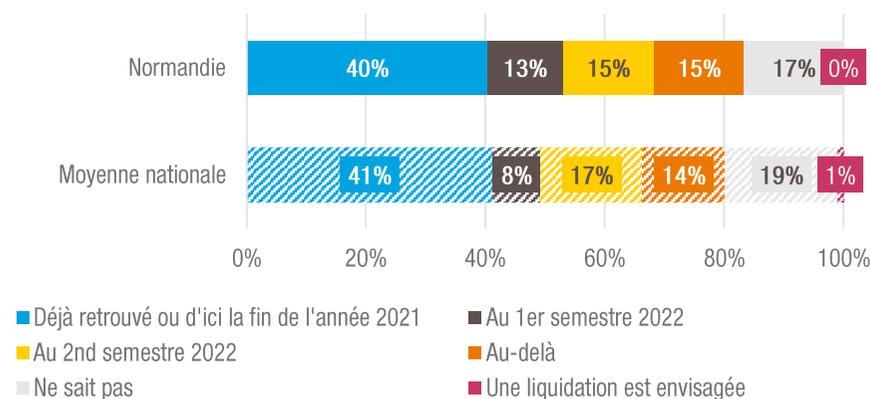


PERSPECTIVES 2022

La reprise se poursuivrait en 2022. Les TPE-PME comptent renforcer leurs investissements.

- La reprise se poursuivrait en 2022. 68 % des TPE-PME normandes auraient retrouvé leur niveau d'avant-crise d'ici la fin de l'année 2022, une proportion légèrement supérieure à la moyenne nationale (66 %). L'indicateur prévisionnel d'activité progresse mais un peu plus timidement que la moyenne (+20 pts sur un an à +24, soit le solde régional le plus faible, contre +28 pts à +31 au niveau national). Il en est de même pour l'indicateur prévisionnel d'emploi (+15 pts à +24 contre +21 pts à +28 au niveau national).
- Les TPE-PME comptent renforcer leurs investissements en 2022. 50 % d'entre elles prévoient d'investir en 2022, une proportion en hausse sur un an (44 % en novembre 2020 pour l'année 2021). Le solde d'opinion relatif à l'évolution future des dépenses d'investissement gagne 2 points à +16, un niveau supérieur à sa moyenne historique d'avant crise (+12).

HORIZON DE RETOUR À LA NORMALE DE L'ACTIVITÉ



NOUVELLE-AQUITAINE

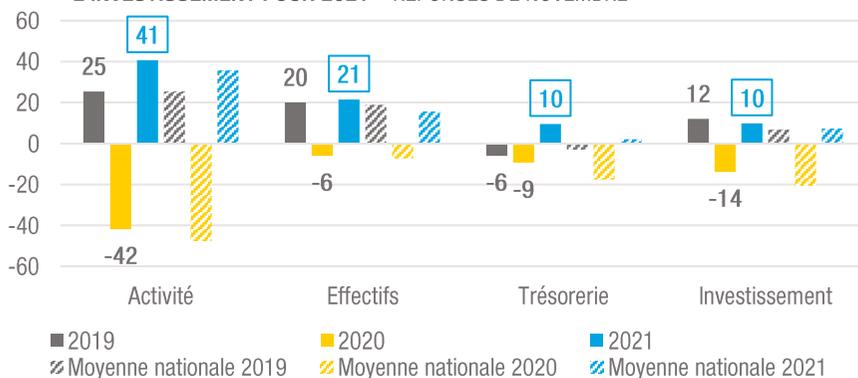
Une reprise soutenue, avec toutefois des poches de fragilité

BILAN 2021

Les TPE-PME ont bien remonté la pente et leur trésorerie sort renforcée, avec néanmoins des hétérogénéités marquées.

