



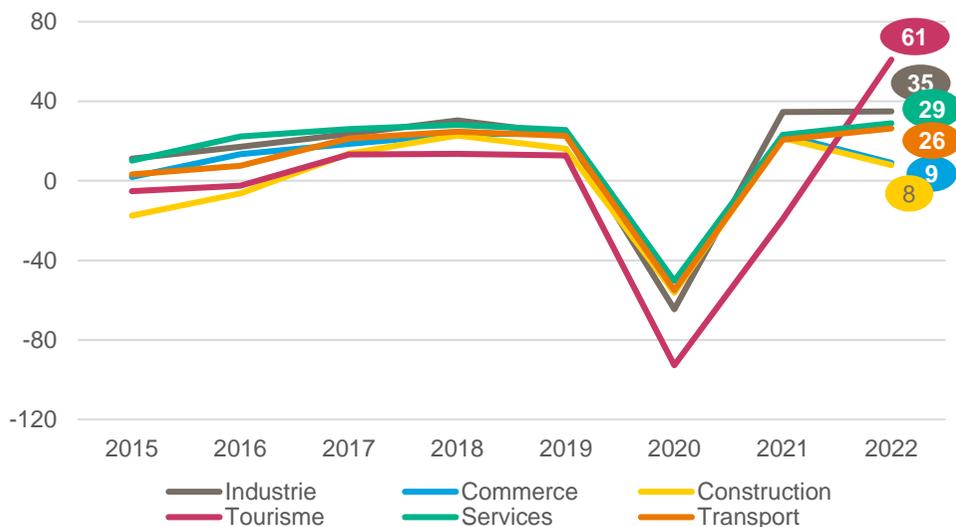
**75^E ENQUÊTE DE CONJONCTURE
SEMESTRIELLE AUPRÈS DES PME**

FOCUS SECTORIEL

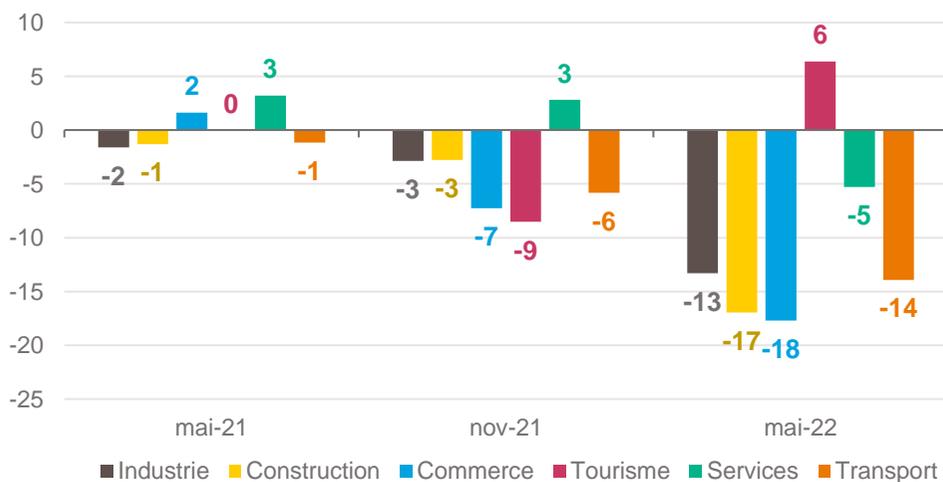
Juillet 2022

CE QU'IL FAUT RETENIR

• SOLDE D'OPINION SUR L'ACTIVITÉ EN 2022



• JUGEMENT SUR LA SITUATION FUTURE DE TRÉSORERIE (SOLDE D'OPINION EN %)



1

Pour 2022, des perspectives d'activité contrastées selon le secteur d'activité.

Après une reprise plus poussive que les autres secteurs en 2021, en raison de l'épidémie, l'activité dans le Tourisme serait particulièrement dynamique cette année. En revanche, l'activité ralentirait dans la Construction et le Commerce, pénalisés par les difficultés d'approvisionnement et la hausse de l'inflation. En effet, respectivement 76 % et 66 % des TPE-PME de ces secteurs voient leur activité limitée modérément, voire fortement, par ces tensions, contre 49 % pour l'ensemble des secteurs. Dans l'Industrie, l'activité serait aussi dynamique que l'an dernier, le solde d'opinion demeurant à +35.

2

L'emploi serait résilient quel que soit le secteur; l'investissement ralentirait en revanche.

Les embauches seraient relativement dynamiques dans l'ensemble des secteurs, avec quelques disparités, mais bien moins prononcées que pour les perspectives d'activité. Le solde d'opinion sur l'emploi s'accroît ainsi dans le Tourisme, tandis qu'il recule très légèrement dans la Construction et le Commerce. L'investissement est prévu en ralentissement dans tous les secteurs hormis le Tourisme, malgré des conditions d'accès au crédit encore jugées dans l'ensemble aisées. Elles se durciraient néanmoins un peu pour les entreprises industrielles. A contrario, ces conditions se sont nettement assouplies depuis un an pour celles du Tourisme.

3

En 2022, la trésorerie des TPE-PME se dégraderait dans l'ensemble des secteurs, sauf dans le Tourisme.

Les TPE-PME de l'Industrie, de la Construction et du Commerce rencontrent la plus forte dégradation de leur situation financière depuis un an. À l'inverse, les entreprises du Tourisme connaîtraient une nette amélioration en 2022, peu exposées aux tensions sur les approvisionnements et bénéficiant du rebond de leur activité. Les conditions d'accès aux crédits de trésorerie resteraient relativement aisées, malgré un léger durcissement pour les secteurs connaissant une dégradation de leur situation financière à court terme.

4

Dans un contexte encore incertain, les TPE- PME se montrent plus pessimistes pour 2023, quel que soit le secteur.

Pour 2023, les chefs d'entreprise de l'ensemble des secteurs prévoient un ralentissement de leur activité. En outre, l'indicateur prévisionnel passe en-dessous de sa moyenne historique dans l'ensemble des secteurs hormis celui du Tourisme et des Services. Là encore, Les TPE-PME du secteur de la Construction sont les plus pessimistes.

SOMMAIRE

01. ANALYSE PAR SECTEUR

- Commerce
- Construction
- Industrie
- Services
- Tourisme
- Transports

02. MÉTHODOLOGIE



01.



**ANALYSE PAR
SECTEUR**

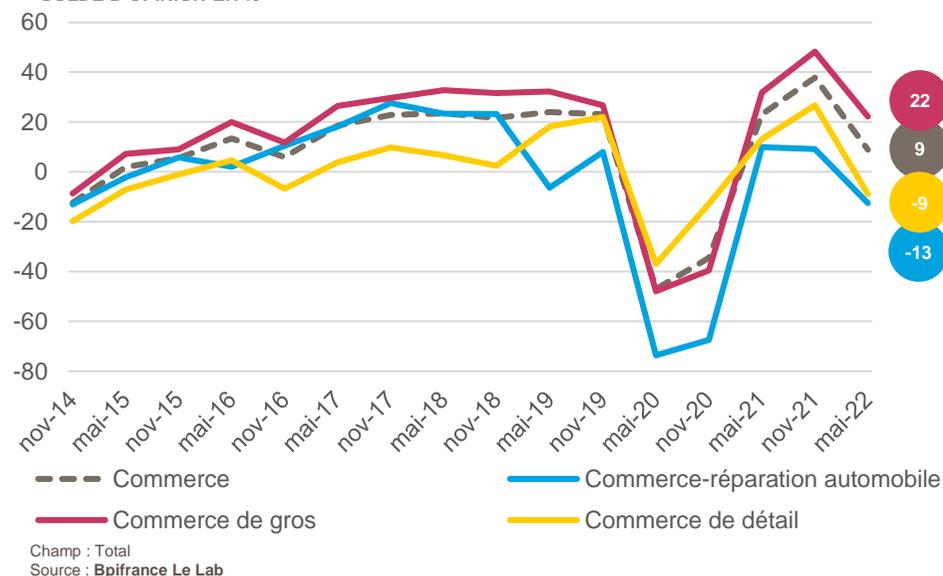
COMMERCE

Net ralentissement de l'activité pour les TPE-PME du Commerce

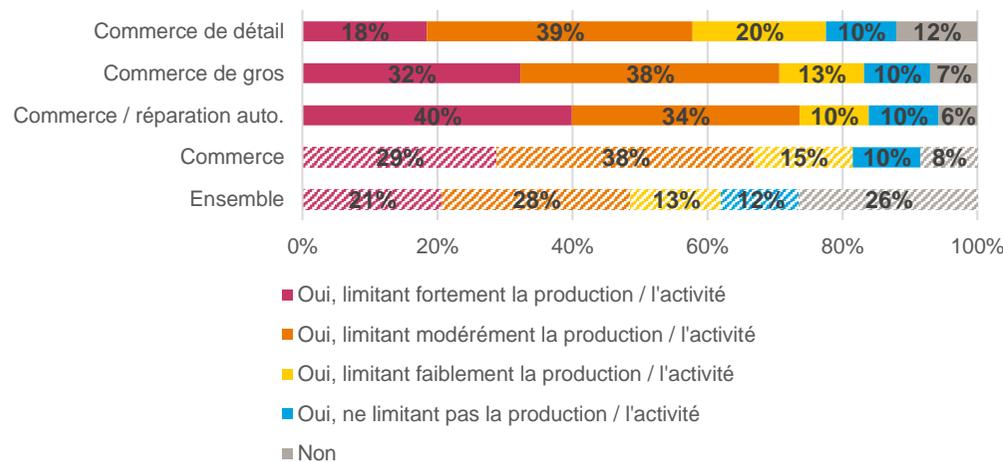
Largement touchées par les difficultés d'approvisionnement, les TPE-PME du Commerce s'attendent à un ralentissement net de leur activité en 2022.

