



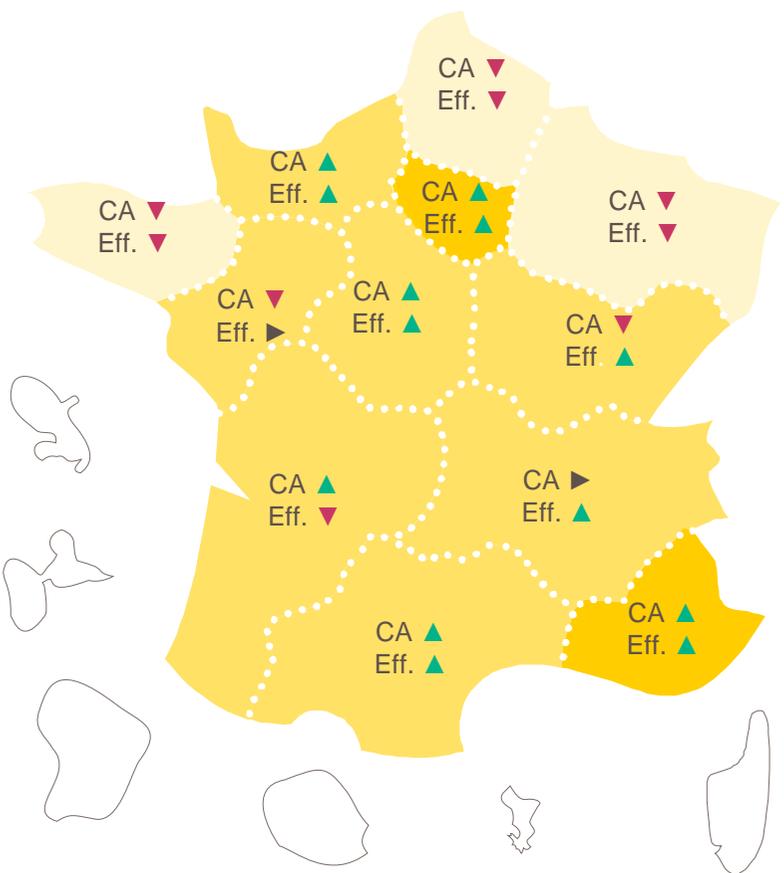
**75^E ENQUÊTE DE CONJONCTURE
SEMESTRIELLE AUPRÈS DES PME**

FOCUS RÉGIONAL

Juillet 2022

CE QU'IL FAUT RETENIR

France :
CA ▲
Eff. ▲



Évolution moyenne du CA en valeur nominale

- De 2,5 % à 3,9 %
- De 4,0 % à 5,4 %
- 5,5 % et plus
- Non significatif
- ▲ Solde d'opinion en hausse sur un an
- ▶ Solde d'opinion stable sur un an
- ▼ Solde d'opinion en baisse sur un an

1

L'activité des TPE-PME serait en ralentissement dans la plupart des régions mais resterait dans l'ensemble dynamique.

S'agissant des perspectives d'activité, les TPE-PME de Provence-Alpes-Côte d'Azur et d'Île-de-France, régions plus touristiques, sont les plus optimistes tablant sur une croissance de leur chiffres d'affaires de respectivement +6,3 % et +6,1 % (contre +4,9 % en moyenne nationale). En revanche, l'activité serait moins dynamique que la moyenne dans les Hauts-de-France (+2,6 %), et dans une moindre mesure le Grand-Est (+3,7 %) et la Bretagne (+3,9 %). Pour cette dernière, l'année 2021 avait néanmoins été particulièrement allante.

2

Les TPE-PME de l'ensemble des régions s'attendent à des embauches dynamiques cette année.

La hausse de l'emploi est particulièrement prononcée dans les Pays de la Loire où le solde d'opinion atteint +29 (niveau régional le plus élevé). À l'inverse, l'augmentation des effectifs serait plus modeste dans le Grand Est, où l'indicateur s'inscrit à +13 (-2 points sur un an).

3

La situation financière s'est globalement détériorée et l'investissement ralentit

Les mesures publiques de soutien aux entreprises déployées pendant la crise ont permis de contenir les difficultés de trésorerie des TPE-PME de l'ensemble des régions. Par rapport à fin 2021, la situation se serait globalement dégradée, partant toutefois d'un niveau très favorable. Celles de Centre-Val de Loire seraient les plus fragiles. À l'inverse, la situation financière des TPE-PME des Pays de la Loire serait plus solide. Dans ce contexte, les dépenses d'investissement devraient ralentir, en particulier en Île-de-France, où seules un tiers des TPE-PME prévoient d'investir en 2022 (contre 45 % au niveau national).

4

Les TPE-PME de l'ensemble des régions sont moins confiantes pour 2023.

L'indicateur prévisionnel d'activité pour 2023 est en baisse dans toutes les régions, dans un contexte particulièrement incertain (horizon de résorption des difficultés d'approvisionnement, évolution de la situation sanitaire etc.). Comme souvent, les TPE-PME franciliennes sont les plus optimistes (solde d'opinion à +30). Un ralentissement est également prévu du côté des embauches, sauf en PACA.

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

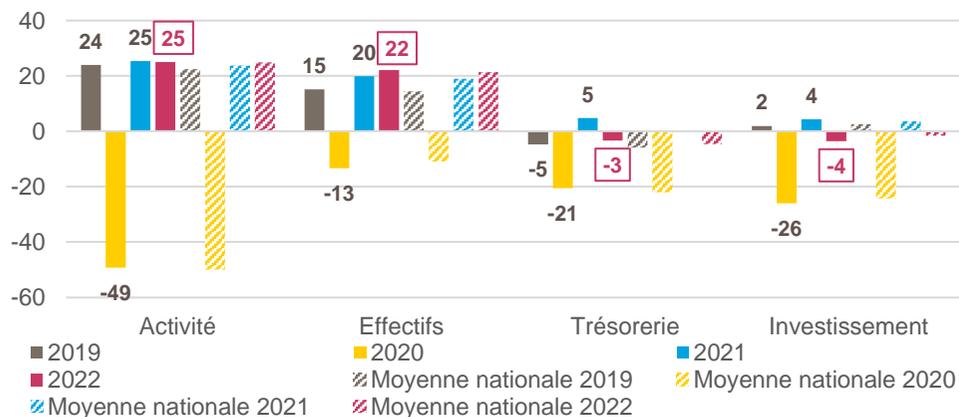
Des évolutions en ligne avec la tendance nationale

BILAN 2022

L'activité et l'emploi sont attendus dynamiques en 2022.

- **L'activité des TPE-PME de la région resterait dynamique en 2022.** La croissance du chiffre d'affaires atteindrait +4,2 % (contre +4,9 % au niveau national). Le solde d'opinion relatif au chiffre d'affaires est stable sur un an à +25. L'indicateur de l'emploi augmente de 2 points à +22, son plus haut niveau depuis le début de la série statistique. Ces évolutions sont similaires à ce que l'on observe au niveau national (respectivement +1 point sur un an à +25 et +2 points à +21).
- **La trésorerie des TPE-PME se dégrade.** Le solde d'opinion perd 8 points sur un an et repasse ainsi en territoire négatif, à -3 mais reste supérieur à la moyenne nationale (-5). Cette situation se poursuivrait les 6 prochains mois: le solde d'opinion prévisionnel baisse de 9 points sur un an à -8.
- **L'investissement ralentirait.** L'indicateur relatif à l'évolution des montants investis diminue de 8 points sur un an pour s'établir à -4, soit au niveau de sa moyenne historique. 46 % des TPE-PME prévoient d'investir en 2022, une proportion quasiment stable sur un an (47 %) et similaire au niveau national (45 %).

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



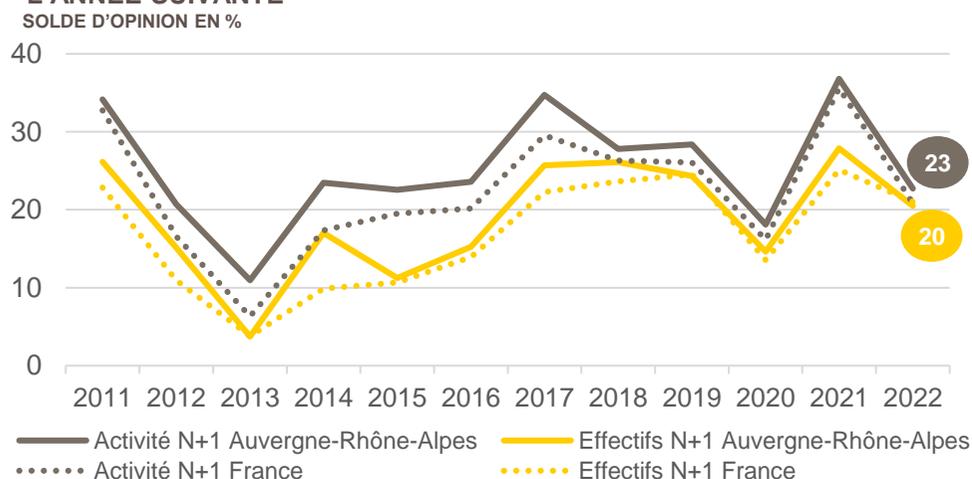
Source du graphique : Bpifrance Le Lab

PERSPECTIVES 2023

Les perspectives d'activité et d'embauche se détériorent pour 2023.