- Les TPE-PME de la Nouvelle-Aquitaine tablent sur une hausse de 7 % de leur chiffre d'affaires en moyenne, soit une augmentation similaire à la moyenne nationale mais après un recul moins prononcé en 2020 (-10 % estimé en 2020 contre -13 % au niveau national). Ainsi, 53 % des TPE-PME estiment que leur chiffre d'affaires de 2021 n'a pas été affecté par la crise, une proportion bien supérieure à la moyenne nationale (42 %). Les TPE-PME ont logiquement renforcé leurs effectifs (l'indicateur relatif à l'emploi gagne +27 points sur un an à +21, soit 5 pt de plus que la moyenne nationale).
- La trésorerie s'est en moyenne nettement renforcée mais masque de fortes hétérogénéités. Le solde d'opinion sur la trésorerie récente gagne 19 points à +10, le solde régional le plus élevé. 72 % de TPE-PME jugent leur trésorerie suffisante pour affronter la crise, bien plus que la moyenne nationale (65 %), et 22 % rencontrent des difficultés surmontables. En revanche, 3 % rencontrent des difficultés plus critiques (contre 1 % en moyenne nationale) et parmi celles ayant souscrit un PGE, 10 % craignent de ne pas être en mesure de le rembourser (2 fois plus que la moyenne nationale).
- L'investissement s'est redressé. 50 % des TPE-PME ont investi déclarent avoir investi en 2021, une proportion légèrement inférieure à son niveau d'avant crise (53 % il y a 2 ans). Le solde d'opinion sur les montants investis gagne 19 points sur un an à +10.

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

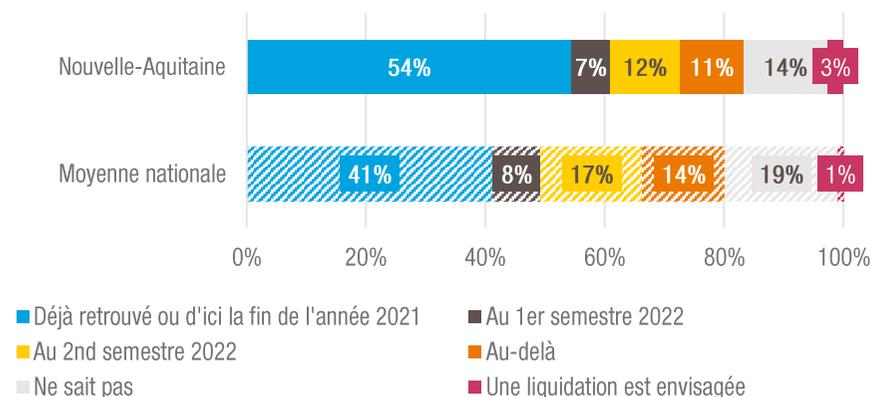


PERSPECTIVES 2022

La reprise se poursuivrait en 2022. Les TPE-PME seraient davantage porteuses de projets d'investissement.

- Le retour vers un niveau d'activité similaire à celui d'avant crise est plus rapide que dans d'autres régions. 54 % des TPE-PME auraient déjà renoué avec leur niveau d'activité d'avant crise à fin 2021 (41 % au niveau national) et 19 % comptent le retrouver courant 2022. Au total, 73 % auraient retrouvé un niveau normal d'activité d'ici fin 2022, bien plus que la moyenne nationale (66 %). 3 % des dirigeants envisagent toutefois de liquider leur entreprise, une proportion plus élevée que la moyenne (1 % au niveau national). Les soldes d'opinion sur l'évolution future de l'activité et des effectifs évoluent en ligne avec la tendance nationale.
- Les TPE-PME sont plus nombreuses à avoir des projets d'investissements pour 2022. 59 % d'entre elles comptent investir au cours de l'année, une proportion en forte hausse sur un an (46 % en novembre 2020 pour l'année 2021). Le solde d'opinion sur l'évolution des dépenses d'investissements recule en revanche légèrement sur un an (-3 pts à +16) mais reste supérieur à sa moyenne historique d'avant crise (+13).