- Les TPE-PME du Commerce tablent sur un net ralentissement de leur activité en 2022.** Le solde d'opinion baisse de 14 pts sur un an à +9, bien en-dessous de sa moyenne de long-terme (+17). L'activité des deux tiers d'entre elles serait modérément ou fortement freinée par les difficultés d'approvisionnement. Les TPE-PME du Commerce et réparation automobile sont, comme souvent, les plus pessimistes, avec un solde d'opinion à -13 (soit -23 pts sur un an et nettement sous sa moyenne de LT de -6), le niveau le plus faible de tous les sous-secteurs étudiés. Ce sont également celles qui rencontrent le plus de difficultés d'approvisionnement: 40 % des entreprises de cette branche voient leur activité fortement affectée (29 % pour le Commerce dans son ensemble). Le solde relatif au Commerce de détail est également en net recul sur un an (-22 pts, à -9) et largement sous sa moyenne historique (+13). Malgré également un ralentissement attendu dans le Commerce de gros, l'activité y resterait plutôt dynamique (indicateur à +22, un peu au-dessus de sa moyenne de LT de +20).
- Un léger ralentissement des embauches est prévu en 2022.** Le solde d'opinion perd 4 pts sur un an à +13, un niveau encore au-dessus de la moyenne historique (+8). L'indicateur affiche un recul sur un an dans le Commerce-réparation automobile et le Commerce de détail (à respectivement -4 et 0, des niveaux sous leur moyenne de LT). En revanche, les embauches resteraient dynamiques dans le Commerce de gros: l'indicateur gagne 3 pts sur un an à +23 et reste nettement au-dessus de sa moyenne de long-terme.
- La trésorerie des TPE-PME du Commerce s'est dégradée, quel que soit le sous-secteur.** Les soldes d'opinion relatifs à la trésorerie passée et future sont en net recul (resp. -12 et -19 pts). Si, pour les trois sous-secteurs, l'indicateur relatif au 1^{er} semestre reste au-dessus de la moyenne historique, il passe nettement sous la moyenne de LT pour l'indicateur du 2nd semestre.
- L'investissement serait peu allant dans le Commerce.** 36 % des TPE-PME ont investi ou comptent le faire dans l'année, un chiffre stable sur 1 an mais inférieur à celui observé avant crise. Le solde d'opinion baisse dans le Commerce de gros (-2 pts à +2) et de façon plus marquée dans le Commerce de détail où il redevient négatif (-12 pts sur 1 an à -11). Dans le Commerce-réparation automobile, l'indicateur gagne 6 pts mais reste en territoire négatif (-10).

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES POUR L'ANNÉE EN COURS SOLDE D'OPINION EN %



PART DES TPE-PME AFFRONTANT DES DIFFICULTÉS D'APPROVISIONNEMENT



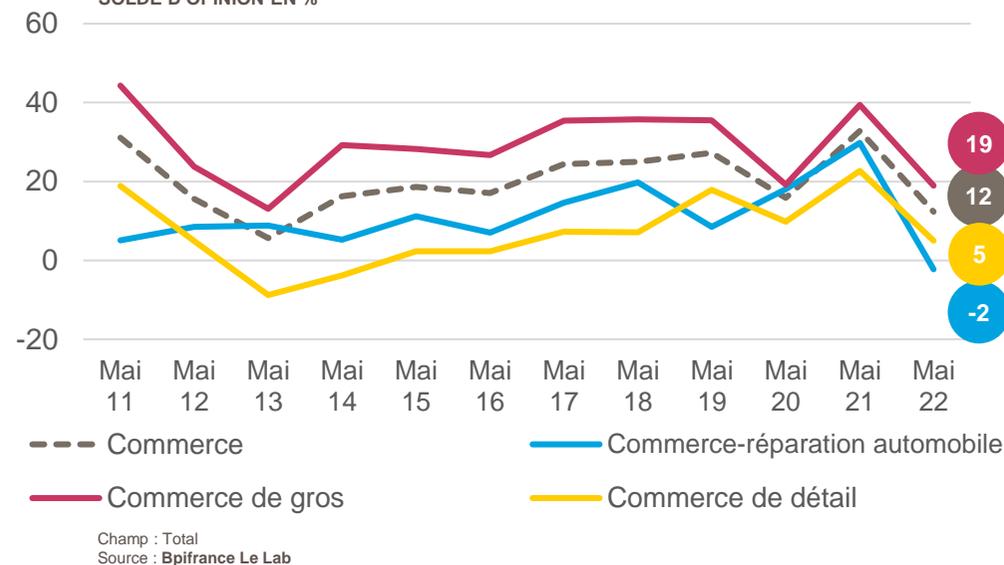
COMMERCE

Des perspectives peu optimistes pour 2023

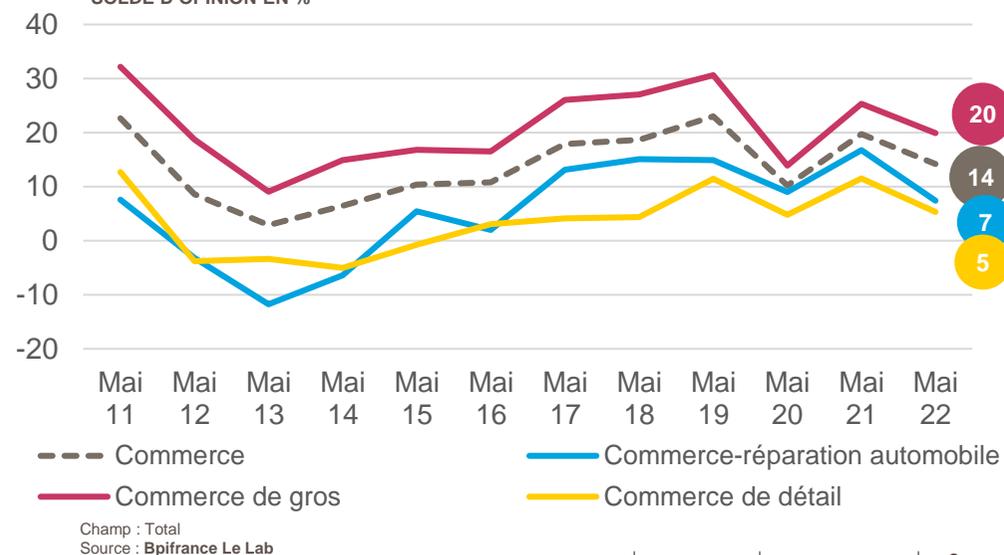
Les TPE-PME du Commerce anticipent un nouveau ralentissement de leur activité en 2023. La branche Commerce et réparation automobile est la plus pessimiste.

- **Les prévisions d'activité pour 2023 sont moins bien orientées.** Le solde d'opinion est en baisse de 20 points sur un an à +12, largement en dessous de sa moyenne historique (+28). Les TPE-PME du Commerce et réparation automobile sont les plus pessimistes avec un solde d'opinion qui chute de 32 points sur 1 an à -2. Dans le commerce de détail, le solde d'opinion est en nette baisse mais reste en territoire positif (-18 points sur 1 an à +5). Il tombe toutefois sous sa moyenne de longue période (+19). Du côté du Commerce de gros, si l'indicateur d'activité reste largement en territoire positif (+19), il diminue de 20 points et se retrouve largement en-dessous de sa moyenne de long-terme (+34).
- **Les problèmes d'approvisionnement et l'incertitude sur un retour à la normale pèsent sur les perspectives d'activité en 2023.** 1/3 des TPE-PME du Commerce ne savent pas quand ces tensions se résorberont (43 % pour le Commerce et réparation d'automobile), et la moitié prévoit qu'elles dureront plus d'un an.
- **Les indicateurs relatifs aux perspectives d'embauche en 2023 se replient moins nettement que ceux relatifs à l'activité.** La baisse concerne les trois sous-secteurs, avec des soldes d'opinion se retrouvant proches de leur moyenne historique.
- **Sur plus long-terme, la transition énergétique et écologique est considérée comme une source de risque pour 37 % des TPE-PME du secteur du Commerce.** Les dirigeants du, sous-secteur Commerce et réparation automobile sont les plus inquiets, avec 60 % considérant la TEE comme un risque. Ils sont seulement 9% à prévoir d'accroître sensiblement leurs investissements verts dans les prochaines années, (contre en moyenne 18 % dans le Commerce de gros et le Commerce de détail.

