



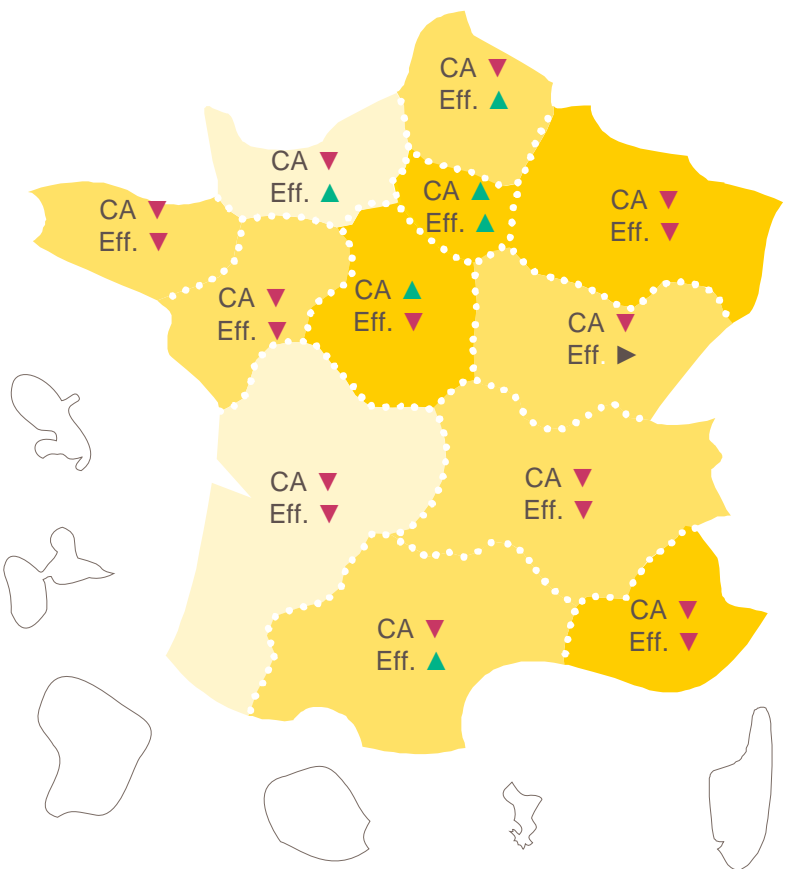
**76^E ENQUÊTE DE CONJONCTURE
SEMESTRIELLE AUPRÈS DES PME**

FOCUS RÉGIONAL

Janvier 2023

CE QU'IL FAUT RETENIR

France :
CA ▼
Eff. ▼



Évolution moyenne du CA en valeur nominale

- De 4,0 % à 4,9 %
- De 5,0 % à 5,9 %
- 6,0 % 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 En 2022, l'activité des TPE-PME est en ralentissement dans la majorité des régions mais reste toutefois dynamique.

L'activité aurait été la plus dynamique en Centre-Val de Loire, les TPE-PME tablant sur une croissance de leur chiffre d'affaires de +8,1 % (contre +5,7 % en moyenne nationale). En revanche, l'activité serait la moins dynamique en Nouvelle-Aquitaine (+4,4 %) et en Normandie (+4,6 %), et dans une moindre mesure dans les Pays de la Loire (+5,0 %) où le solde d'opinion est celui en plus fort recul sur un an (-19 points à +27, contre -8 points à +27 pour la moyenne nationale).

2 En cohérence, les TPE-PME de la plupart des régions ralentissent leurs embauches cette année.

Le ralentissement serait plus prononcé en Centre-Val de Loire, où le solde d'opinion perd 18 points sur un an à +6 (niveau régional le plus faible). À l'inverse, l'indicateur s'inscrit en hausse en Normandie à +16 (+6 points sur un an).

3 La situation financière s'est globalement détériorée et l'investissement ralentit en 2022.

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 au 2nd semestre 2022, partant toutefois d'un niveau très favorable. Celles de Centre-Val de Loire semblent toujours les plus fragiles. À l'inverse, la situation financière des TPE-PME des Pays de la Loire reste plus solide. Dans ce contexte, les dépenses d'investissement sont en ralentissement, en particulier en Île-de-France, où seules un tiers des TPE-PME auraient investi (contre 47 % 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, inflation, problématiques énergétiques, etc.). Les TPE-PME franciliennes restent, comme souvent, les plus optimistes (solde d'opinion à +14). Les embauches sont également attendues en ralentissement.