HORIZON DE RETOUR À LA NORMALE DE L'ACTIVITÉ



OCCITANIE

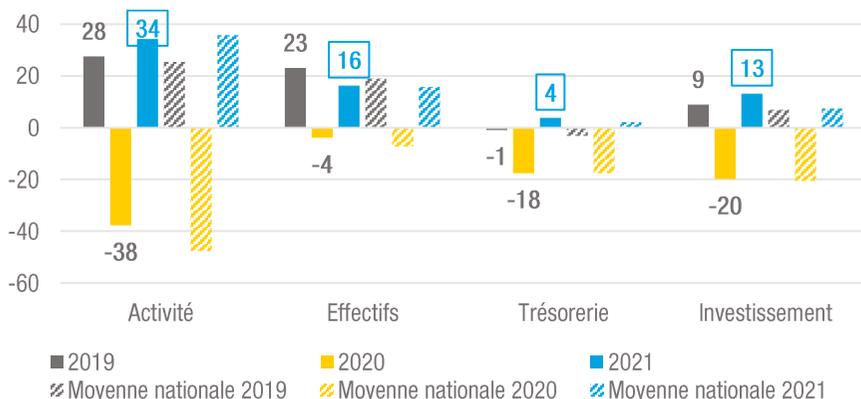
Des évolutions proches de la moyenne nationale

BILAN 2021

L'activité et l'emploi ont rebondi dans des proportions similaires à la moyenne nationale. L'investissement s'est montré dynamique.

- Les TPE-PME occitanes tablent sur une croissance de leur chiffre d'affaires de 7 % en moyenne en 2021, en ligne avec la tendance nationale (après -11 % estimé en 2020 contre -13 % au niveau national). Les soldes d'opinion relatifs à l'évolution du chiffre d'affaires et des effectifs augmentent en ligne avec la tendance nationale.
- La trésorerie des TPE-PME de la région est globalement solide en sortie de crise. Comme au niveau national, 65 % des dirigeants jugent leur trésorerie suffisante pour surmonter la crise. 28 % attestent rencontrer des difficultés de trésorerie surmontables et 2 % déclarent en rencontrer des plus sévères. 5 % manquent de visibilité.
- L'investissement a bien rebondi. 50 % des TPE-PME déclarent avoir investi en 2021, une proportion en hausse sur un an (45 %) et supérieure à la moyenne nationale même si encore légèrement inférieure à celle qui prévalait avant crise (53 % il y a 2 ans). L'indicateur relatif à l'évolution des montants investis se redresse de 33 points sur un an à +13, un niveau supérieur à celui d'avant crise et à la moyenne nationale.

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

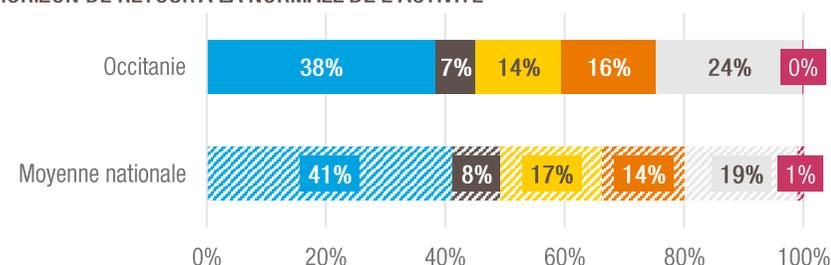


PERSPECTIVES 2022

Les TPE-PME se montrent confiantes pour 2022. Des freins financiers pourraient toutefois peser sur la dynamique de reprise.