- **Les TPE-PME de la région sont moins optimistes pour 2023.** L'indicateur prévisionnel d'activité perd 14 points sur un an à +23, et se retrouve un peu en-dessous de sa moyenne de long-terme (+26). Ces évolutions sont proches de celles observées en moyenne nationale.
- **Dans ce contexte, les TPE-PME freinent leurs prévisions d'embauche.** Le solde d'opinion sur l'évolution future des effectifs perd 7 points à +20, se situant très légèrement au-dessus de sa moyenne historique (+19).

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



Source du graphique : Bpifrance Le Lab

BOURGOGNE-FRANCHE-COMTÉ

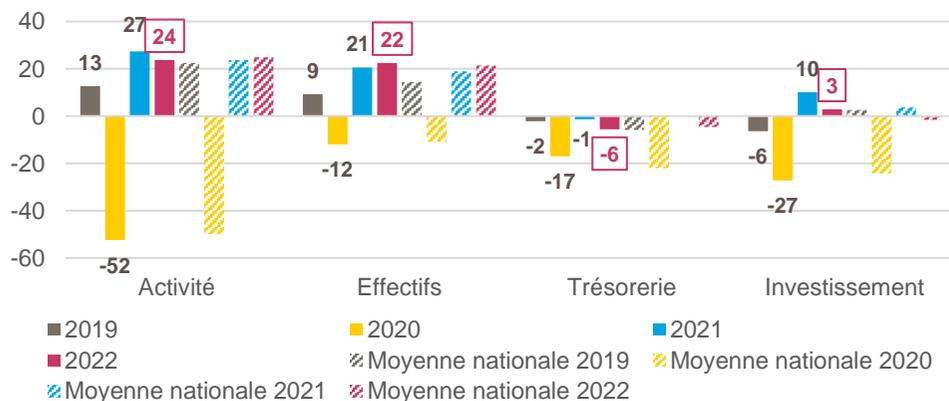
Malgré un tassement de l'activité, les embauches et l'investissement restent bien orientés

BILAN 2022

L'activité ralentit tandis que les intentions d'embauches sont dynamiques. L'investissement resterait dynamique.

- **Les TPE-PME de la région tablent sur un ralentissement de l'activité.** Le chiffre d'affaires augmenterait de +4,5 % (après +7,3% en 2021 selon l'estimation de novembre et contre +4,9 % au niveau national). Le solde d'opinion perd 4 points sur un an à +24, proche du niveau national (+25) mais largement au-dessus de sa moyenne de long-terme (+6). En revanche, le solde d'opinion sur l'emploi atteint sur plus haut niveau historique à +22 (+2 pts).
- **Les difficultés de trésorerie se sont accentuées les 6 derniers mois.** Le solde d'opinion perd 4 points sur un an à -6, mais reste nettement au-dessus de sa moyenne historique (-17). La situation ne devrait pas s'améliorer au 2nd semestre: l'indicateur prévisionnel sur l'évolution de la trésorerie des 6 prochains mois perd 15 points à -14, en-dessous de la moyenne de long terme (-9).
- **Les TPE-PME prévoient de renforcer leurs projets d'investissement.** 49 % d'entre elles envisagent des investissements en 2022, une proportion supérieure à la moyenne nationale (45 %). L'indicateur relatif à l'évolution des montants investis se situe largement au-dessus de sa moyenne historique (+3 contre -6) et c'est le niveau régional le plus élevé.

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



Source du graphique : Bpifrance Le Lab

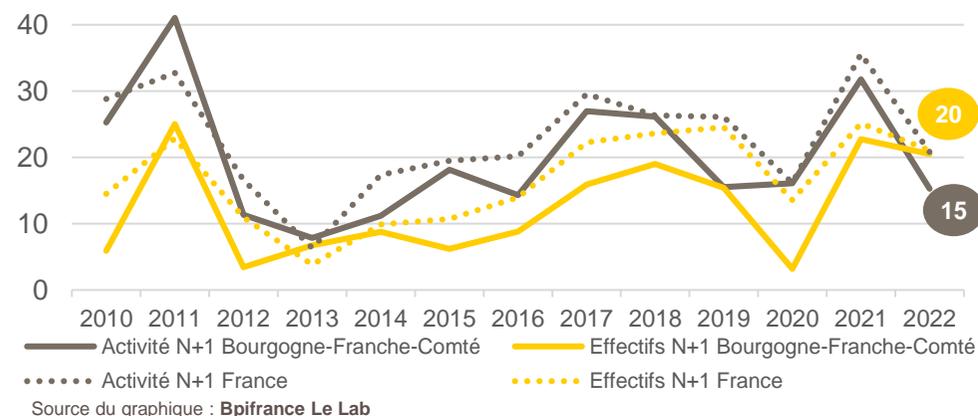
PERSPECTIVES 2023

Les perspectives à la baisse de l'activité n'affecteraient que faiblement les embauches.

- **L'activité devrait fléchir en 2023.** L'indicateur prévisionnel d'activité chute de 16 points sur un an à +15, et se situe en-dessous de sa moyenne historique (+20) et de la moyenne nationale (+21).
- **La baisse d'activité attendue se répercuterait très légèrement sur les embauches des TPE-PME.** L'indicateur prévisionnel d'emploi perd 2 points en un an à +20, un niveau proche de la moyenne nationale et largement au-dessus de sa moyenne de long-terme (+12).

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

SOLDE D'OPINION EN %



Source du graphique : Bpifrance Le Lab

BRETAGNE

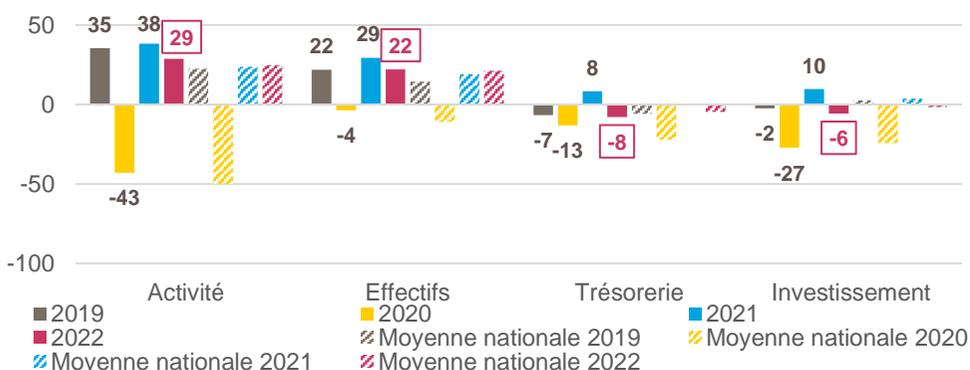
Après un fort rebond en 2021, une perte de vitesse en 2022 et 2023

BILAN 2022

L'activité reste bien orientée malgré un ralentissement mais l'investissement marque le pas.

- La dynamique d'activité se tasserait en 2022, après une année 2021 particulièrement dynamique. Le chiffre d'affaires est espéré en hausse de +3,9 % (après +8,5% en 2021 selon l'estimation de novembre). L'indicateur d'activité diminue de 9 points sur un an à +29, au-dessus du niveau national (+25), et celui sur l'emploi perd 7 points à +22 et rejoint la moyenne nationale.
- Les TPE-PME bretonnes font partie de celles qui rencontrent le plus de difficultés de trésorerie ces 6 derniers mois. Le solde d'opinion chute de 16 points sur un an à -8 (contre -5 points à -5 au niveau national). L'indicateur reste néanmoins au-dessus de sa moyenne historique (-18). L'indicateur sur l'évolution de la trésorerie des 6 prochains mois chute de 25 points à -21, le solde le plus bas toutes régions confondues.
- Les dépenses d'investissement ralentiraient nettement en 2022. L'indicateur relatif aux montants investis enregistre une baisse de 15 points sur un an à -6, soit une plus forte dégradation qu'observé au niveau national (-5 points à -2). En revanche, 54 % des TPE-PME prévoient d'investir, une proportion largement supérieure à la moyenne toutes régions confondues (45 %) et proche de celle observée avant crise (55 % en mai 2019 pour 2019).