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

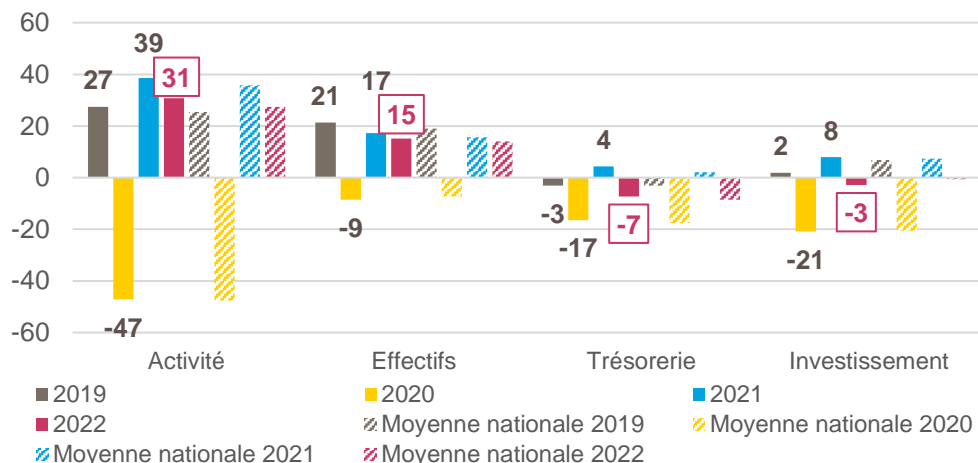
Perte de confiance en 2023

BILAN 2022

L'activité et l'emploi restent dynamiques en 2022.

- **L'activité des TPE-PME de la région est restée dynamique en 2022 malgré un ralentissement.** La croissance du chiffre d'affaires atteint +5,9 % (contre +5,7 % au niveau national). Le solde d'opinion relatif au chiffre d'affaires perd 8 points sur un an à +31, s'établissant au-dessus du niveau national (+27). L'indicateur relatif à l'emploi baisse de 2 points à +15, au-dessus de sa moyenne de long terme (+8) et proche de la moyenne nationale (+14).
- **La trésorerie des TPE-PME se dégrade.** Le solde d'opinion perd 12 points sur un an à -7 mais reste supérieur à sa moyenne de long terme (-15) et dans une moindre mesure à la moyenne nationale (-9).
- **L'investissement ralentit.** L'indicateur relatif à l'évolution des montants investis en 2022 diminue de 11 points sur un an pour s'établir à -3, soit légèrement en-dessous de sa moyenne de long terme (-1). 54 % des TPE-PME auraient investi en 2022, une proportion en hausse sur un an (46 % en novembre 2021) et au-dessus du niveau national (47 %).

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



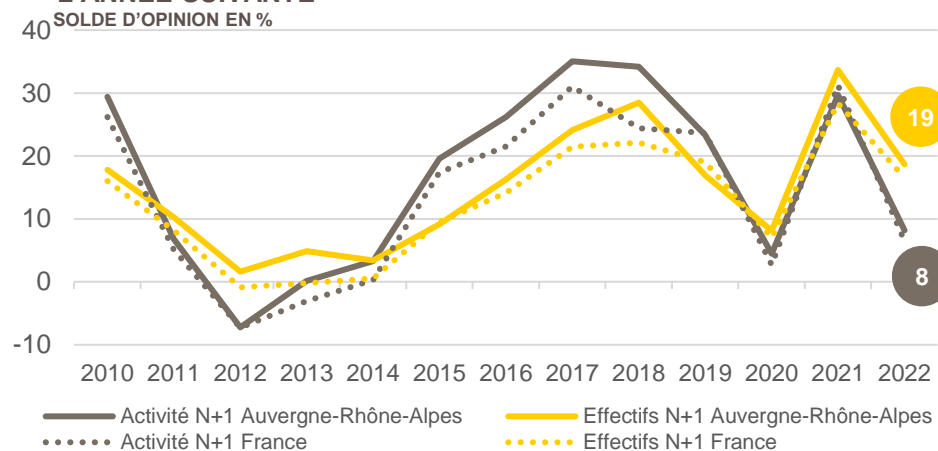
Source du graphique : Bpifrance Le Lab

PERSPECTIVES 2023

Dégradation attendue de l'activité en 2023 en ligne avec la moyenne nationale, l'emploi résisterait mieux.