- 59 % des TPE-PME de la région auraient retrouvé leur niveau d'activité d'avant crise d'ici fin 2022, une proportion plus faible qu'en moyenne toutes régions confondues (66 %). L'horizon de retour à la normale interviendrait ultérieurement pour 16 % des TPE-PME et demeure incertain pour 24 % d'entre elles (contre 19 % au niveau national). Les perspectives d'activité et d'emploi sont bien orientées pour 2022 ; les indicateurs prévisionnels évoluent là encore en ligne avec la tendance nationale.
- Les perspectives d'investissement s'améliorent également. 52 % des TPE-PME comptent investir en 2022, une proportion en forte hausse sur un an (44 % en novembre 2020 pour l'année 2021), et les montants investis sont attendus en accélération (+7 pts sur un an à +19).
- Quelques points d'attention pourraient peser sur la reprise en 2022. 18 % des TPE-PME de la région considèrent que le niveau de leurs fonds propres constitue une contrainte sévère pour aborder la reprise (contre 13 % au niveau national). Par ailleurs, une frange de TPE-PME reste encore dépendante des aides d'urgence aux entreprises. En particulier, 14 % déclarent que le retrait des aides d'urgence engendrerait des difficultés de trésorerie supplémentaires insurmontables (contre 10 % au niveau national).

HORIZON DE RETOUR À LA NORMALE DE L'ACTIVITÉ



- Déjà retrouvé ou d'ici la fin de l'année 2021
- Au 1er semestre 2022
- Au 2nd semestre 2022
- Au-delà
- Ne sait pas
- Une liquidation est envisagée

PAYS DE LA LOIRE

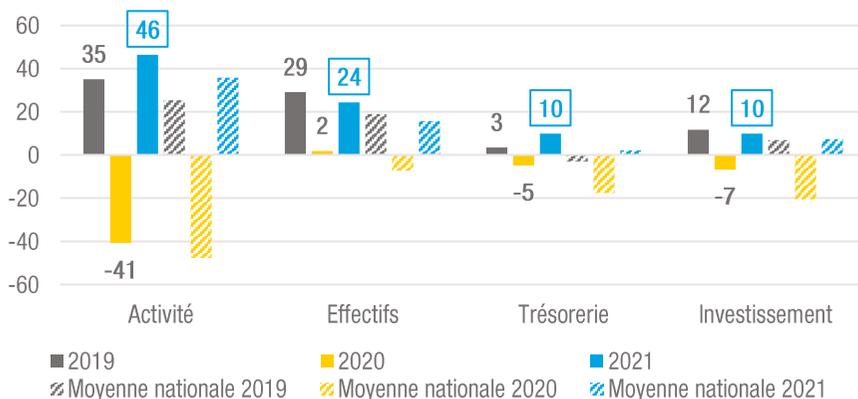
Des TPE-PME optimistes pour 2022 après une reprise vigoureuse en 2021

BILAN 2021

Les TPE-PME de la région font part d'une reprise franche en 2021. L'investissement a notamment été soutenu par une très bonne situation financière.

- **La reprise est vigoureuse dans la région.** Les TPE-PME tablent en moyenne sur une croissance de 8 % de leur chiffre d'affaires en 2021, soit un rythme plus soutenu que la moyenne nationale (7 %), alors même que le recul de l'activité avait été moins marqué en 2020 (-9 % estimé contre -13 % au niveau national). 53 % des TPE-PME estiment ainsi que leur chiffre d'affaires de 2021 n'a pas été affecté par la crise, une proportion bien supérieure à la moyenne nationale (42 %). Les soldes d'opinion sur l'activité (+87 points sur un an à +46) et l'emploi (+22 points à +24) sont les plus élevés toutes régions confondues. Ils sont tous deux très proches de leur niveaux d'avant crise.
- **La trésorerie des TPE-PME des Pays de la Loire a le mieux résisté.** 74 % d'entre elles jugent leur trésorerie suffisante en sortie de crise (contre une moyenne nationale de 65 %) et 23 % rencontrent des difficultés surmontables. 3 % déclarent manquer de visibilité. Le solde d'opinion sur l'évolution récente de la trésorerie rebondit à +10, le solde régional le plus élevé.
- **L'investissement a fortement rebondi.** 58 % des TPE-PME déclarent avoir investi en 2021, une proportion en forte hausse sur un an (49 %) et proche de celle qui prévalait avant crise. L'indicateur relatif à l'évolution des montants investis gagne 17 points sur un an à +10.