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



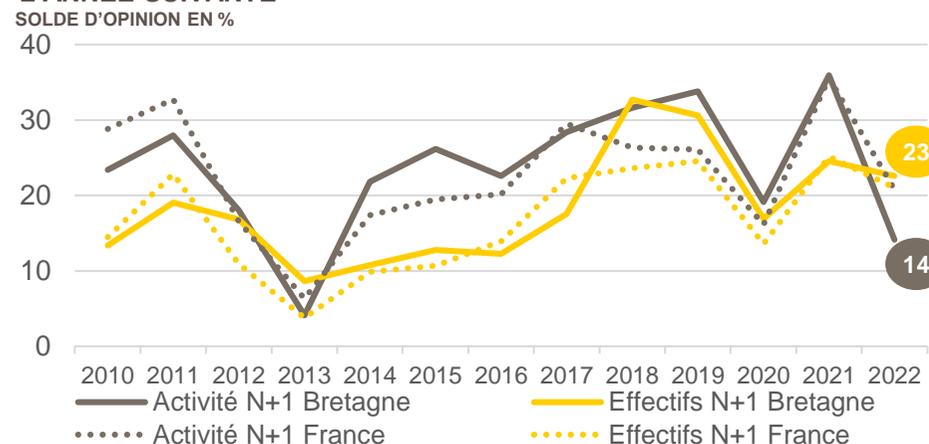
Source du graphique : Bpifrance Le Lab

PERSPECTIVES 2023

Un fléchissement attendu de la croissance du chiffre d'affaires en 2023, mais des embauches qui résisteraient.

- Les TPE-PME de la région s'attendent à un fort ralentissement de leur activité en 2023. L'indicateur prévisionnel d'activité baisse de 22 points à +14, bien en-dessous de sa moyenne historique (+24) et de la moyenne nationale (+21).
- Cependant, l'indicateur prévisionnel d'emploi n'est qu'en léger repli (-2 points sur un an à +23), au-dessus du solde de long-terme (+18) et du solde national (+21).

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



Source du graphique : Bpifrance Le Lab

CENTRE-VAL DE LOIRE

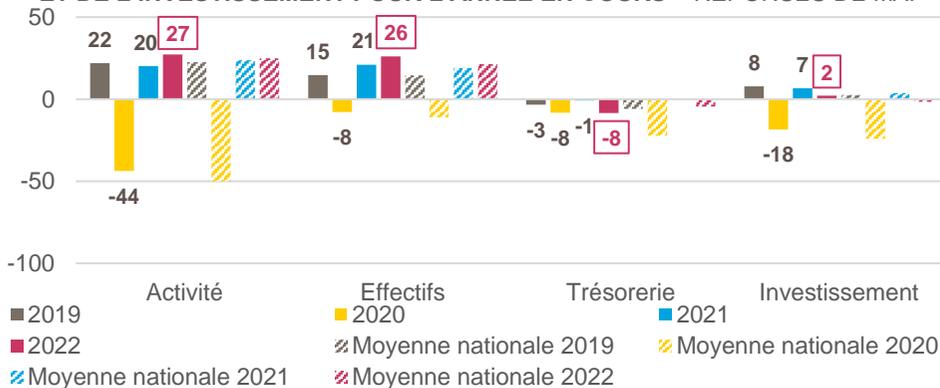
Des TPE-PME optimistes pour 2022 mais prudentes pour 2023

BILAN 2022

Malgré la dégradation de la trésorerie, l'activité, les embauches et l'investissement restent au beau fixe.

- **Les TPE-PME de la région s'attendent à une activité dynamique en 2022 :** le chiffre d'affaires augmenterait de +5,2 % (contre +4,9 % en moyenne au niveau national). Le solde d'opinion relatif à l'évolution du chiffre d'affaires augmente de 7 points sur un an à +27. Dans ce contexte, les intentions d'embauches sont positives: le solde d'opinion sur l'emploi est en hausse de 5 points sur un an à +26, soit son plus haut niveau historique.
- **Les TPE-PME de la région voient leur trésorerie se dégrader.** Le solde d'opinion diminue de 8 points sur un an à -8, un niveau qui reste au-dessus de sa moyenne historique (-19). Cette situation devrait perdurer : le solde d'opinion pour les 6 prochains mois baisse de 16 points à -15, soit nettement en-dessous de sa moyenne de long terme (-2).
- **Les TPE-PME seraient plus nombreuses à investir en 2022:** 51 % d'entre elles pensent engager des investissements, une proportion en hausse sur un an (47 %) et qui retrouve les niveaux observés avant crise (52 % fin 2019). Cependant, les dépenses allouées seraient un peu moins dynamiques (-5 points sur un an à +2, au-dessus de la moyenne historique de -2).

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



Source du graphique : Bpifrance Le Lab

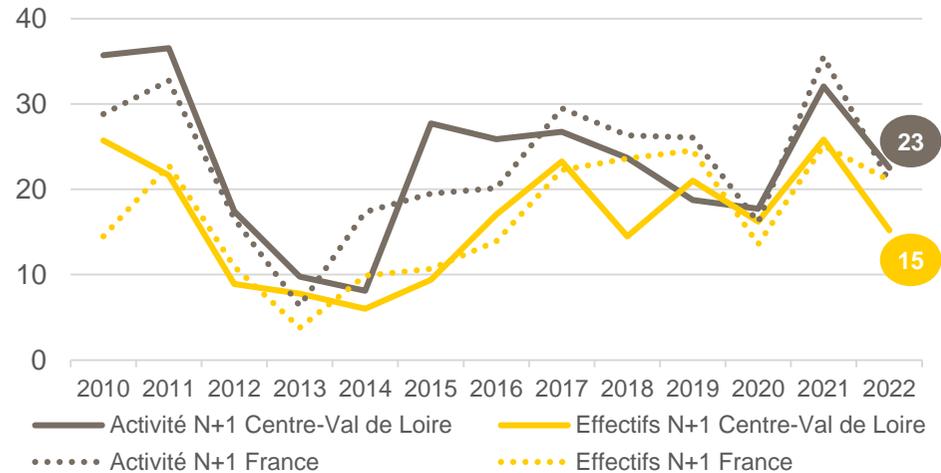
PERSPECTIVES 2023

Les TPE-PME sont moins confiantes pour 2023.

- **Les TPE-PME de la région sont prudentes pour 2023.** Alors que l'indicateur prévisionnel d'activité se dégrade moins nettement que celui de la moyenne nationale (-10 points sur un an à +23 contre -15 points à +21), celui relatif à l'emploi se dégrade plus fortement et se retrouve nettement en-dessous de l'indicateur national (-11 points sur un an à +15 contre -4 points à +21). Cependant, les deux indicateurs retrouvent leur niveau de long terme.

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

SOLDE D'OPINION EN %



Source du graphique : Bpifrance Le Lab

GRAND EST

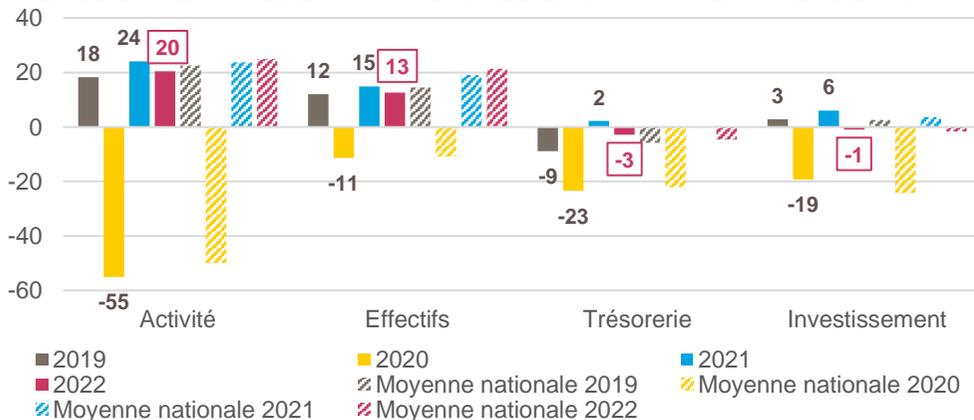
Des TPE-PME pessimistes pour 2022 et 2023

BILAN 2022

L'activité des TPE-PME décélère. Les perspectives d'emploi sont les moins bien orientées de l'Hexagone.

- **L'activité des TPE-PME de la région Grand-Est ralentit en 2022.** La croissance attendue du chiffre d'affaires est de +3,7 %, soit bien en-dessous de la moyenne nationale (+4,9 %), alors même que le rebond d'activité était déjà moins prononcé en 2021. Le solde d'opinion sur l'activité diminue de 4 points sur un an à +20, un niveau en-dessous de l'indicateur national (+1 point à +25). En cohérence, les TPE-PME prévoient des embauches moins dynamiques : le solde d'opinion perd 2 points sur un an à +13 (contre +2 points à +21 au niveau national), le niveau le plus bas toutes régions confondues mais nettement au-dessus de sa moyenne de long terme (+3).
- **Le solde d'opinion sur la trésorerie récente connaît une dégradation**, similaire à celle observée en moyenne nationale (-5 points, à -3). Le situation ne devrait pas s'améliorer au 2nd semestre: le solde d'opinion perd 9 points sur un an à -12.
- **L'investissement se tasserait en 2022.** L'indicateur relatif aux montants investis passe en territoire négatif à -1 en baisse de 7 points sur un an. 50 % des TPE-PME ont engagé ou prévu des investissements en 2022, une proportion un peu supérieure à la moyenne nationale (45 %) mais qui reste inférieure à celle observée avant crise (59 %).