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES POUR L'ANNÉE SUIVANTE SOLDE D'OPINION EN %



ÉVOLUTION DE L'EFFECTIF POUR L'ANNÉE SUIVANTE SOLDE D'OPINION EN %



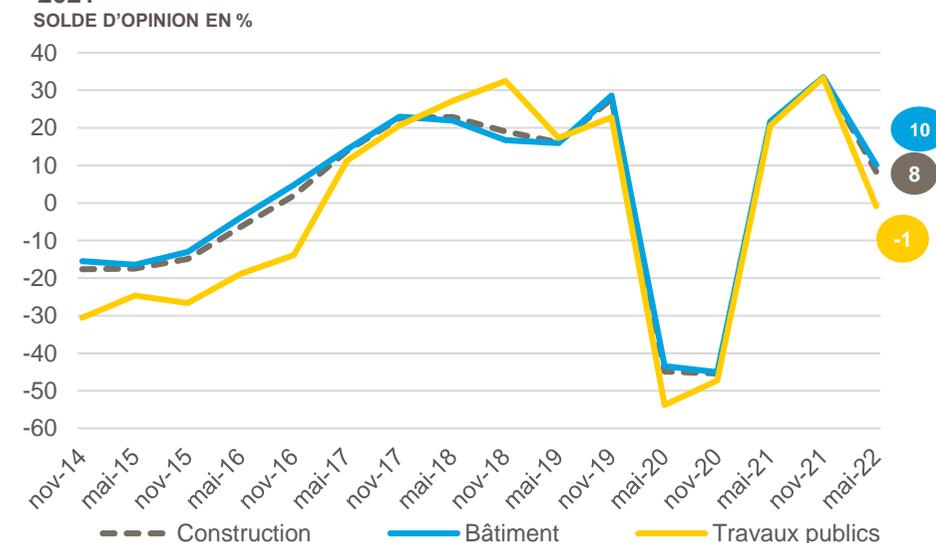
CONSTRUCTION

Perte de vitesse pour le secteur en 2022

Après un net rebond en 2021, l'activité, l'emploi et l'investissement faiblissent, particulièrement dans les Travaux publics. Les TPE-PME affrontent d'importantes contraintes de production.

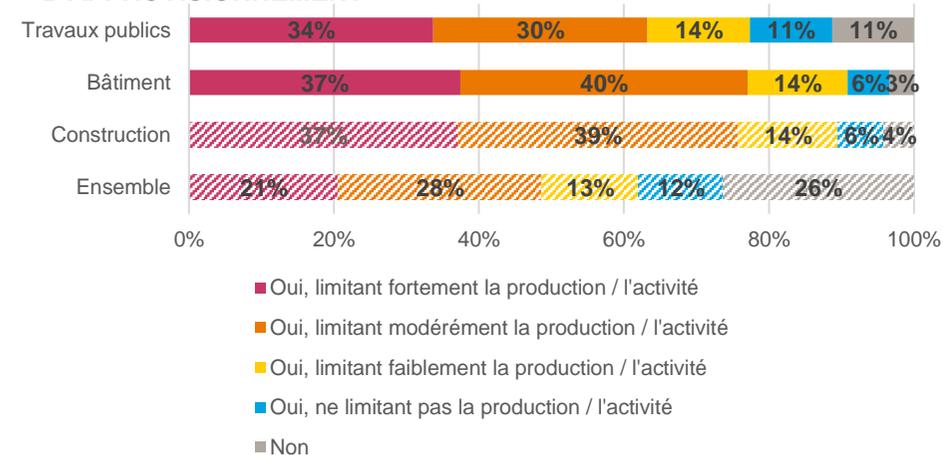
- Les TPE-PME de la Construction tablent sur un ralentissement sensible de leur chiffre d'affaires en 2022.** Le solde d'opinion sur l'activité enregistre un recul de 13 points en un an à +8, un niveau proche de sa moyenne historique (+10). Les entreprises du secteur sont particulièrement exposées aux difficultés d'approvisionnement: les trois quart d'entre elles déclarent qu'elles affectent modérément ou fortement leur activité (contre 54 % tous secteurs confondus). Les chefs d'entreprise de la branche Travaux publics sont plus pessimistes que ceux du Bâtiment. Alors que leur solde d'opinion était identique il y a 6 mois (+33 en moyenne), l'indicateur pour les Travaux publics tombe à -1 alors que celui du Bâtiment s'élève à +10.
- Les intentions d'embauche fléchissent légèrement, mais plus particulièrement pour les TPE-PME des Travaux publics.** Sur un an, le solde d'opinion sur l'évolution des effectifs perd 4 pts dans le Bâtiment à +14 et 7 pts dans les Travaux publics à +9. Les entreprises du secteur de la Construction sont celles qui rencontrent le plus de difficultés de recrutement quel que soit le sous-secteur (92 % d'entre elles contre 84 % tous secteurs confondus). 60 % rencontrent des difficultés sévères (soit +9 pts sur 1 an), contre 47 % tous secteurs confondus.
- La trésorerie des TPE-PME de la Construction s'est détériorée ces 6 derniers mois.** Le solde d'opinion perd 9 points sur un an à -14 mais reste au-dessus de sa moyenne de LT (-22) au 1^{er} semestre. En revanche, comme pour chaque sous-secteur, l'indicateur passe largement en-dessous de sa moyenne de historique s'agissant de la trésorerie au 2nd semestre.
- Après un fort rebond fin 2021, les dépenses d'investissement ralentiraient fortement et pourraient même reculer.** Le solde d'opinion sur l'évolution des montants investis perd 9 pts sur un an et tombe en territoire négatif à -8. Il reste nettement inférieur à son niveau d'avant crise dans les Travaux publics (-13 en mai 2022 contre +19 en novembre 2019). Les TPE-PME du sous-secteur sont 63 % à avoir engagé ou prévu des investissements pour 2022, une proportion supérieure à la moyenne de l'ensemble des secteurs (45 %) mais toujours inférieure à ce que l'on observait avant crise (75 %).

IMPACT DE LA CRISE SANITAIRE SUR LE CHIFFRE D'AFFAIRES 2021



Champ : Total
Source : Bpifrance Le Lab

PART DES TPE-PME AFFRONTANT DES DIFFICULTÉS D'APPROVISIONNEMENT



Champ : Total
Source : Bpifrance Le Lab

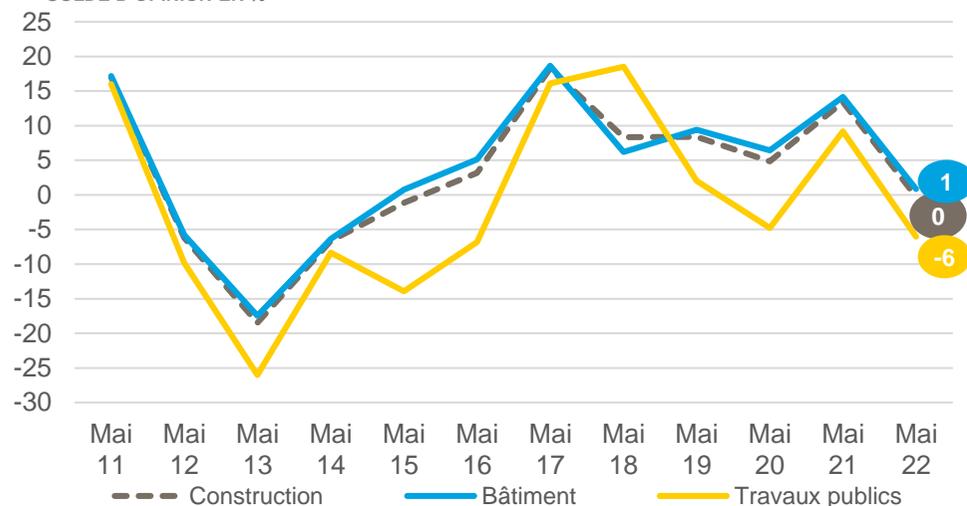
CONSTRUCTION

L'activité poursuivrait son ralentissement en 2023

Les TPE-PME de la Construction sont prudentes pour 2023. Les anticipations sont, comme souvent, moins bien orientées dans les Travaux publics.

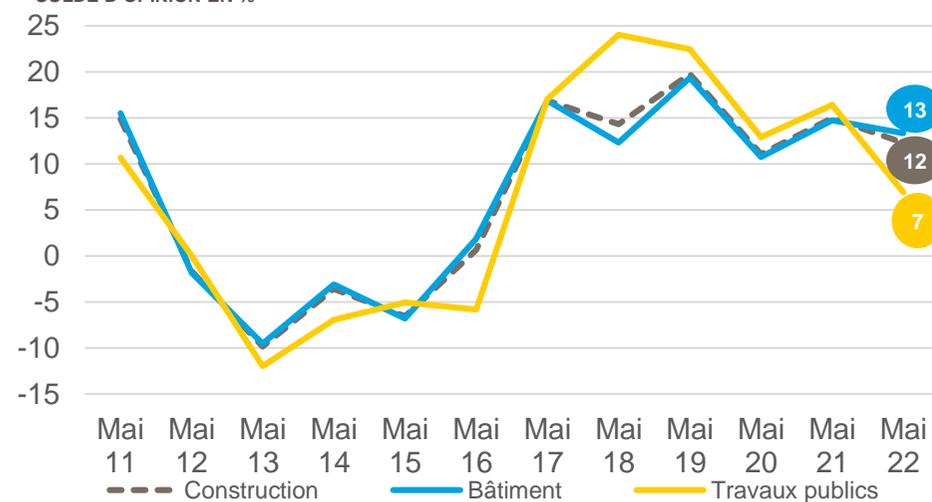
- Les PME-TPE de la Construction sont autant à anticiper une hausse qu'une baisse de leur activité en 2021. L'indicateur relatif à l'évolution anticipée du chiffre d'affaires pour l'année prochaine diminue de 14 points sur un an et tombe à 0 (contre +21 tous secteurs confondus). Le ralentissement concernerait le secteur du Bâtiment (solde d'opinion à +1, en baisse de 13 points et sous sa moyenne de long terme de +7), comme les TPE-PME des Travaux publics (-15 points sur un an, à -6, soit sous sa moyenne de long terme de +4).
- Les prévisions d'activité pour 2023 sont entachées par l'incertitude entourant la fin des difficultés d'approvisionnement qui touchent la quasi-totalité des TPE-PME du secteur. 41 % ignorent quand elles se résorberont tandis qu'un tiers tablent sur un horizon d'1 à 2 ans. Elles sont plus nombreuses dans les Travaux publics à ne pas se prononcer (51 %).
- Les perspectives d'embauche restent bien orientées pour 2023 malgré les importantes difficultés de recrutement et d'approvisionnement. Le solde d'opinion sur l'évolution future des effectifs perd 3 points sur un an à +12, soit légèrement au-dessus de sa moyenne de long-terme (+7). Les dirigeants des TPE-PME des Travaux publics sont les plus pessimistes avec un solde d'opinion de +7.
- À plus long-terme, la transition énergétique et écologique est source de risque pour 39 % des TPE-PME du secteur, et plus particulièrement pour les entreprises des Travaux publics. 64 % d'entre elles la considère comme une menace, le taux le plus élevé de tous les sous-secteurs. Près de la moitié des TPE-PME de la Construction prévoient d'accroître ses investissements verts.