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



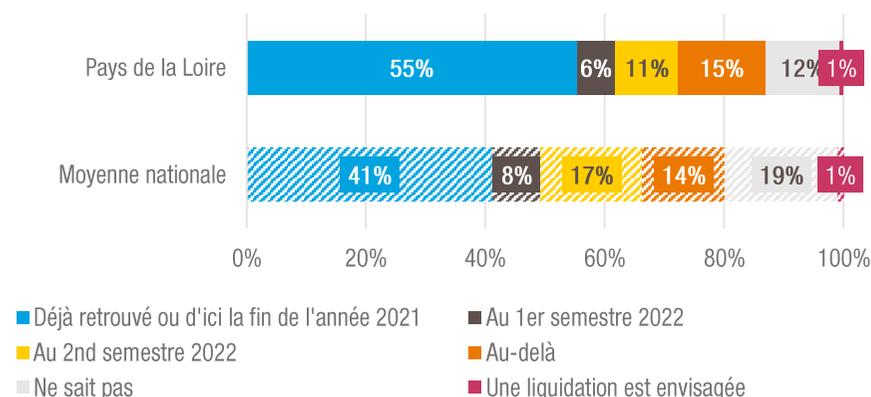
Source du graphique : Bpifrance Le Lab

PERSPECTIVES 2022

Les TPE-PME sont particulièrement optimistes pour 2022. Elles comptent fortement accélérer leurs embauches et leurs investissements.

- **55 % des TPE-PME de la région auraient déjà retrouvé leur niveau d'activité d'avant crise fin 2021 contre 41 % au niveau national.** Elles seraient 72 % d'ici fin 2022, une proportion bien supérieure à la moyenne nationale (66 %). L'indicateur prévisionnel d'activité gagne de 22 points sur un an à +33, soit un niveau supérieur à la moyenne nationale et à celui d'avant crise (+27 en novembre 2019). Les perspectives d'embauche sont particulièrement bien orientées, l'indicateur prévisionnel atteignant un niveau historique record de +34, le plus élevé toutes régions confondues.
- **L'investissement conserverait son dynamisme en 2022.** 60 % des TPE-PME prévoient d'investir au cours de l'année 2022, une proportion en forte hausse sur un an (51 % en novembre 2020 pour l'année 2021). Le solde d'opinion sur l'évolution anticipée des dépenses d'investissements progresse de +6 points sur un an à +16, un niveau très légèrement inférieur à celui d'avant crise.

HORIZON DE RETOUR À LA NORMALE DE L'ACTIVITÉ



Source du graphique : Bpifrance Le Lab

PROVENCE-ALPES-CÔTE D'AZUR

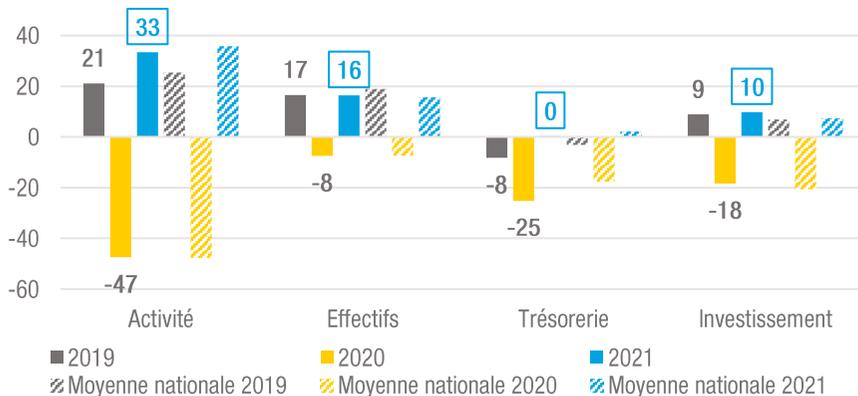
Des TPE-PME davantage fragilisées par la crise mais confiantes pour 2022

BILAN 2021

Les TPE-PME provençales, davantage affectées par la crise en 2020, enregistrent un rebond plus timide que la moyenne en 2021.