- **Les TPE-PME de la région sont moins optimistes pour 2023.** L'indicateur prévisionnel d'activité perd 22 points sur un an à +8, et se retrouve en-dessous de sa moyenne de long terme (+16). Dans ce contexte, le solde d'opinion sur l'évolution future des effectifs perd 15 points à +19, mais reste au-dessus de sa moyenne de longue période (+14).
- **La trésorerie des TPE-PME devrait continuer à se dégrader les 6 prochains mois.** Le solde d'opinion prévisionnel baisse de 15 points sur un an à -16, en-dessous de sa moyenne de long terme (-7).
- **L'investissement est attendu en ralentissement en 2023.** 55 % des TPE-PME comptent investir en 2023 (contre 57 % il y a un an). Le solde prévisionnel sur l'évolution des montants investis perd 10 points à +8, passant en-dessous de sa moyenne historique (+14).

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



Source du graphique : Bpifrance Le Lab

BOURGOGNE-FRANCHE-COMTÉ

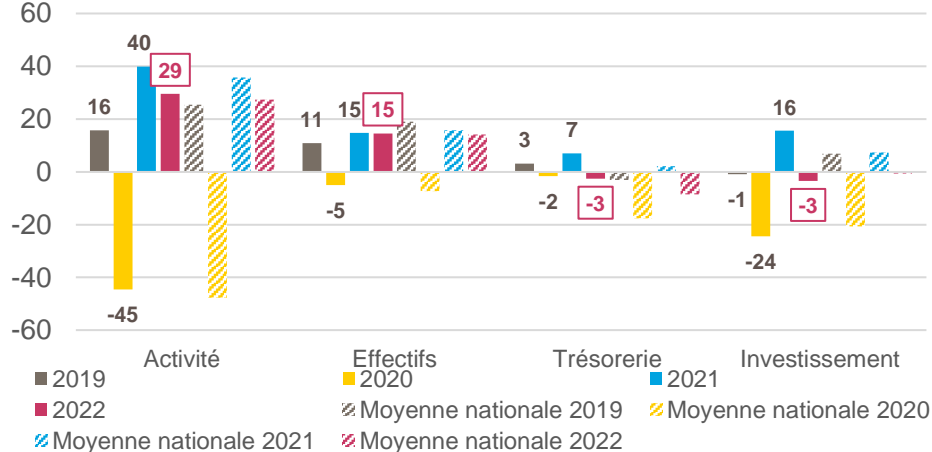
Des perspectives d'activité dégradées pour 2023

BILAN 2022

L'activité et les embauches restent dynamiques. L'investissement ralentit nettement.

- **L'activité des TPE-PME de la région reste dynamique en 2022.** Le chiffre d'affaires augmenterait de +5,1 % (après +7,3% en 2021, contre +5,7 % au niveau national). Le solde d'opinion perd 10 points sur un an à +29, au-dessus du niveau national (+27) et largement au-dessus de sa moyenne de long-terme (+4). Le solde d'opinion sur l'emploi est stable sur un an à +15, nettement au-dessus de sa moyenne historique (+3).
- **Les difficultés de trésorerie se sont accentuées au cours des 6 derniers mois.** Le solde d'opinion perd 9 points sur un an à -3, mais reste nettement au-dessus de sa moyenne historique (-17) et de la moyenne nationale (-9).
- **Les dépenses d'investissement ralentissent nettement.** 53 % des TPE-PME ont investi en 2022 ou comptaient le faire d'ici la fin de l'année, une proportion supérieure à la moyenne nationale (47 %) et en baisse sur un an (55 %). L'indicateur relatif à l'évolution des montants investis chute de 19 points et passe en territoire négatif à -3, il se situe légèrement au-dessus de sa moyenne historique (-4).