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



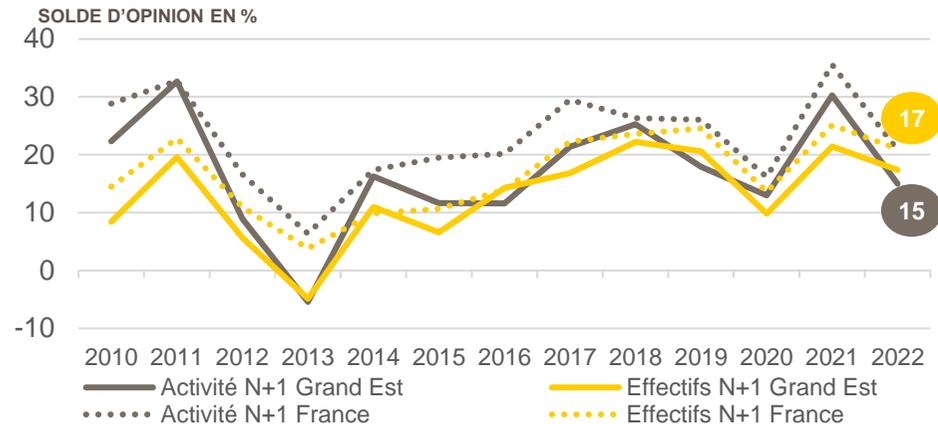
Source du graphique : Bpifrance Le Lab

PERSPECTIVES 2023

Les TPE-PME sont peu confiantes pour 2023.

- **Les TPE-PME sont plutôt pessimistes pour 2023.** Bien que les indicateurs d'activité et d'emploi diminuent au même rythme qu'au niveau national (respectivement -15 points et -4 points), ils se retrouvent, comme souvent, en-dessous de la moyenne nationale (respectivement +15 contre +21 et +17 contre +21). Le solde prévisionnel d'emploi est toutefois au-dessus de sa moyenne de long-terme (+13), et celui sur l'activité est un peu en-dessous de celle-ci (+17).

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



Source du graphique : Bpifrance Le Lab

HAUTS-DE-FRANCE

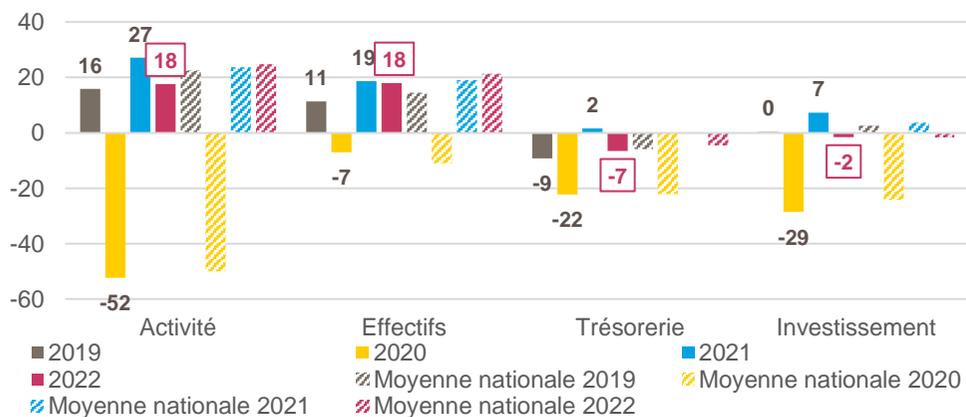
Tassement de l'activité en 2022 et perspectives dégradées pour 2023

BILAN 2022

Les TPE-PME prévoient un ralentissement de leur activité mais les embauches se maintiendraient.

- En 2022, la croissance de l'activité des TPE-PME des Hauts-de-France serait la plus faible toutes régions confondues. Le chiffre d'affaires est attendu en hausse de +2,6 % (contre 4,9 % au niveau national). L'indicateur d'activité perd 9 points sur un an à +18, le niveau le plus bas de tous les territoires. Cependant, la croissance des effectifs se maintiendrait : le solde d'opinion baisse de 1 point sur un an à +18, nettement au-dessus de sa moyenne historique (+3).
- La trésorerie des TPE-PME des 6 derniers mois est jugée plus difficile que l'an passé. Le solde d'opinion bascule en territoire négatif à -7 (-8 points sur un an) mais reste nettement au-dessus de sa moyenne de long terme (-21). La dégradation se poursuivrait les 6 prochains mois. Le solde d'opinion perd 15 points à -17, bien en-dessous de la moyenne historique (-12).
- L'investissement ralentirait. 45% des TPE-PME prévoient d'investir en 2022 (contre 42 % il y a un an pour 2021). L'indicateur relatif à l'évolution des montants investis baisse de 9 points sur un an à -2, un peu au-dessus de sa moyenne de long terme.

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



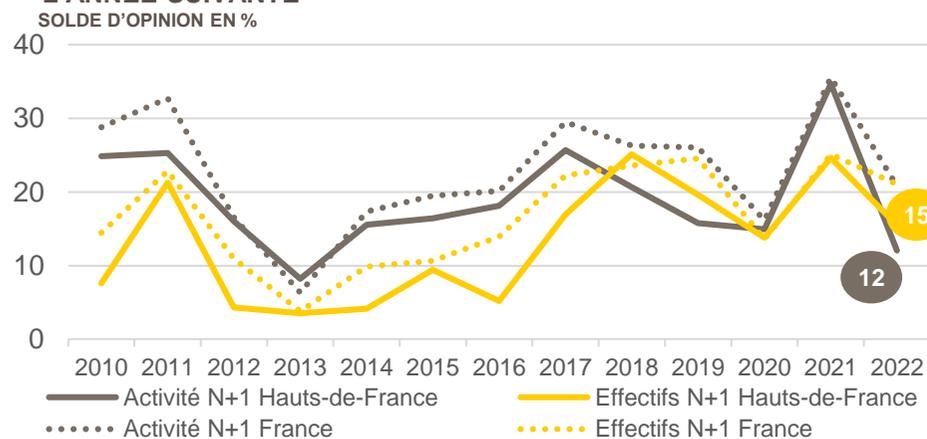
Source du graphique : Bpifrance Le Lab

PERSPECTIVES 2023

Les TPE-PME des Hauts-de-France s'attendent à un net tassement de l'activité en 2023, et dans une moindre mesure des embauches.

- Les TPE-PME des Hauts-de-France sont les plus pessimistes concernant les perspectives d'activité et d'embauche pour 2023. L'indicateur prévisionnel d'activité chute de 23 points à +12, bien en-deçà de sa moyenne historique (+20) et de la moyenne nationale (+21). Le solde relatif à l'emploi perd 9 points à +15, en-dessous de la moyenne nationale (+21), mais légèrement au-dessus de sa moyenne de long-terme (+13).

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



Source du graphique : Bpifrance Le Lab

ÎLE-DE-FRANCE

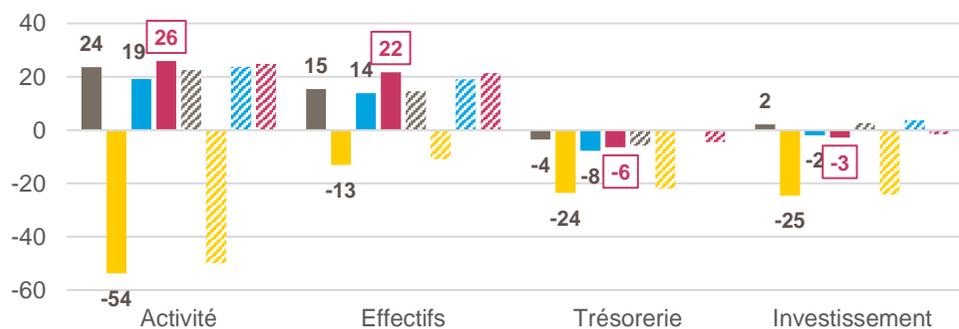
Des TPE-PME franciliennes solides

BILAN 2022

Après avoir particulièrement souffert de la crise, l'activité et l'emploi sont au beau fixe. Les investissements resteraient limités.

- **Les TPE-PME franciliennes tablent sur une accélération de leur activité en 2022.** Le chiffre d'affaires serait en hausse de +6,1 % (contre +4,9 % au niveau national). Les soldes d'opinion relatifs à l'activité et à l'emploi sont en hausse sur un an (respectivement +7 points à +26 et +8 points à +22), dépassant légèrement la moyenne nationale (respectivement +25 et +21). L'indicateur d'emploi est d'ailleurs à son plus haut niveau historique.
- **La trésorerie des TPE-PME franciliennes s'améliore très légèrement sur un an** (+1 point à -6), et reste très nettement au-dessus de sa moyenne historique (-16). Cependant, la situation devrait se dégrader durant les 6 prochains mois: le solde d'opinion perd 7 points à -8, proche de sa moyenne historique (-8).
- **Les projets d'investissement restent peu allants dans la région.** Seules un tiers des PME comptent investir en 2022, une proportion en faible hausse sur un an et inférieure à celle observée avant crise (39 % en mai 2019 pour 2019). Le solde d'opinion relatif aux montants investis perd 1 point sur un an à -3, un peu au-dessus de sa moyenne de longue période (-5).