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES POUR L'ANNÉE SUIVANTE SOLDE D'OPINION EN %



Champ : Total
Source : Bpifrance Le Lab

ÉVOLUTION DE L'EFFECTIF POUR L'ANNÉE SUIVANTE SOLDE D'OPINION EN %



Champ : Total
Source : Bpifrance Le Lab

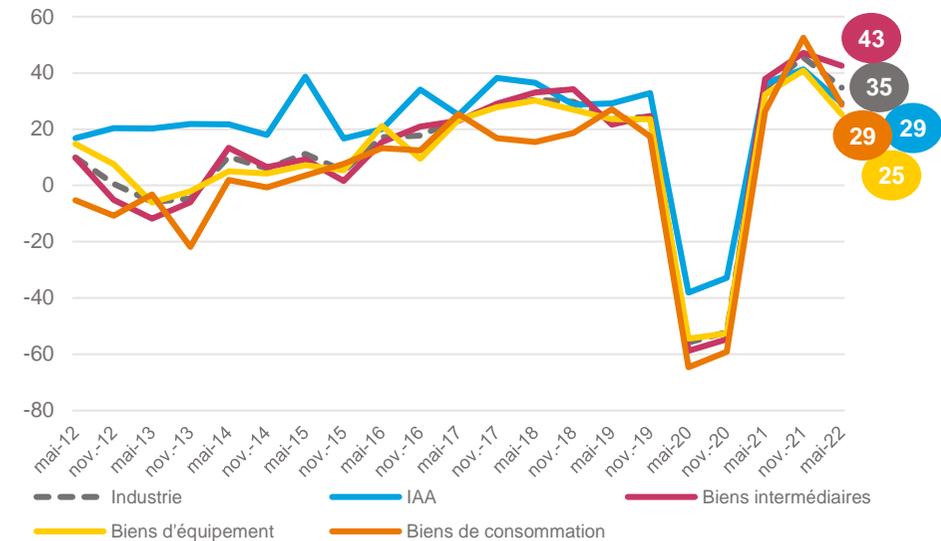
INDUSTRIE

L'activité resterait allante en 2022

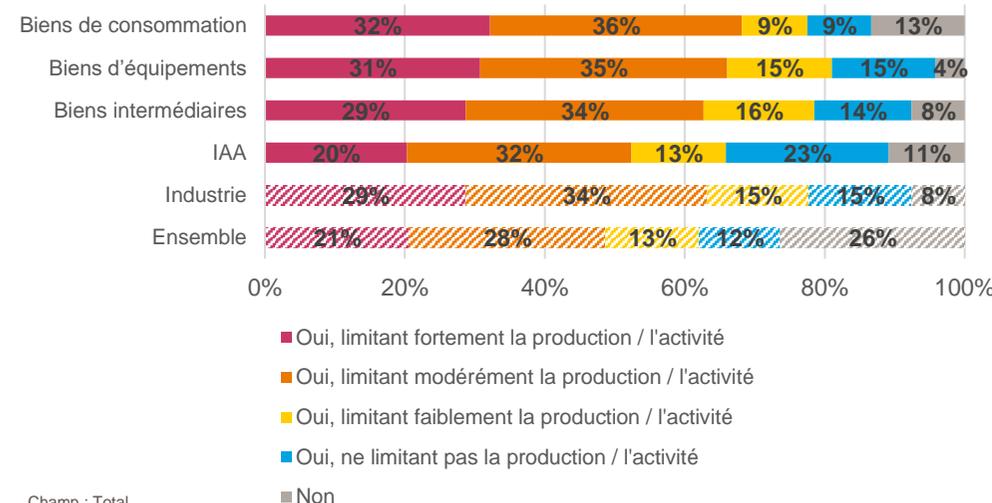
L'activité resterait dynamique en 2022, de même que l'emploi. La situation financière des TPE-PME se dégraderait, pénalisée par les tensions sur les coûts.

- Les TPE-PME industrielles anticipent une activité encore dynamique cette année**, le solde d'opinion se stabilisant sur un an à +35, niveau supérieur à sa moyenne historique, de +19. Néanmoins, des disparités par sous-secteurs. Du côté de l'Industrie des biens d'équipement, l'activité ralentirait nettement en 2022, le solde d'opinion perdant 16 points sur six mois et 7 points sur un an, pour atteindre +25. Il resterait tout de même supérieur de 9 points à sa moyenne historique. Les tensions sur les approvisionnement limiterait en effet moyennement, voire fortement, l'activité de 66 % des TPE-PME de ce secteur. À l'inverse, malgré une exposition assez similaire à ces difficultés, l'activité dans l'Industrie des biens intermédiaires resterait particulièrement dynamique. Le solde d'opinion atteint +43 (après +47 il y a six mois et +38 il y a un an), niveau supérieur de 24 points à sa moyenne historique.
- La bonne tenue de l'activité s'accompagnerait d'un renforcement des effectifs en 2022.** Le solde d'opinion progresse de 5 points sur un an (de 11 points sur le semestre) et s'inscrit à +29, niveau supérieur à sa moyenne historique (+19) et son niveau d'avant crise (+16). Le solde d'opinion est le plus élevé dans les biens intermédiaires et d'équipement (+31 chacun), soit en hausse de 14 points sur le semestre (entre +5 et +8 points sur un an). Il diminue en revanche dans l'Industrie agro-alimentaire (IAA) de 7 points sur le semestre, à +18, restant néanmoins supérieur de 5 points à sa moyenne historique.
- La trésorerie des TPE-PME du secteur s'est dégradée ces six derniers mois.** Le solde d'opinion associé a en effet perdu 12 points sur un an et atteint -7, contre -12 en moyenne sur longue période. Le niveau de trésorerie resterait donc malgré tout relativement confortable. La situation financière se dégrade le plus fortement pour les biens de consommations, de -16 pts sur un an, et atteint -12 (contre -16 en moyenne historique). La situation ne devrait pas s'améliorer au 2nd semestre: le solde d'opinion relatif à la trésorerie future de chaque sous-secteur passe sous sa moyenne de long-terme.
- L'investissement ralentirait sensiblement cette année.** Les TPE-PME industrielles sont 59% à avoir investi cette année ou qui prévoient de le faire, une proportion quasi stable par rapport à 2021 (58%). En revanche, le solde d'opinion sur l'évolution des montants investis perd 14 points sur un an à +2, niveau proche de sa moyenne historique (+1).

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES POUR L'ANNÉE EN COURS SOLDE D'OPINION EN %



PART DES TPE-PME AFFRONTANT DES DIFFICULTÉS D'APPROVISIONNEMENT



Champ : Total
Source : Bpifrance Le Lab

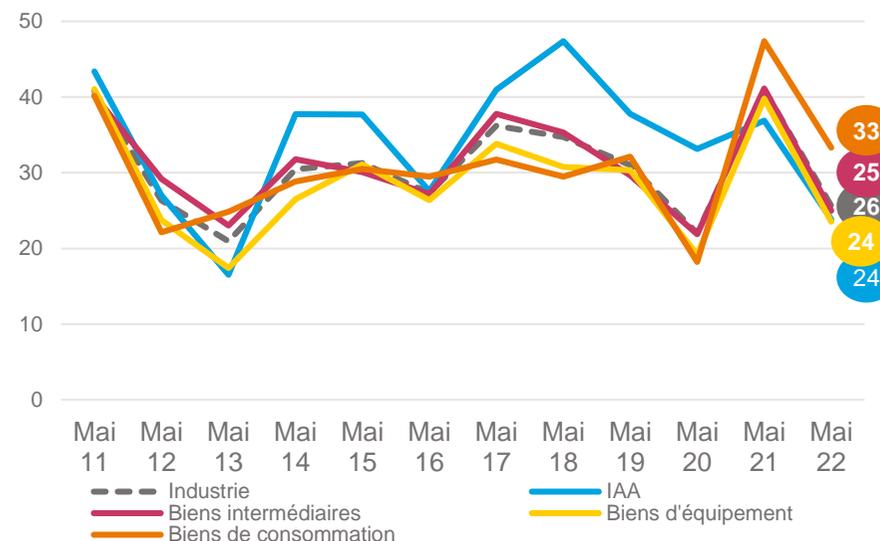
INDUSTRIE

Fléchissement des perspectives pour 2023

Les TPE-PME s'attendent à un net ralentissement de l'activité et de l'emploi en 2023, dans un contexte où l'horizon de résorption des difficultés d'approvisionnement reste incertain.