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



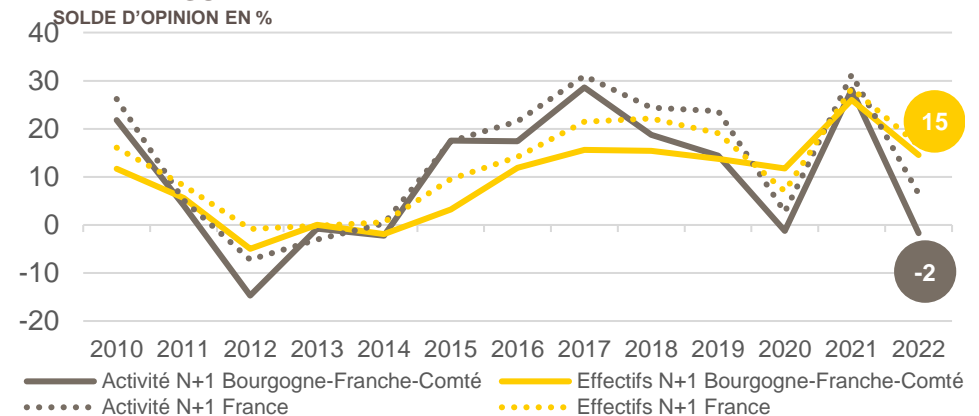
Source du graphique : Bpifrance Le Lab

PERSPECTIVES 2023

Les TPE-PME s'attendent à une activité en fort ralentissement mais qui n'affecterait que modérément les embauches.

- **L'activité devrait fortement fléchir en 2023.** L'indicateur prévisionnel d'activité chute de 30 points sur un an, passant en territoire négatif à -2, le niveau le plus bas toutes régions confondues (avec la Normandie). La baisse d'activité attendue se répercuterait légèrement sur les embauches des TPE-PME. L'indicateur prévisionnel d'emploi perd 11 points en un an à +15, un niveau proche de la moyenne nationale (+17) et au-dessus de sa moyenne de long-terme (+8).
- **La situation de trésorerie se dégraderait nettement en 2023 :** l'indicateur prévisionnel sur l'évolution de la trésorerie des 6 prochains mois perd 19 points à -21, le solde le plus bas toutes régions confondues.
- **L'investissement serait plus résilient que l'activité en 2023.** 60 % des TPE-PME comptent investir en 2023, une proportion en légère hausse sur un an (58 %), bien supérieure à la moyenne nationale (51 %). Le solde relatif aux montants investis perd toutefois 14 points à +10.

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



Source du graphique : Bpifrance Le Lab

BRETAGNE

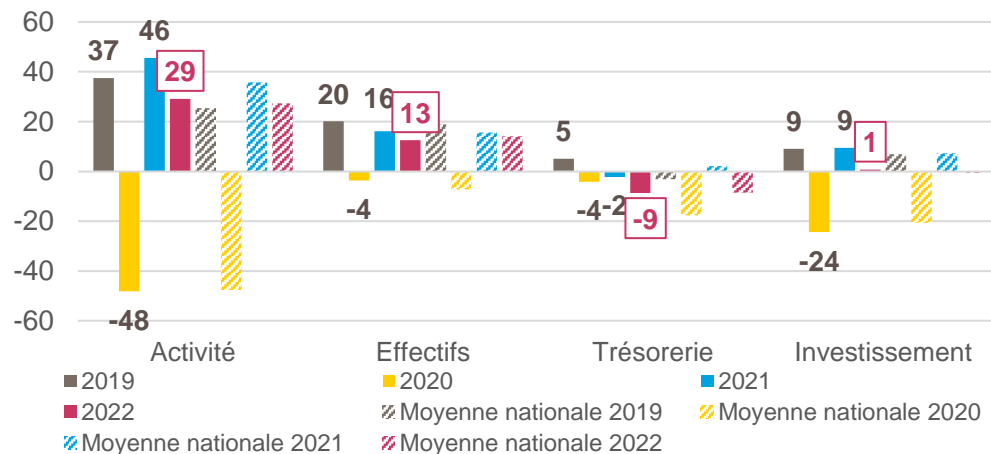
Après un fort rebond en 2021, une perte de vitesse en 2022 et 2023

BILAN 2022

L'activité reste bien orientée malgré un ralentissement. L'investissement se tasse.

- **L'activité reste dynamique en 2022, malgré un ralentissement.** Le chiffre d'affaires est en hausse de +5,6 % (après +8,5% en 2021). L'indicateur d'activité diminue de 16 points sur un an à +29, au-dessus du niveau national (+27), et celui sur l'emploi perd 4 points à +13, proche de la moyenne nationale (+14).
- **La trésorerie des TPE-PME sur les 6 derniers mois est jugée moins aisée qu'un an auparavant.** Le solde d'opinion recule de 6 points sur un an à -9, identique à la moyenne nationale. L'indicateur reste néanmoins nettement au-dessus de sa moyenne historique (-18).
- **Les dépenses d'investissement se tassent en 2022.** L'indicateur relatif aux montants investis enregistre une baisse de 9 points sur un an à +1, restant un peu supérieur à sa moyenne de longue période (-2). 54 % des TPE-PME prévoient d'investir, une proportion quasiment stable sur un an, supérieure à la moyenne toutes régions confondues (47 %) et identique à la moyenne de long terme de la région.