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



■ 2019 ■ 2020 ■ 2021 ■ 2022
 ■ Moyenne nationale 2019 ■ Moyenne nationale 2020 ■ Moyenne nationale 2021 ■ Moyenne nationale 2022

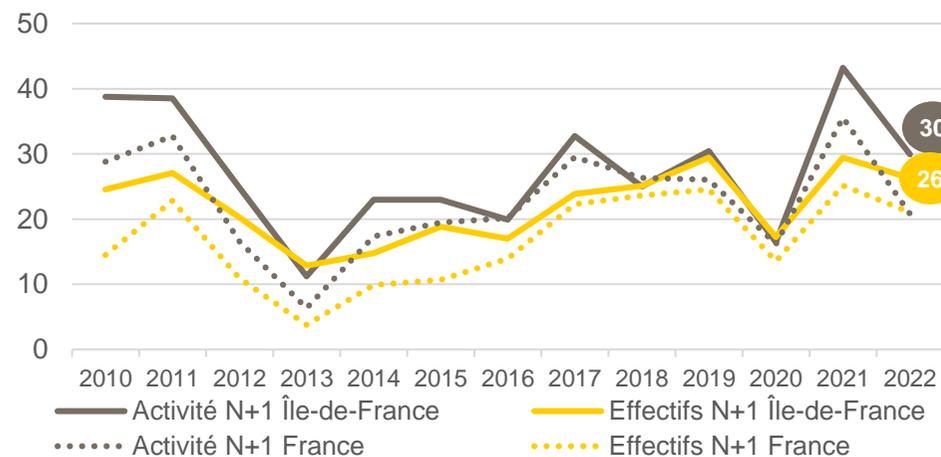
Source du graphique : Bpifrance Le Lab

PERSPECTIVES 2023

Les TPE-PME restent plus confiantes que la moyenne pour 2023 malgré des indicateurs en repli.

- **Les perspectives d'activité et d'embauche des TPE-PME restent plutôt bien orientées.** À +30, l'indicateur prévisionnel d'activité diminue de 13 points sur un an mais reste au-dessus de sa moyenne historique (+27) et atteint le plus haut niveau toutes régions confondues.
- **En conséquence, les prévisions d'embauches restent solides.** Le solde d'opinion perd seulement 3 points à +26, un niveau supérieur à sa moyenne historique (+22) et le plus haut parmi tous les territoires.

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



Source du graphique : Bpifrance Le Lab

NORMANDIE

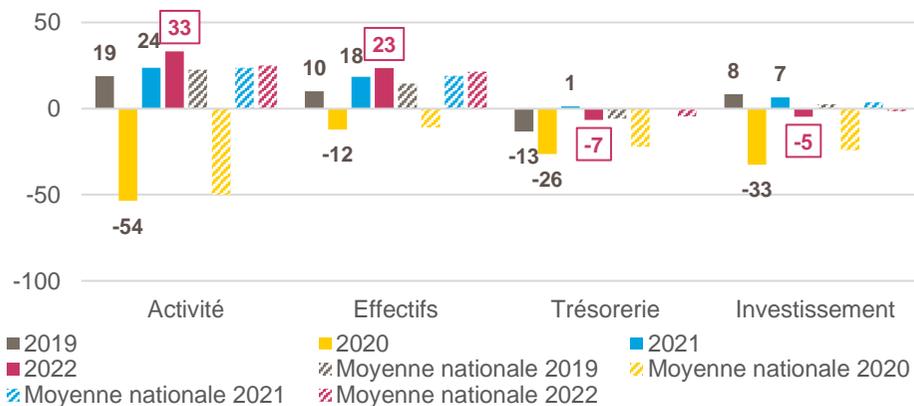
Des perspectives optimistes pour 2022 et similaires à la moyenne nationale en 2023

BILAN 2022

L'activité et l'emploi des TPE-PME normandes sont les plus dynamiques au niveau national. Cependant, l'investissement ralentit.

- **Les TPE-PME normandes s'attendent à une activité dynamique en 2022.** Le chiffre d'affaires est espéré en hausse de +5,3 % (contre +4,9 % au niveau national). Le solde d'opinion sur l'évolution de l'activité augmente de 10 points sur un an à +33, le niveau le plus élevé de toutes les régions. L'indicateur sur l'évolution de l'emploi progresse de 5 points à +23 et atteint son plus haut niveau historique.
- **Les TPE-PME de la région notent une dégradation de leur trésorerie.** Le solde d'opinion perd 8 points sur un an à -7 mais reste nettement au-dessus de sa moyenne historique (-23). Les difficultés de trésorerie devraient se poursuivre. Le solde d'opinion relatif à la trésorerie future perd 9 points à -10, proche de sa moyenne historique (-9).
- **L'investissement ralentit.** 50 % des TPE-PME ont investi ou prévoient de le faire en 2022, une proportion quasiment stable sur un an (49 %) mais inférieure à son niveau d'avant crise (55 % en mai 2019 pour 2019). L'indicateur relatif à l'évolution des montants investis perd 11 points sur un an à -5, proche de sa moyenne historique (-6).

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



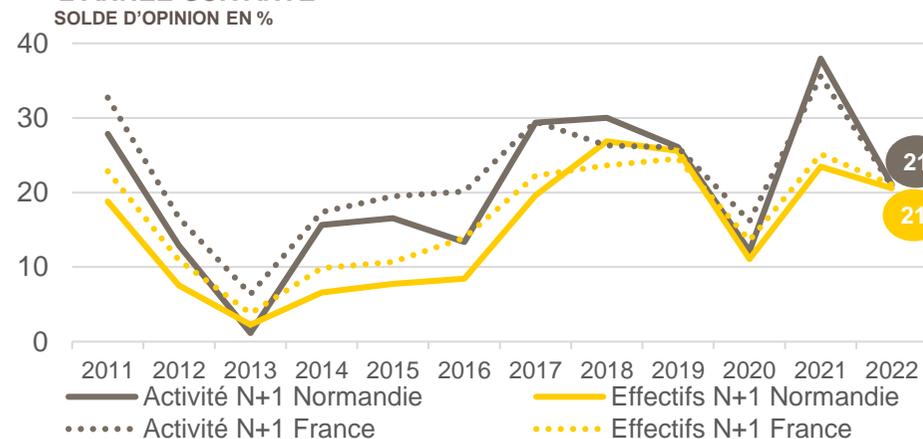
Source du graphique : Bpifrance Le Lab

PERSPECTIVES 2023

Les perspectives d'activité pour 2023 des TPE-PME normandes sont alignées sur la tendance nationale.

- **Les TPE-PME seraient moins confiantes en 2023.** L'indicateur prévisionnel d'activité chute de 17 points à +21, niveau identique au niveau national et à sa moyenne de long-terme.
- **Du côté de l'emploi, l'indicateur prévisionnel baisse** de 3 points et se trouve au même niveau que la moyenne de toutes les régions (+21) mais largement au-dessus de sa moyenne historique (+14).

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



Source du graphique : Bpifrance Le Lab

NOUVELLE-AQUITAINE

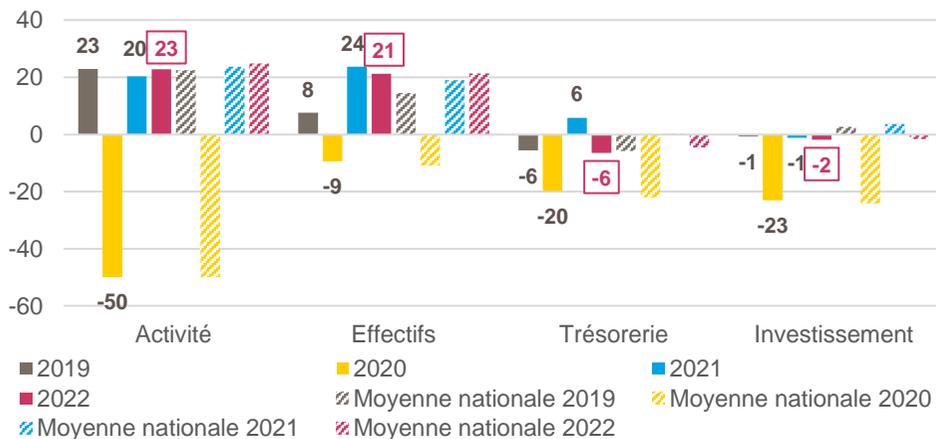
Des évolutions semblables à la moyenne nationale en 2022 mais moins bien orientées pour 2023

BILAN 2022

La situation des TPE-PME de la région est proche de la moyenne nationale.