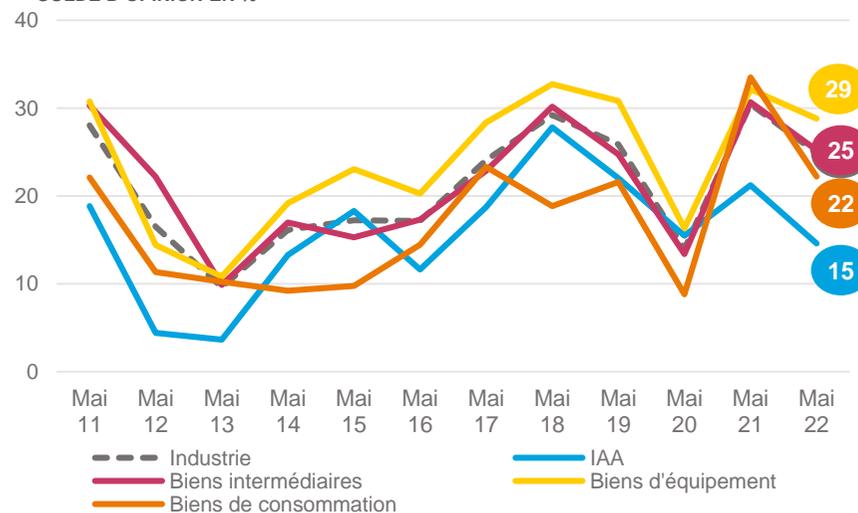
- **Les TPE-PME industrielles sont nettement plus prudentes sur leurs perspectives d'activité qu'il y a un an.** Le solde d'opinion prévisionnel sur le chiffre d'affaires pour 2023 diminue de 15 points sur un an, à +26, un niveau un peu inférieur à sa moyenne de long terme (+30). Les dirigeants de l'IAA et de l'Industrie des biens d'équipement sont les plus réservés, avec un solde d'opinion de +24, plus nettement inférieur à leur niveau moyen historique (respectivement +42 et +36). À l'inverse, les TPE-PME de l'Industrie des biens de consommation ne sont que légèrement plus pessimistes que par le passé (+33 contre +36 en moyenne).
- **Les TPE-PME de l'Industrie anticipent un ralentissement du rythme des embauches en 2023.** Elles seraient plus résilientes dans l'Industrie des biens d'équipement que dans les autres sous-secteurs, le solde d'opinion perdant 3 points pour rejoindre +29, niveau supérieur de 11 points à sa moyenne historique. Dans l'Industrie des biens de consommation, le ralentissement serait plus franc, avec un solde d'opinion en baisse de 12 points sur un an et qui atteint +22, soit 5 points de plus qu'en moyenne sur longue période.
- **Prudence est en effet de mise dans un contexte encore incertain.** 42 % des dirigeants de l'Industrie déclarent ignorer quand se résorberont les difficultés d'approvisionnements et une proportion similaire pensent qu'elles perdureront encore au moins un an. L'incertitude serait particulièrement forte dans l'Industrie des biens de consommation, 59 % des TPE-PME n'émettant pas d'avis sur l'horizon de fin de ces difficultés.
- **Au-delà de 2023, la transition écologique et énergétique serait source de risque pour 36 % des TPE-PME industrielles** et ce, particulièrement pour celles des biens de consommation (44 %). Elle serait bien moins source de risque pour l'Industrie des biens d'équipement (26 %).

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES POUR L'ANNÉE SUIVANTE SOLDE D'OPINION EN %



Champ : Total
Source : Bpifrance Le Lab

ÉVOLUTION DES EFFECTIFS POUR L'ANNÉE SUIVANTE SOLDE D'OPINION EN %



Champ : Total
Source : Bpifrance Le Lab | PME | 75^e ENQUÊTE DE CONJONCTURE | JUILLET 2022 | Bpifrance Le Lab | 10

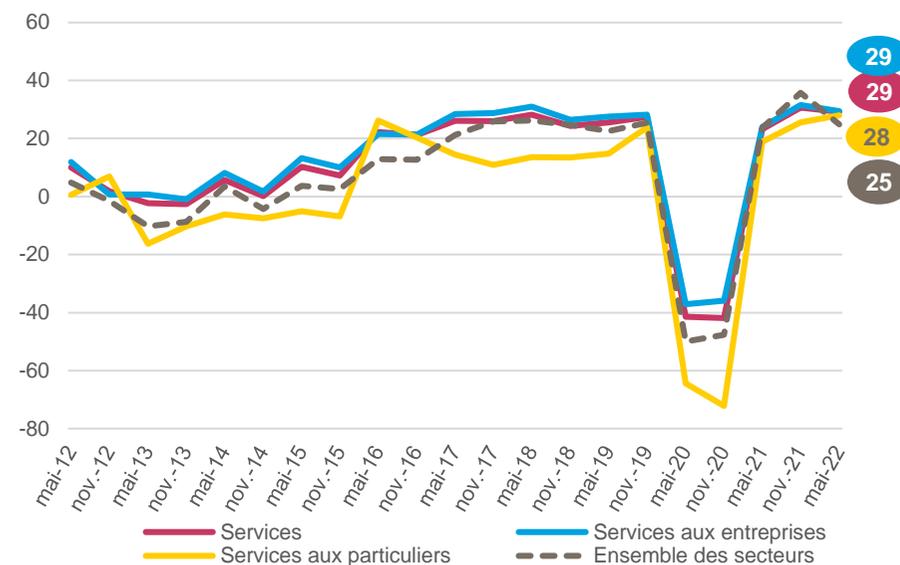
SERVICES

Nouvelle progression de l'activité et des embauches en 2022

L'activité dans les services pourrait légèrement accélérer en 2022, soutenue par les Services aux particuliers. Dans son sillage, les embauches seraient dynamiques et la situation de trésorerie résisterait.

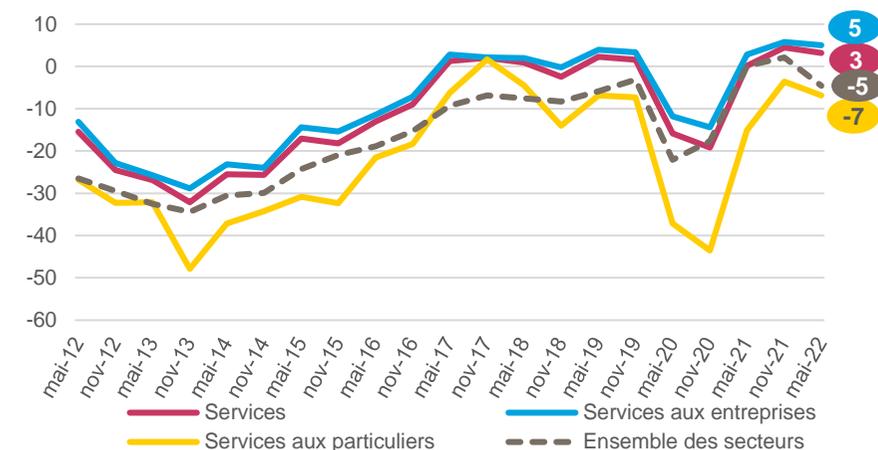
- En 2022, l'activité dans les Services est de nouveau attendue dynamique cette année.** Le solde d'opinion sur l'évolution du chiffre d'affaires atteint +29, en hausse de 6 points sur un an (mais en légère baisse sur six mois, de 2 points) et contre +22 en moyenne historique. Cette progression serait essentiellement portée par les Services aux particuliers, dont le solde d'opinion gagne 9 points sur un an et rejoint un niveau nettement supérieur à celui d'avant la crise (+28 contre +15 en mai 2019). Ce secteur a connu un rattrapage plus lent de son activité et pâtissait encore des vagues épidémiques fin 2021. Par ailleurs, les TPE-PME des Services semblent bien moins directement exposées aux difficultés d'approvisionnement qu'en moyenne dans l'économie : 30 % d'entre elles verraient leur activité moyennement, voire fortement, limitée par les difficultés d'approvisionnement contre 49 % en moyenne tous secteurs confondus.
- Dans ce contexte de progression de l'activité, les embauches dans les TPE-PME des Services seraient également bien orientées.** Le solde d'opinion atteint +26, soit une progression de +5 points sur un an (contre une moyenne historique de +14). Là encore, les embauches seraient notamment soutenues par les services aux particuliers, dont le solde d'opinion atteint +18 (+7 points sur un an), rejoignant quasiment son niveau d'avant crise.
- La situation de trésorerie de ces six derniers mois a résisté.** Le solde d'opinion s'établit à +3, après +4 en novembre et 0 en mai 2021. Cette situation financière reste très favorable, le solde d'opinion est en effet bien supérieur à sa moyenne de longue période, de -11. La situation devrait en revanche se détériorer dans les 6 prochains mois: le solde d'opinion pour chaque sous-secteur passe largement en-dessous de sa moyenne de LT.
- Les perspectives d'investissement pourraient légèrement ralentir.** Le solde d'opinion perd en effet 2 points sur un an pour s'établir à son niveau moyen de longue période, à 0. 38 % des TPE-PME du secteur ont investi au premier semestre ou comptaient le faire d'ici la fin d'année, une proportion en légère hausse sur un an (35 % en mai 2021 pour 2021) mais inférieure à son niveau d'avant crise (45-50 %).