- Les TPE-PME provençales affichent une croissance moins dynamique en 2021 qu'au niveau national (+5 % en moyenne contre +7 % au niveau national), alors même qu'elles avaient été plus fortement affectées par la crise en 2020 (-15 % estimé contre -13 % au niveau national). L'indicateur relatif à l'évolution de l'activité augmente de 80 points sur un an à +33, bien au-dessus de son niveau d'avant-crise (+21 en novembre 2019). Le solde relatif à l'emploi progresse en ligne avec la tendance nationale (+24 pts à +16) et se rapproche de son niveau d'avant crise.
- Leur trésorerie a été relativement bien préservée. 62 % d'entre elles estiment que leur trésorerie est suffisante pour surmonter la crise (contre 65 % en moyenne au niveau national). 32 % rencontrent des difficultés de trésorerie, dont 30 % les jugent surmontables, des proportions similaires à la moyenne de l'ensemble des régions. 5 % déclarent manquer de visibilité. Le solde d'opinion sur la trésorerie récente grimpe de 25 points sur un an et 8 points sur le semestre, à 0.
- L'investissement a rebondi. 45 % des TPE-PME déclarent avoir investi en 2021, une proportion en hausse sur un an (38 %) même si toujours inférieure à celle qui prévalait avant crise (53 % il y a 2 ans). L'indicateur relatif à l'évolution des montants investis se redresse de 28 points sur un an à +10, soit un niveau supérieur à la moyenne nationale (+7) et proche de son niveau d'avant crise (+9).

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



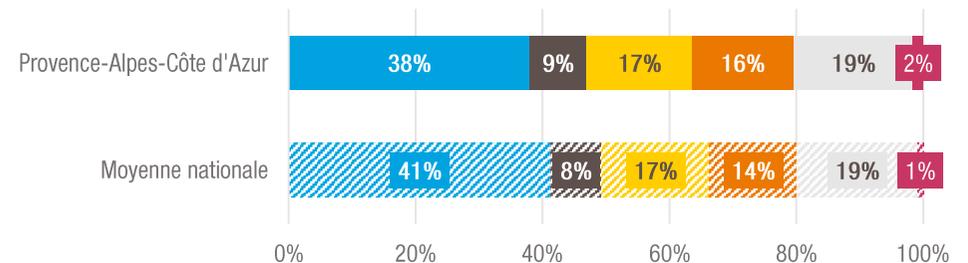
Source du graphique : Bpifrance Le Lab

PERSPECTIVES 2022

Les perspectives pour l'année suivante s'améliorent. Une frange d'entreprises reste fragilisée financièrement.

- Les perspectives d'activité sont bien orientées pour 2022. 64 % des TPE-PME auraient retrouvé leur niveau d'avant crise d'ici fin 2022, une proportion proche de celle observée au niveau national (66 %). L'indicateur prévisionnel d'activité gagne 35 points en un an à +32, proche de la moyenne nationale. Les TPE-PME comptent accélérer leurs embauches : le solde prévisionnel d'emploi progresse de 22 points en un an à +25, en ligne avec la tendance nationale.
- Les TPE-PME comptent renforcer leurs projets d'investissement. 50 % d'entre elles comptent investir en 2022, une proportion en hausse sur un an (43 % en novembre 2020 pour l'année 2021). Le solde d'opinion sur l'évolution des montants investis augmente de 2 points sur un an à +14, un niveau là encore proche de celui observé avant crise.
- À noter qu'une frange d'entreprises reste encore dépendante des aides d'urgence aux entreprises, plus fortement dans cette région. En effet, 14 % des TPE-PME provençales estiment que le retrait de ces aides engendrerait des difficultés de trésorerie supplémentaires insurmontables, une proportion plus élevée qu'au niveau national (10 %).