- **Les TPE-PME de la Nouvelle-Aquitaine prévoient une légère accélération de leur activité en 2022.** Le solde d'opinion gagne 2 points sur un an à +23, légèrement en-dessous de la moyenne nationale. La croissance du chiffre d'affaires devrait s'élever à +4,7 %, proche du niveau national (+4,9 %). En revanche, l'indicateur d'emploi perd 2 points à +21, rejoignant la moyenne nationale et restant nettement au-dessus de sa moyenne historique (+5).
- **La trésorerie s'est nettement dégradée.** Le solde d'opinion sur les 6 derniers mois baisse de 12 points, à -6, mais reste nettement supérieur à sa moyenne historique (-19). Cette situation se poursuivrait au 2nd semestre: le solde d'opinion chute de 15 points à -15, bien en-dessous du niveau historique moyen (-8).
- **L'investissement s'affaiblit.** 47 % des TPE-PME déclarent compter investir en 2022, une proportion inférieure à son niveau d'avant crise (50 % en mai 2019). Le solde d'opinion sur les montants investis perd 1 point sur un an à -2, mais reste supérieur à sa moyenne historique (-6).

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



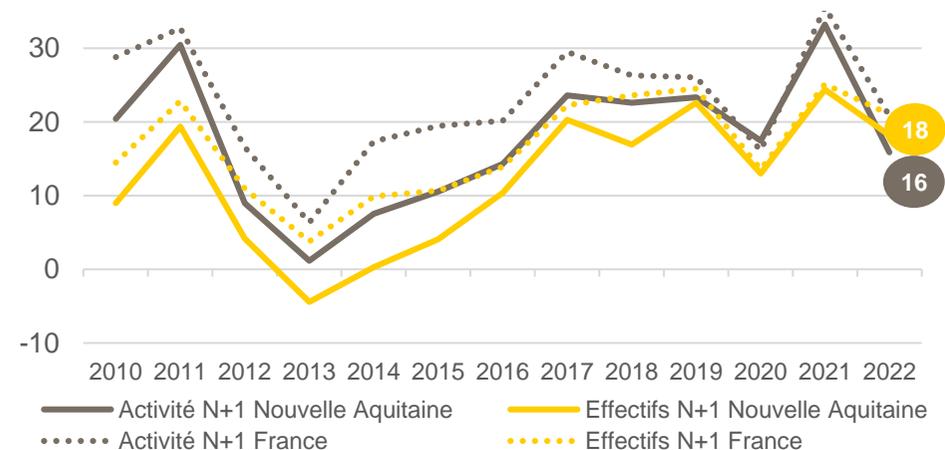
Source du graphique : Bpifrance Le Lab

PERSPECTIVES 2023

Des perspectives d'activité et d'emploi qui fléchissent pour 2023.

- **Les TPE-PME anticipent un fort ralentissement de leur activité en 2023.** Le solde d'opinion sur l'évolution future de l'activité baisse de 17 points sur un an à +16, un peu en-dessous de sa moyenne historique (+18).
- **Dans ce contexte, les embauches devraient aussi se tasser :** l'indicateur prévisionnel d'emploi perd 6 points sur un an à +18 (contre -4 à +21 toutes régions confondues) mais reste bien au-dessus de sa moyenne de long-terme (+12).

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



Source du graphique : Bpifrance Le Lab

OCCITANIE

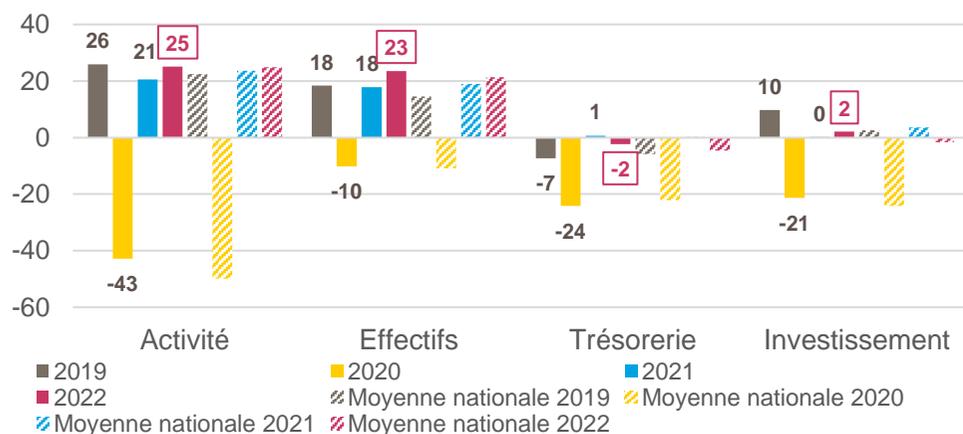
Des TPE-PME plus optimistes que la moyenne

BILAN 2022

L'activité et l'emploi accéléreraient légèrement en 2022. L'investissement serait également plutôt bien orienté.

- **Les TPE-PME occitanes tablent sur une nouvelle progression de l'activité et de l'emploi en 2022, en légère accélération.** Le solde d'opinion sur le chiffre d'affaires atteint +25, en hausse de 4 points sur un an. La croissance du chiffre d'affaire serait de +5,2 % cette année (contre +4,9 % en moyenne nationale). Le solde d'opinion relatif aux effectifs s'est établi à +23 (+5 points sur un an), un niveau nettement supérieur à la moyenne historique (+7).
- **La situation financière des TPE-PME s'est légèrement dégradée ces six derniers mois mais reste confortable.** Le solde d'opinion associé perd 3 points et rejoint -2, contre -5 à l'échelle nationale et -19 en moyenne historique. Elle se détériorerait encore au prochain semestre, le solde d'opinion diminuant de 14 points (similaire à la tendance nationale), à -12, soit un peu sous sa moyenne historique (-9).
- **L'investissement serait bien orienté :** 47 % des TPE-PME investiraient (46 % en mai 2021). Le solde d'opinion sur les montants investis gagne 2 points sur un an à +2, niveau supérieur d'environ 6 points à sa moyenne historique.

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES, DES EFFECTIFS, DE LA TRÉSORERIE ET DE L'INVESTISSEMENT POUR 2022 – RÉPONSES DE MAI



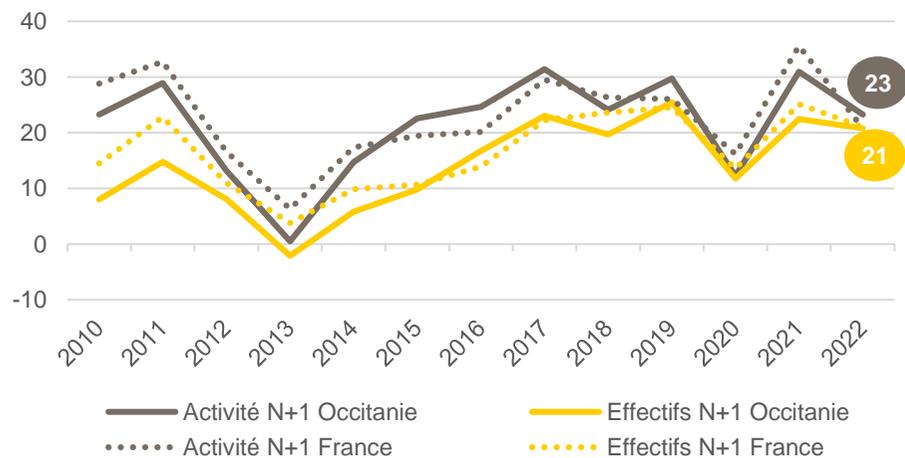
Source du graphique : Bpifrance Le Lab

PERSPECTIVES 2023

Pour 2023, les TPE-PME occitanes anticipent un ralentissement de l'activité un peu moins fort qu'en moyenne en France.

- **Les TPE-PME occitanes anticipent un ralentissement de l'activité en 2023,** mais semblent un peu plus confiantes qu'en moyenne sur l'ensemble du territoire. Le solde d'opinion relatif au chiffre d'affaires perd en effet 8 points sur un an (-15 points à l'échelle nationale) et rejoint +23 (contre +21), légèrement supérieur à son niveau historique moyen de +21.
- **Les effectifs en Occitanie seraient résilients,** comme dans le reste de la France métropolitaine. Le solde d'opinion diminue de seulement 1 point sur un an, à +21 (contre +21 également à l'échelle nationale et une baisse de 4 points), niveau également supérieur à sa moyenne de longue période (+14).