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES POUR L'ANNÉE EN COURS SOLDE D'OPINION EN %



Champ : Total
Source : Bpifrance Le Lab

ÉVOLUTION DE LA TRÉSorerIE CES SIX DERNIERS MOIS SOLDE D'OPINION EN %



Champ : Total
Source : Bpifrance Le Lab

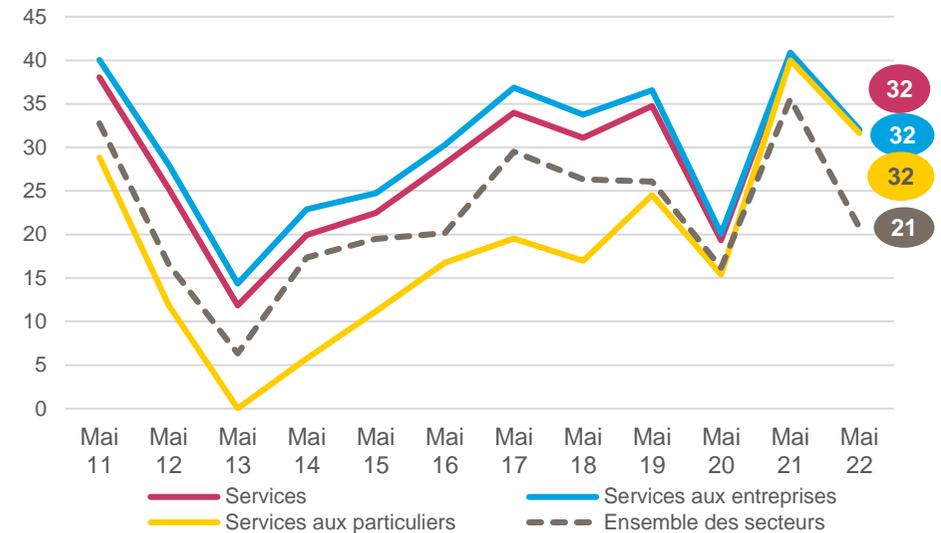
SERVICES

Un peu moins d'optimisme pour 2023

La confiance des TPE-PME des Services quant à leur activité en 2023 perd un peu en vigueur. Le ralentissement serait moins prononcé que pour la moyenne des secteurs. Les perspectives d'embauches résisteraient.

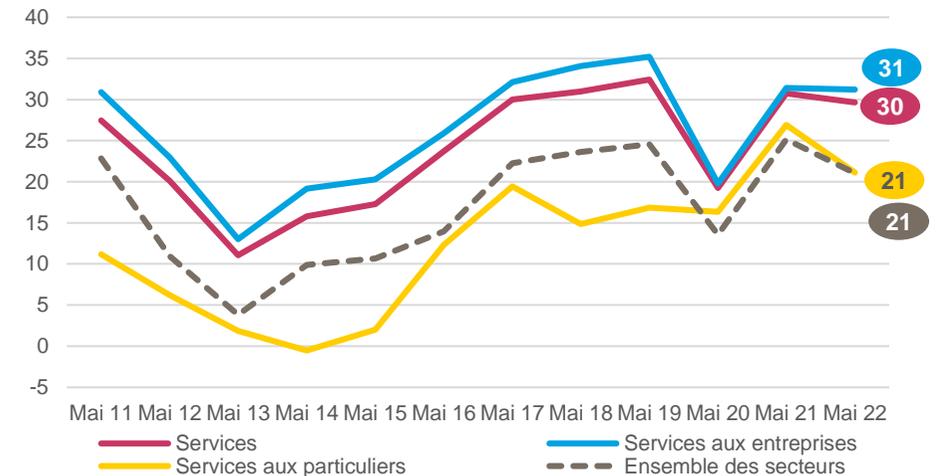
- **L'indicateur prévisionnel d'activité pour 2023 s'infléchit un peu moins fortement que la moyenne de tous les secteurs.** Le solde d'opinion sur l'évolution du chiffre d'affaires de l'année prochaine diminue de 9 points sur un an à +32 (contre une baisse de 15 points en moyenne dans l'ensemble des secteurs), un niveau légèrement inférieur à celui d'avant crise (+35 en mai 201). Le ralentissement serait de même ampleur pour les TPE-PME des Services aux particuliers et des Services aux entreprises
- **Malgré un ralentissement anticipé de l'activité dans les Services, les TPE-PME font part de perspectives d'embauche pour 2023 solides.** Le solde d'opinion sur l'évolution des embauches en 2023 diminue de seulement un point sur un an, à +30. Tandis que la dynamique des embauches dans les Services aux entreprises serait identique à celle anticipée il y a un an (solde d'opinion à +31), les TPE-PME des Services aux particuliers prévoient, quant à elles, un ralentissement (solde d'opinion à +21 contre +27 un an auparavant). Dans ce secteur, le solde d'opinion reste néanmoins supérieur à son niveau d'avant crise (+16).

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES POUR L'ANNÉE SUIVANTE SOLDE D'OPINION EN %



Champ : Total
Source : Bpifrance Le Lab

ÉVOLUTION DES EFFECTIFS POUR L'ANNÉE SUIVANTE SOLDE D'OPINION EN %



Champ : Total
Source : Bpifrance Le Lab

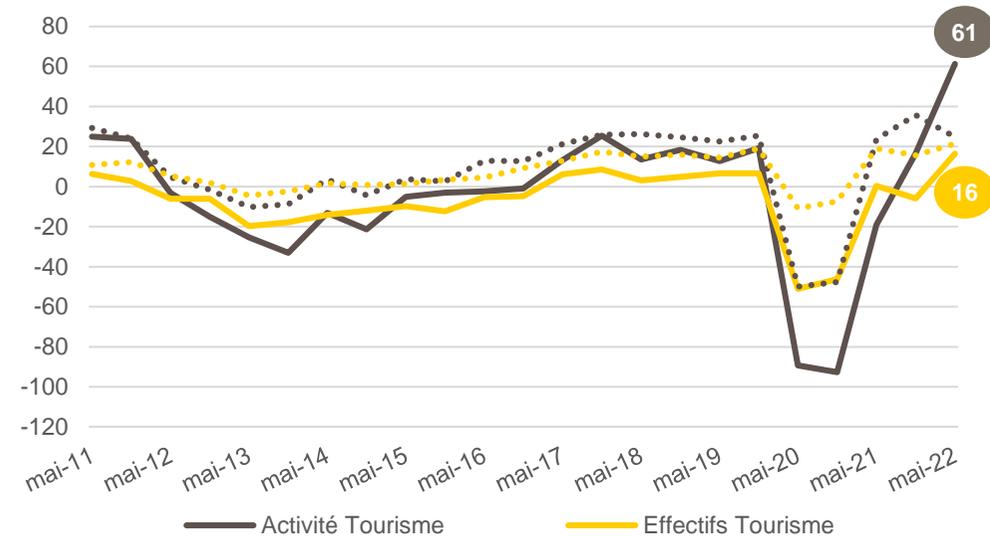
TOURISME

Activité au beau fixe pour 2022

Les TPE-PME du Tourisme s'attendent à un fort rebond de leur activité en 2022.

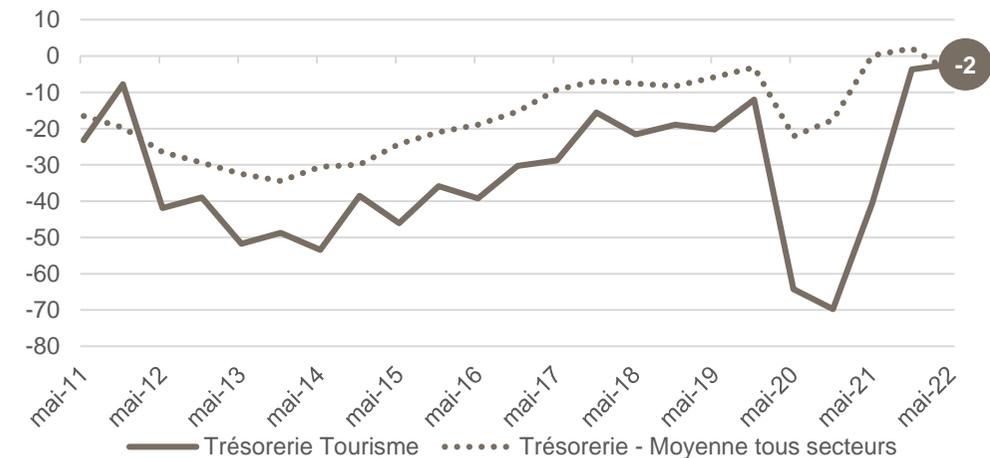
- Après une année 2021 au ralenti, les TPE-PME du Tourisme s'attendent à un rebond en 2022, bénéficiant notamment de la reprise du tourisme international. Alors que tous les secteurs prévoient un ralentissement de leur activité, le Tourisme fait exception. Le solde d'opinion augmente de 80 points sur un an et s'élève à +61, le niveau le plus élevé depuis le début de la série statistique. Les chefs d'entreprises du secteur sont ainsi 68 % à prévoir une hausse de leur chiffre d'affaires cette année (contre 42 % tous secteurs confondus). Par ailleurs, les TPE-PME du Tourisme sont moins affectées par les difficultés d'approvisionnement que les autres secteurs. Pour 35 % d'entre elles, cela limite modérément à fortement leur activité contre 49 % en moyenne pour l'ensemble des secteurs.
- En cohérence avec la reprise d'activité, l'emploi des TPE-PME du secteur est dynamique. Le solde d'opinion sur l'évolution des effectifs augmente de 16 points sur un an et s'inscrit à +16, nettement supérieur à son niveau d'avant-crise (+7 fin 2019).
- Déjà renforcée au semestre dernier, la situation financière des TPE-PME du Tourisme continue de s'améliorer. Concernant leur trésorerie passée, le solde d'opinion atteint -2 (+2 points sur 6 mois), son plus haut niveau depuis 2002 et bien au-dessus de sa moyenne de long-terme (-27). Leur trésorerie resterait solide pour les 6 prochaines mois: le solde d'opinion gagne 6 points sur un an à +6 et reste légèrement au-dessus de sa moyenne historique (+4). De plus, l'accès au crédit continue de s'assouplir, que ce soit pour financer la trésorerie (12 % des TPE-PME rencontrent des difficultés d'accès contre 21 % il y a un an) ou les investissements (8 % contre 20 % il y a un an).
- Les indicateurs relatifs à l'investissement s'améliorent également, mais dans une moindre mesure. Malgré une hausse de 17 points sur un an, l'indicateur relatif aux dépenses d'investissement reste en territoire négatif (à -6), mais au-dessus de sa moyenne de long terme (-10). Seules 38 % des TPE-PME prévoient d'investir en 2022, une proportion en hausse sur un an mais toujours bien en-deçà des niveaux d'avant crise (plus de 50 %).