HORIZON DE RETOUR À LA NORMALE DE L'ACTIVITÉ



- Déjà retrouvé ou d'ici la fin de l'année 2021
- Au 1er semestre 2022
- Au 2nd semestre 2022
- Au-delà
- Ne sait pas
- Une liquidation est envisagée



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 74^e édition de l'enquête semestrielle de conjoncture, 31 356 entreprises des secteurs marchands non agricoles, de 1 à 249 salariés et réalisant moins de 50 M€ de chiffre d'affaires, ont été interrogées courant novembre.

5 028 réponses reçues entre le 3 et le 29 novembre 2021, 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.

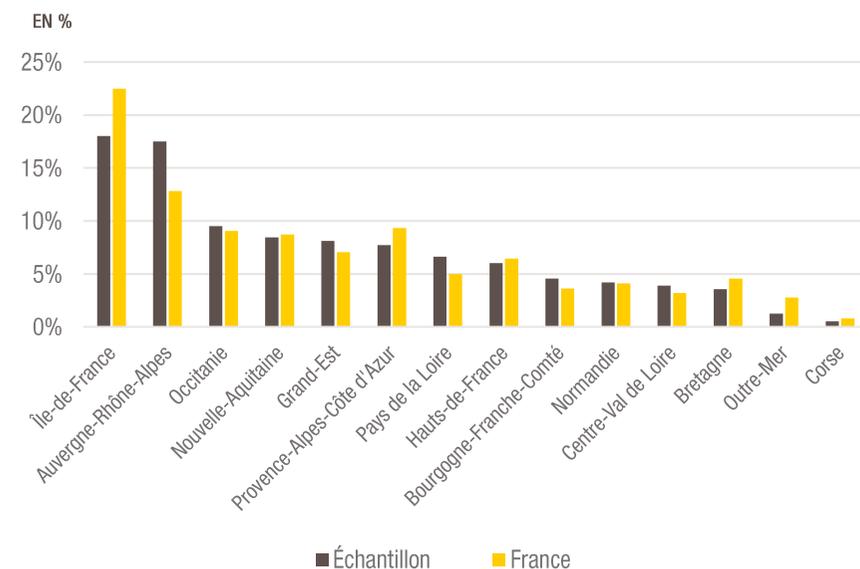
Des questions supplémentaires relatives à l'impact de la crise en cours liée à la Covid-19 et aux difficultés d'approvisionnement ont été introduites pour l'ensemble de l'échantillon (5 010 réponses à ces questions ont été analysées). Des questions supplémentaires relatives au recours au télétravail ont été introduites dans l'échantillon interrogé par emailing (2 913 réponses à ces questions ont été analysées).

Les réponses à ces questions supplémentaires ont été redressées sous deux dimensions, de façon à reproduire la démographie des TPE-PME françaises:

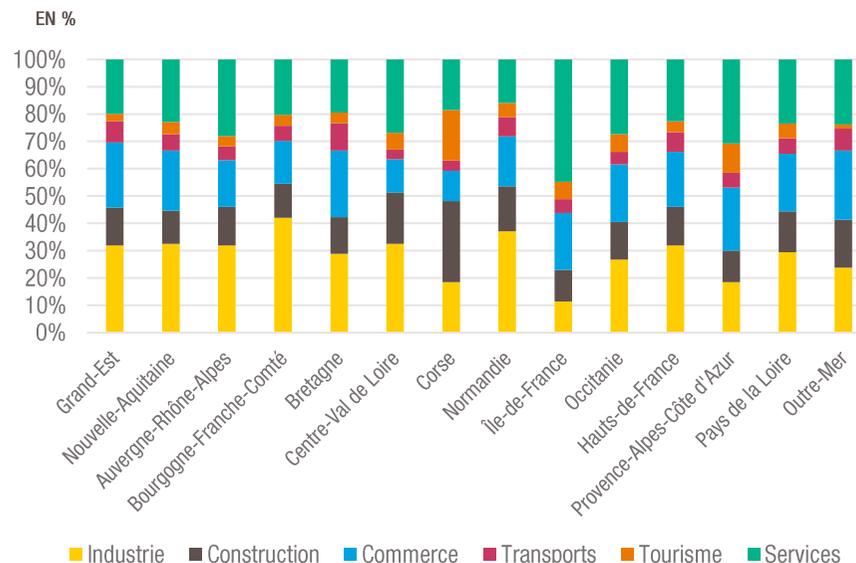
- Le nombre de salariés, de façon à corriger la sous-représentation des TPE parmi les répondants
- Le secteur d'activité, de façon à corriger la sur-représentation de l'industrie et la sous-représentation du secteur du tourisme