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



Source du graphique : Bpifrance Le Lab

PAYS DE LA LOIRE

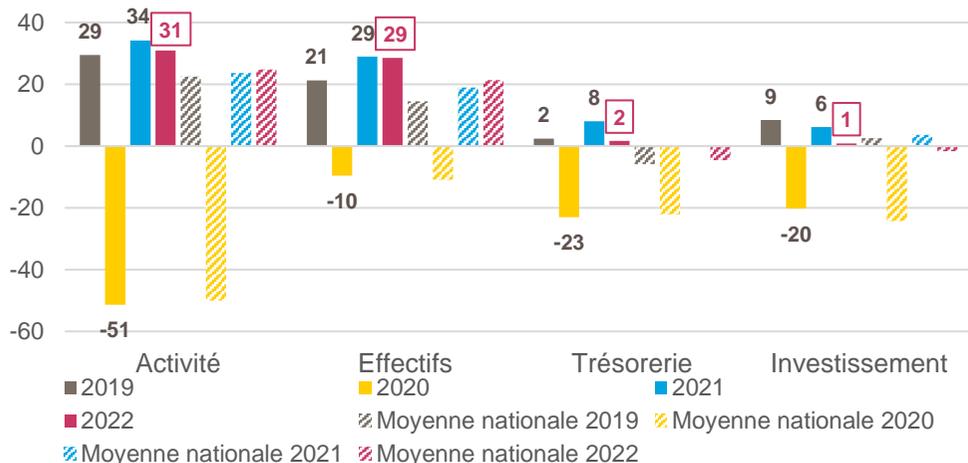
Activité un peu plus dynamique qu'en moyenne en France en 2022

BILAN 2022

L'activité des TPE-PME resterait dynamique en 2022. L'investissement progresserait cette année, mais plus lentement qu'en 2021.

- **L'activité dans la région ralentirait un peu mais serait plus dynamique qu'en moyenne sur l'ensemble du territoire.** Le solde d'opinion, à +31, perd 3 points sur un an (supérieur de 6 points à la moyenne nationale). La croissance moyenne du chiffre d'affaires anticipée serait de +5,2 % (contre +4,9 % en moyenne nationale). Les effectifs se renforceraient au même rythme qu'en 2021: le solde d'opinion est stable, à +29, et nettement supérieur à sa moyenne historique (+10).
- **La trésorerie resterait confortable, malgré une dégradation ces six derniers mois.** Le solde d'opinion reste positif à +2 bien qu'en baisse de 6 points sur un an. La situation financière se dégraderait sensiblement au prochaine semestre, le solde d'opinion tombant à -18 (inférieur à sa moyenne historique de -5).
- **L'investissement progresserait en 2022.** 58 % des TPE-PME pensent investir en 2022 (contre 52 % en mai 2021). L'indicateur relatif à l'évolution des montants investis baisse de 5 points sur un an, mais reste positif, à +1, et supérieur à sa moyenne historique (-2)

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES, DES EFFECTIFS, DE LA TRÉSORERIE ET DE L'INVESTISSEMENT POUR 2022 – RÉPONSES DE MAI



Source du graphique : Bpifrance Le Lab

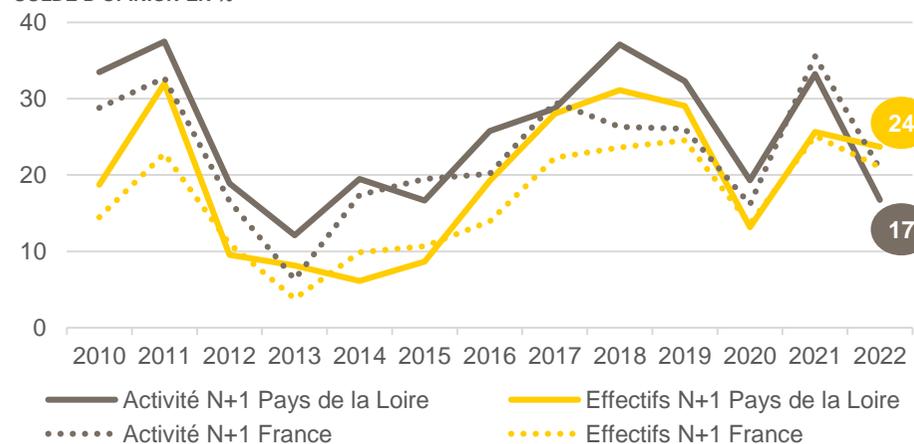
PERSPECTIVES 2023

Les TPE-PME sont un peu plus pessimistes que la moyenne pour 2023, mais les effectifs seraient plus résilients.

- **Les TPE-PME des Pays de la Loire semblent un peu plus pessimistes que la moyenne s'agissant de leurs perspectives d'activité en 2023.** Le solde d'opinion associé baisse de 16 points sur un an à +17 (contre -15 points à +25 à l'échelle nationale). Il s'établit ainsi à un niveau inférieur à sa moyenne historique, de +26.
- **Les créations d'emploi dans la région seraient un peu plus résilientes qu'en moyenne sur l'ensemble du territoire.** Le solde d'opinion sur les embauches en 2023 diminue de 2 points sur un an pour rejoindre +24 (contre +21 en moyenne nationale), s'établissant à un niveau supérieur à sa moyenne de longue période (+19).

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

SOLDE D'OPINION EN %



Source du graphique : Bpifrance Le Lab

PROVENCE-ALPES-CÔTE D'AZUR

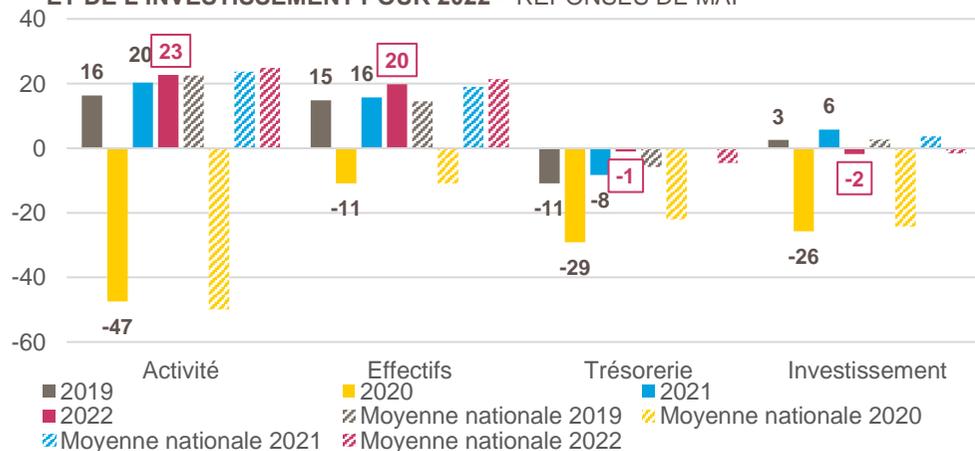
Des perspectives mieux orientées que la moyenne en 2022, après un rebond moins marqué en 2021

BILAN 2022

L'activité en 2022 serait relativement dynamique et le niveau de trésorerie resterait plutôt favorable malgré une dégradation anticipée dans les prochains mois.

- Les TPE-PME provençales tablent sur une croissance dynamique en 2022, après une année 2021 moins allante que dans les autres régions. Le solde d'opinion s'accroît de 3 points, à +23, soit un niveau nettement supérieur à la moyenne de long terme (+8). En moyenne, les dirigeants anticipent une croissance du chiffre d'affaires de +6,3 %, après +5,5 % en 2021 selon l'estimation de novembre. Côté emploi, le solde d'opinion gagne 4 points sur un an, à +20.
- Les TPE-PME affichent une situation financière ce semestre meilleure qu'un an auparavant mais s'attendent à une dégradation durant les prochains mois. Le solde d'opinion relatif à la trésorerie récente gagne 7 points sur un an, à -1 (contre -21 en moyenne historique). Celui relatif à la trésorerie future perd en revanche 11 points, et rejoint -7, niveau légèrement supérieur à sa moyenne de long terme (-9).
- La dynamique de l'investissement se tasse. 42 % des TPE-PME déclarent avoir investi ou comptent le faire en 2022, une proportion stable sur un an mais inférieure à celle observée avant crise (48 % en mai 2019). L'indicateur relatif à l'évolution des montants investis perd 7 points sur un an à -2 (moyenne historique de -7).

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES, DES EFFECTIFS, DE LA TRÉSORERIE ET DE L'INVESTISSEMENT POUR 2022 – RÉPONSES DE MAI



Source du graphique : Bpifrance Le Lab

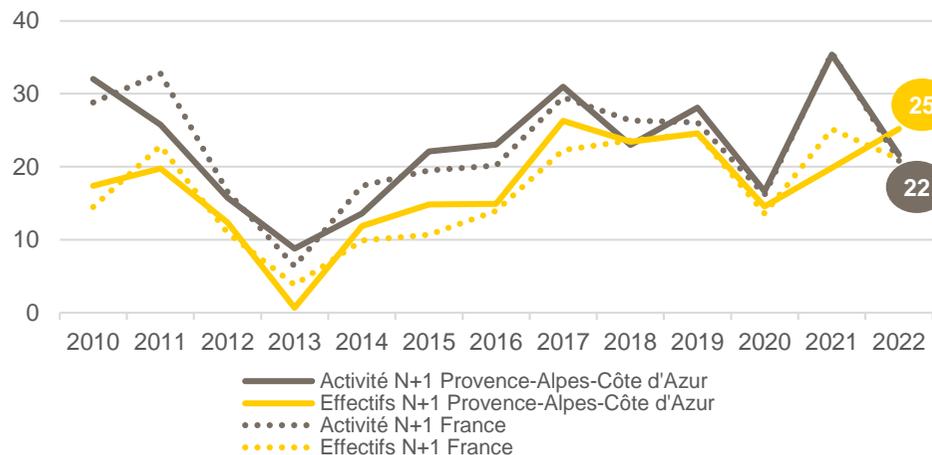
PERSPECTIVES 2023

Les perspectives d'activité pour 2023 sont similaires à celles observées à l'échelle nationale et celles de l'emploi sont mieux orientées.