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES POUR L'ANNÉE EN COURS SOLDE D'OPINION EN %



Champ : Total
Source : Bpifrance Le Lab

ÉVOLUTION DE LA TRÉSORERIE CES SIX DERNIERS MOIS SOLDE D'OPINION EN %



Champ : Total
Source : Bpifrance Le Lab

TOURISME

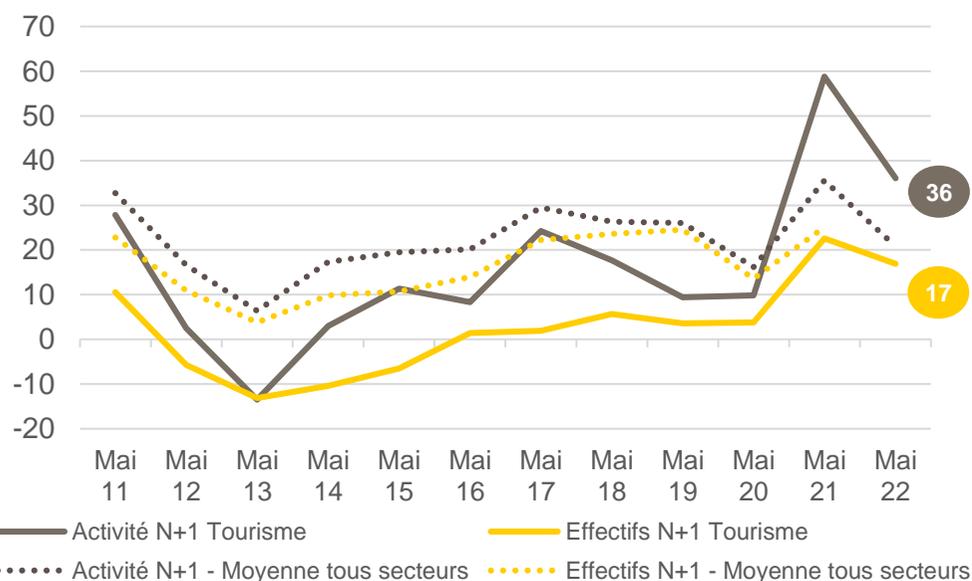
Une activité toujours dynamique pour 2023

Les perspectives restent bien orientées pour les TPE-PME du Tourisme en 2023.

- **Les TPE-PME du Tourisme s'attendent à un ralentissement de leur activité en 2023.** L'indicateur prévisionnel d'activité diminue de 23 points sur un an et s'établit à +36, le niveau le plus élevé tous secteurs confondus (+21 en moyenne), alors même qu'il est habituellement inférieur.
- **Suivant les prévisions d'activité pour 2023, les perspectives d'emploi sont un peu moins bien orientées.** Le solde d'opinion sur l'évolution future des effectifs perd 6 points sur un an à +17, mais reste bien au-dessus de sa moyenne historique (+4).
- **Dans une perspective plus lointaine, 41 % des TPE-PME déclarent que la transition énergétique et écologique est source de risque** (contre 32 % en moyenne pour l'ensemble des secteurs). Le Tourisme est, avec l'Industrie, le secteur qui envisage le plus une hausse des investissements verts dans les 5 prochaines années: 53 % des dirigeants y songent, dont t 21 % de manière sensible.

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES ET DES EFFECTIFS POUR L'ANNÉE SUIVANTE

SOLDE D'OPINION EN %



Champ : Total
Source : Bpifrance Le Lab

TRANSPORTS

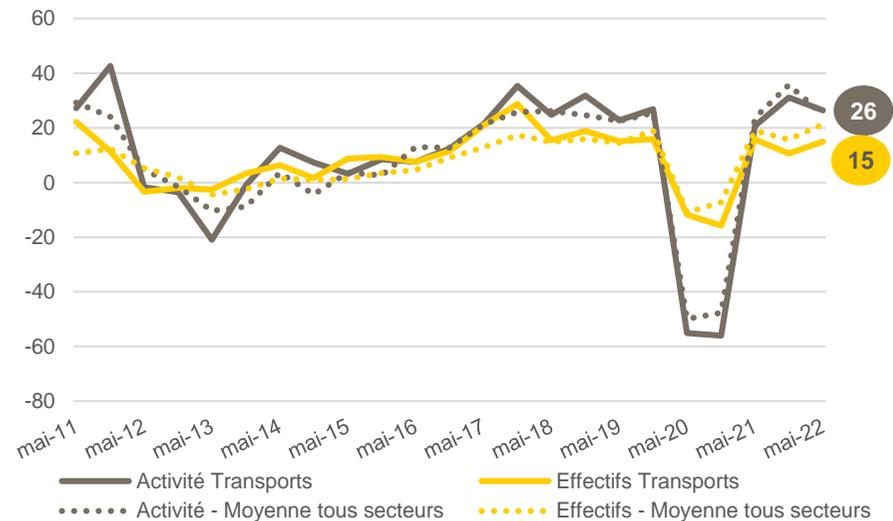
Activité encore dynamique en 2022

L'activité en 2022 est encore attendue dynamique, de même que les embauches. La trésorerie s'est toutefois un peu dégradée et les projets d'investissements seraient moins nombreux que l'an passé.

- **Les TPE-PME des Transports tablent sur une croissance toujours allante de leur activité.** Le solde d'opinion sur l'évolution du chiffre d'affaires atteint +26, en baisse de 5 points sur le semestre mais en hausse de 5 points sur un an, contre +23 en mai 2019. Les TPE-PME des Transports sont dans l'ensemble moins exposées aux difficultés d'approvisionnement que la moyenne des secteurs : 66 % d'entre elles se disent confrontées à ces difficultés (dont 39 % avec un impact moyen voire fort sur l'activité) contre 79 % dans l'ensemble (54 %). Elles sont toutefois davantage concernées par la hausse des prix de l'énergie (citée par 58 % d'entre elles contre 47 % en moyenne).
- **Les TPE-PME continueraient à embaucher.** Le solde d'opinion reste proche de son niveau un an auparavant (+15 après +16 en mai 2021), et rejoint son niveau d'avant crise.
- **Les entreprises des Transports font part d'une situation de trésorerie qui s'est dégradée ces six derniers mois.** Le solde d'opinion a en effet diminué de 5 points sur le semestre et de 4 points sur un an, pour atteindre -14. La situation de trésorerie resterait globalement confortable, le solde d'opinion restant supérieur de 8 points à sa moyenne historique. Cependant, l'indicateur relatif au 6 prochains mois passe en-dessous de sa moyenne de long-terme (-14 contre -7). Par ailleurs, une part relativement plus importante du PGE aurait été mis en réserve, 53 % ayant consommé au plus une minorité dont 34 % peu ou pas du tout, contre respectivement 48 % et 28 % en moyenne dans l'ensemble des secteurs.
- **Les investissements ralentiraient un peu.** 53 % des PME ont investi en 2022 ou comptent le faire avant la fin d'année, une proportion en baisse sur un an (56 % pour l'année 2021) et encore bien en-deçà de celle observée avant crise (66 % en mai 2019 pour 2019). Le solde d'opinion sur l'évolution des dépenses d'investissement diminue de 2 points en un an et reste en territoire négatif à -3 (contre -6 en moyenne historique).