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

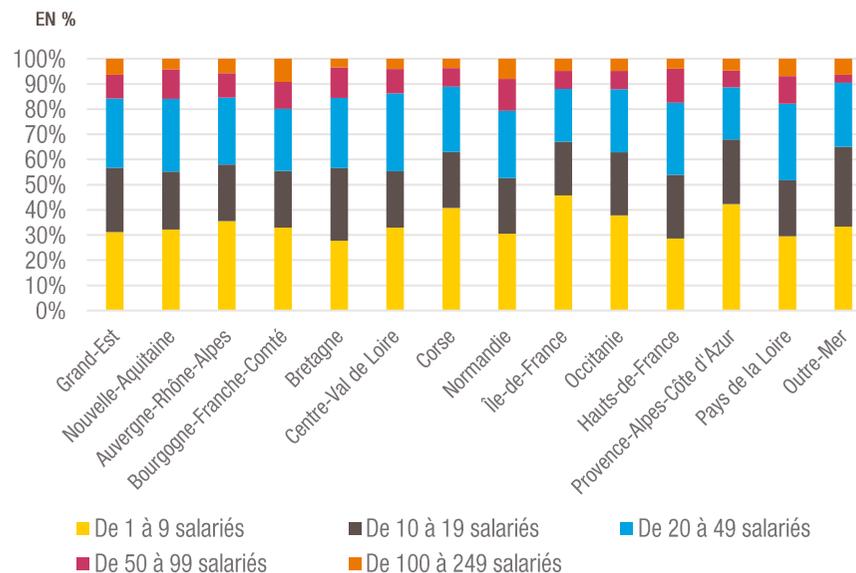
• RÉPARTITION RÉGIONALE DE L'ÉCHANTILLON

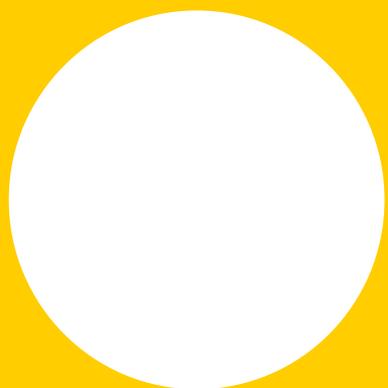


• RÉPARTITION SECTORIELLE DE L'ÉCHANTILLON

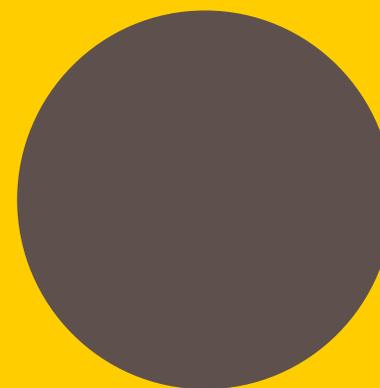


• STRUCTURE DE L'ÉCHANTILLON PAR TAILLE D'EFFECTIFS





SERVIR L'AVENIR



lelab.bpifrance.fr