- Les TPE-PME provençales tablent sur un ralentissement de l'activité en 2023, similaire à celui observé au niveau national. L'indicateur prévisionnel d'activité perd 14 points en un an à +22, proche de la moyenne nationale (+21, en baisse de 15 points) et de sa moyenne historique (+23).
- Les TPE-PME de la région sont en revanche plus optimistes que la moyenne s'agissant des embauches, qu'elles envisagent d'accélérer l'an prochain. Le solde d'opinion associé s'accroît en effet de 5 points sur un an, à +25, soit un niveau supérieur à la moyenne nationale et à sa moyenne de longue période (de +17).

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

SOLDE D'OPINION EN %



Source du graphique : Bpifrance Le Lab



02.



MÉTHODOLOGIE

Définitions

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

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

- **Indicateur en évolution** = $[(x \% \text{ « en hausse »}) - (y \% \text{ « en baisse »})] \times 100$
- **Indicateur en niveau** = $[(x \% \text{ « bon / aisé »}) - (y \% \text{ « mauvais / difficile »})] \times 100$

Les pourcentages d'opinion neutre (« stable » ou « normal »), qui font le complément des réponses à 100 %, ne sont donc pas pris en compte dans le calcul de ce type d'indicateur.

Structure de l'échantillon

À l'occasion de la 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 régions excepté la Corse et les Outre-Mer dont le nombre de réponses est insuffisant.

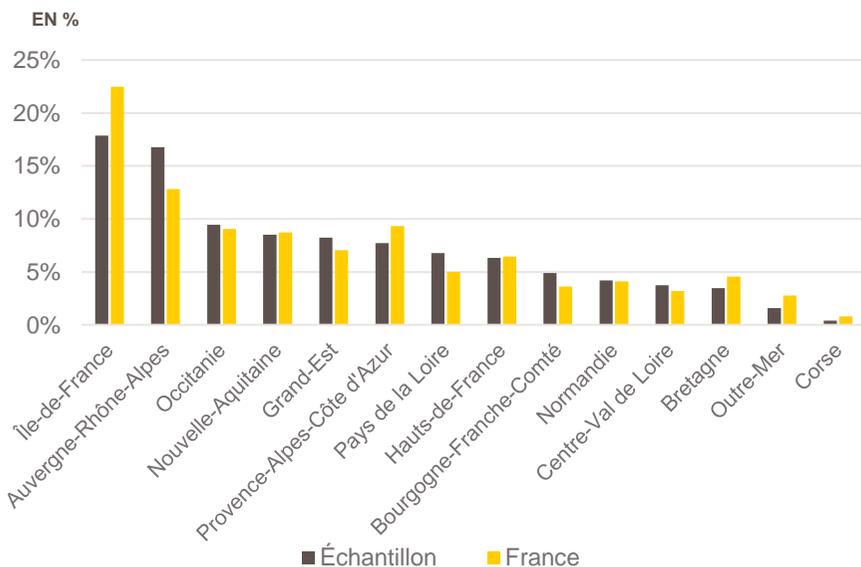
Des questions supplémentaires relatives aux difficultés d'approvisionnement, aux conséquences du conflit en Ukraine et à la transition écologique et énergétique des TPE-PME ont été introduites pour l'ensemble de l'échantillon (environ 5 050 réponses à ces questions ont été analysées).

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

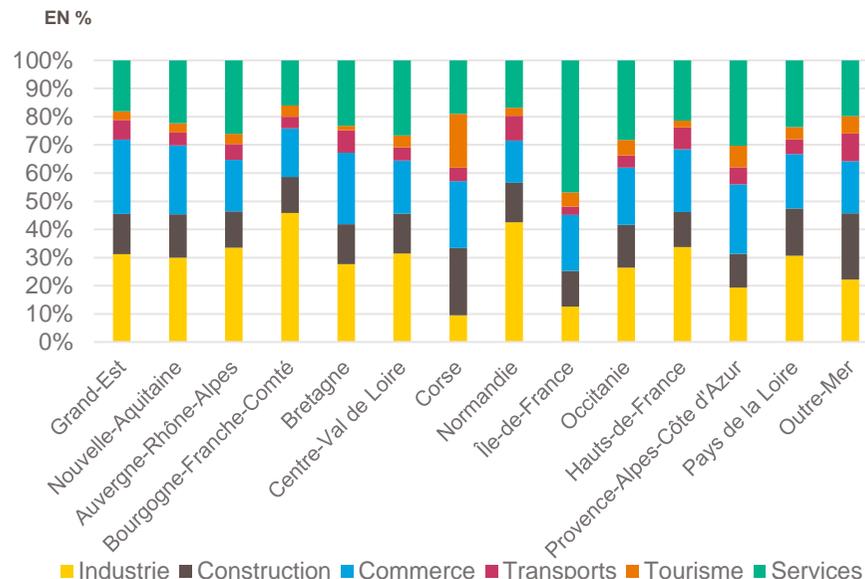
- Le nombre de salariés, de façon à corriger la sous-représentation des TPE parmi les répondants
- Le secteur d'activité, de façon à corriger la sur-représentation de l'industrie et la sous-représentation du secteur du tourisme

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

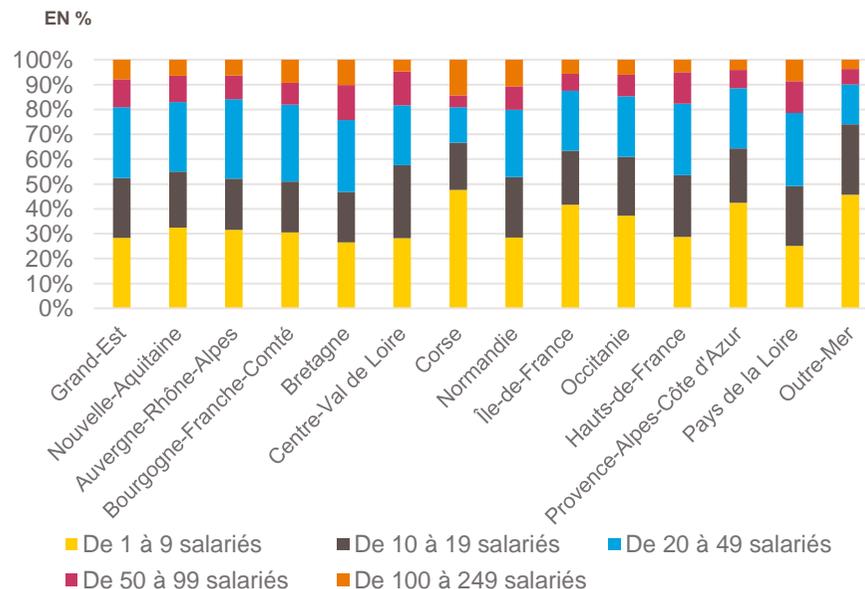
• RÉPARTITION RÉGIONALE DE L'ÉCHANTILLON

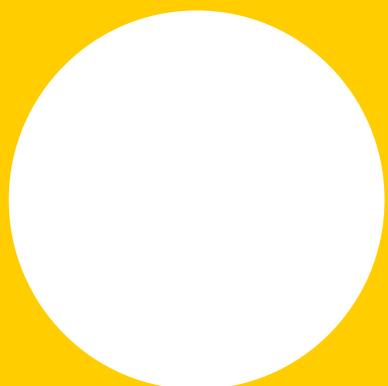


• RÉPARTITION SECTORIELLE DE L'ÉCHANTILLON

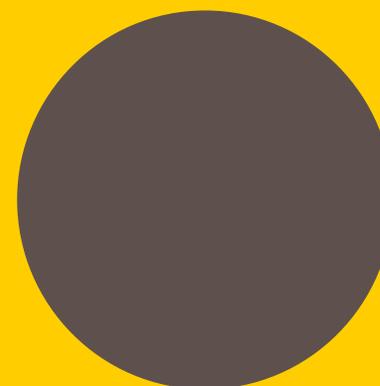


• STRUCTURE DE L'ÉCHANTILLON PAR TAILLE D'EFFECTIFS





SERVIR L'AVENIR



lelab.bpifrance.fr