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES POUR L'ANNÉE EN COURS

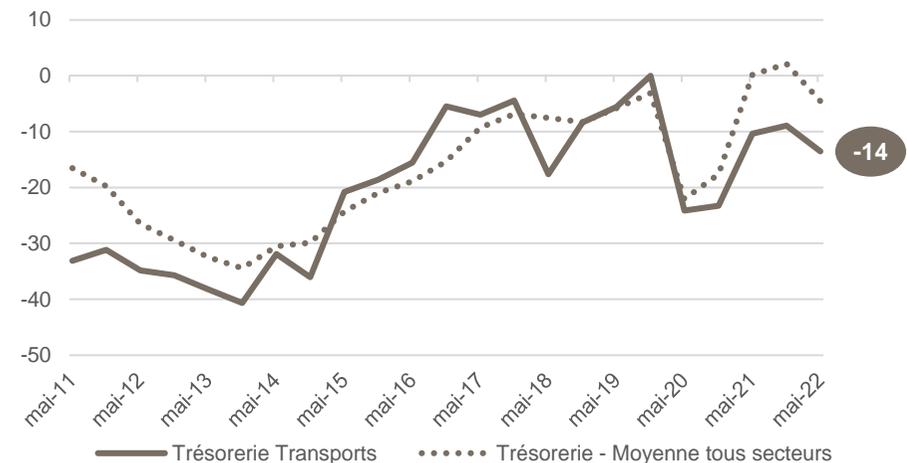
SOLDE D'OPINION EN %



Champ : Total
Source : Bpifrance Le Lab

ÉVOLUTION DE LA TRÉSORERIE CES SIX DERNIERS MOIS

SOLDE D'OPINION EN %



Champ : Total
Source : Bpifrance Le Lab

TRANSPORTS

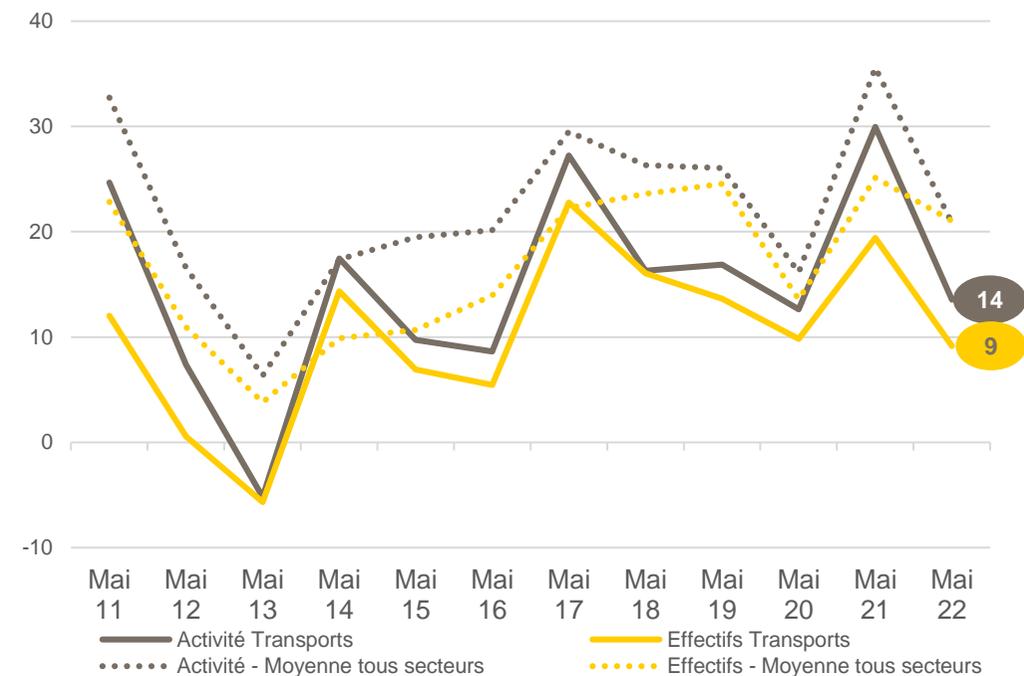
Ralentissement en vue pour 2023

Les TPE-PME sont plutôt pessimistes quant à leurs perspectives d'activité et d'embauches pour 2023. A plus long terme, la transition écologique et énergétique est considérée comme source de risque par une nette majorité des TPE-PME du secteur.

- Comme au niveau national, les TPE-PME des Transports sont plus prudentes quant à leurs perspectives d'activité et d'emploi pour 2023. Les soldes prévisionnels de chiffre d'affaires et d'effectifs diminuent en effet, de respectivement 16 et 10 points sur un an (à +14 et +9), proche de leur moyenne de long terme (+15 et +10). Ils sont, comme habituellement, inférieurs à la moyenne de l'ensemble des secteurs.
- Au-delà de 2023, la transition écologique et énergétique serait source de risque pour 59 % des TPE-PME des Transports, une proportion nettement supérieur à l'ensemble des secteurs (32 %). Au cours des cinq prochaines années, 46 % des TPE-PME de ce secteur pensent accroître leurs investissements verts (contre 47 % en moyenne dans l'ensemble des secteurs), dont 27 % sensiblement (contre 20 %).

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES ET DES EFFECTIFS POUR L'ANNÉE SUIVANTE

SOLDE D'OPINION EN %



Champ : Total
Source : Bpifrance Le Lab



02.



MÉTHODOLOGIE

Structure de l'échantillon

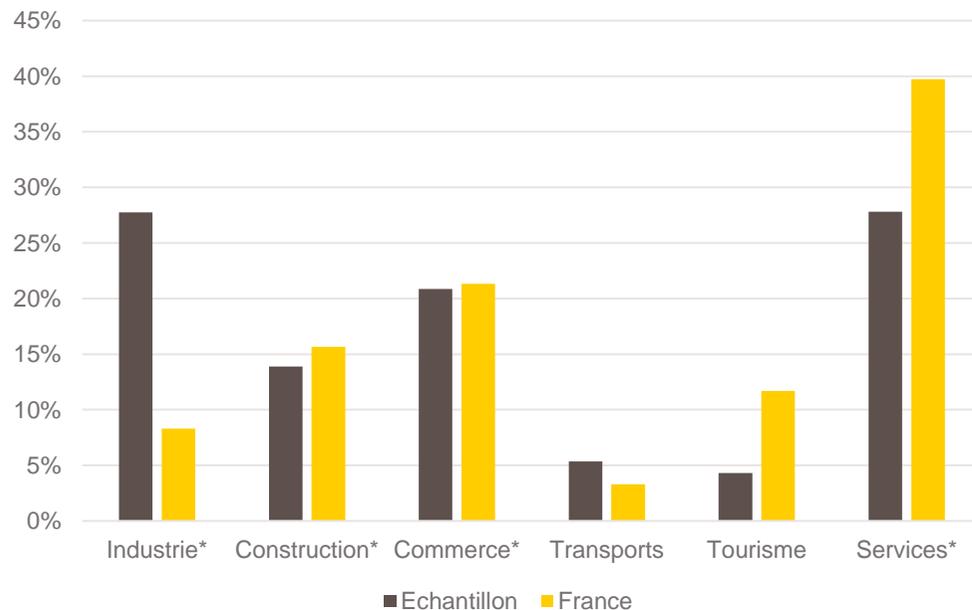
À l'occasion de la 75^e édition de l'enquête semestrielle de conjoncture, 40 000 entreprises des secteurs marchands non agricoles, de 1 à 249 salariés et réalisant moins de 50 M€ de chiffre d'affaires, ont été interrogées au printemps 2022.

5 093 réponses reçues entre le 12 mai et le 13 juin, jugées complètes et fiables, ont été exploitées au niveau national et ont fait l'objet de déclinaisons pour l'ensemble des secteurs.

Des questions supplémentaires relatives aux difficultés d'approvisionnement, aux conséquences du conflit en Ukraine et à la transition écologique et énergétique des TPE-PME ont été introduites pour l'ensemble de l'échantillon (environ 5 050 réponses à ces questions ont été analysées). Ces données ont été redressées par taille d'entreprise au sein de chaque secteur d'activité, de façon à corriger la sous-représentation des TPE parmi les répondants. Le redressement a été effectué sur la base du nombre d'entreprises par catégorie de taille d'entreprise.

• RÉPARTITION SECTORIELLE DE L'ÉCHANTILLON

EN %



(1) 2 % agroalimentaire, 13 % biens intermédiaires, 8 % biens d'équipements, 4 % biens de consommation
(2) 11 % bâtiment, 2 % travaux publics
(3) 2 % commerce et réparation automobile, 12 % commerce de gros, 6 % commerce de détail
(4) 24 % services aux entreprises, 4 % services aux particuliers

Source : Bpifrance Le Lab, Insee

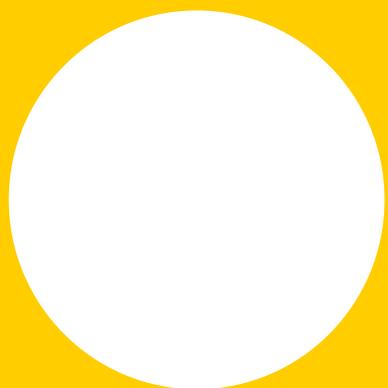
Définitions

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...).

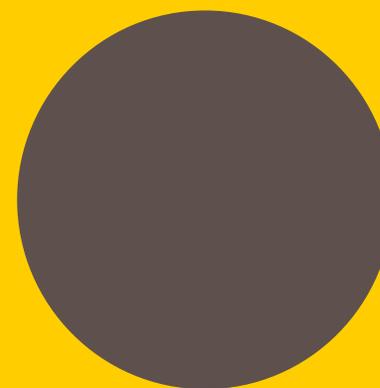
Ils correspondent à des soldes de pourcentages d'opinions opposées :

- **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.



SERVIR L'AVENIR



lelab.bpifrance.fr