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



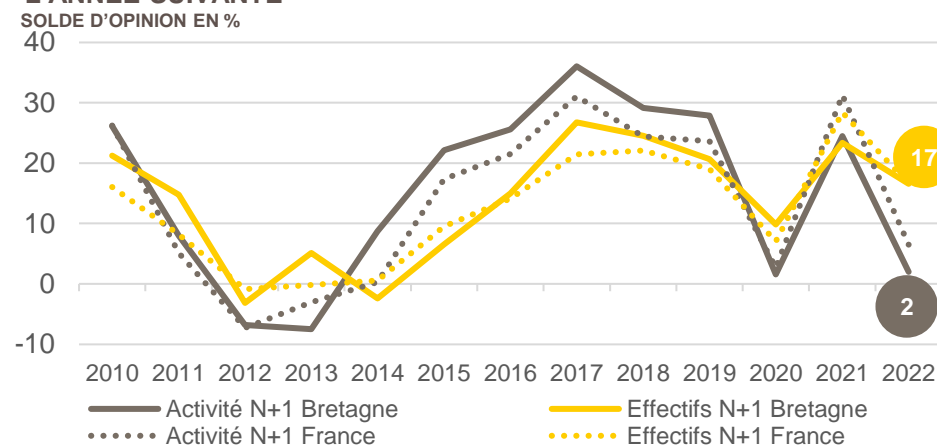
Source du graphique : Bpifrance Le Lab

PERSPECTIVES 2023

Comme dans les autres régions, un net fléchissement de l'activité est attendu en 2023 mais les embauches 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 +2, bien en-dessous de sa moyenne historique (+16). L'indicateur prévisionnel d'emploi est en repli (-7 points sur un an à +17) mais reste au-dessus du solde moyen de long-terme (+13) et est identique au solde national.
- **Les difficultés de trésorerie devraient s'accroître.** L'indicateur sur l'évolution de la trésorerie des 6 prochains mois chute de 13 points à -17, bien en-dessous de sa moyenne de long terme (-4).
- **Les TPE-PME prévoient un ralentissement de leurs investissements en 2023.** 56 % d'entre elles comptent investir en 2023 (contre 61 % il y a un an pour 2022). Le solde prévisionnel sur l'évolution des montants investis perd 9 points à +7, en-dessous de sa moyenne historique.

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



Source du graphique : Bpifrance Le Lab

CENTRE-VAL DE LOIRE

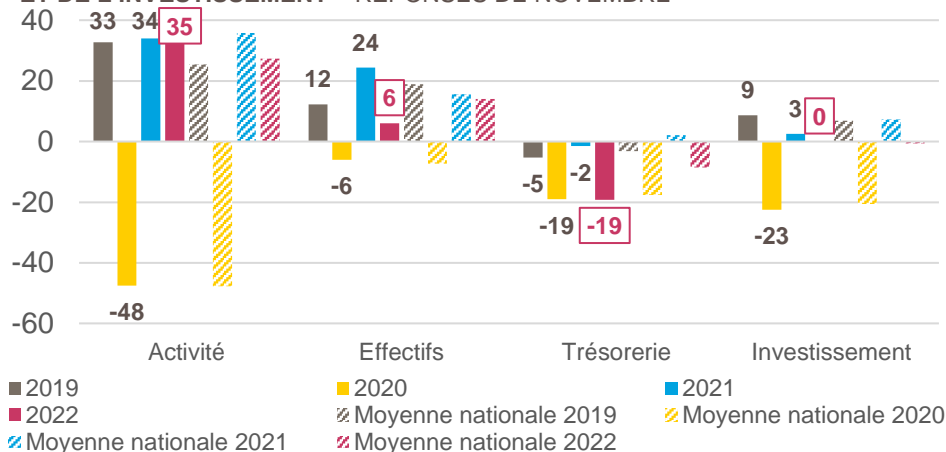
Activité plus dynamique que la moyenne en 2022 mais perspectives dégradées pour 2023

BILAN 2022

Malgré une nette dégradation de la situation financière, l'activité des TPE-PME de la région reste au beau fixe, tandis que embauches se tassent.

- En 2022, la croissance de l'activité des TPE-PME du Centre-Val de Loire est la plus élevée toutes régions confondues : le chiffre d'affaires a augmenté de +8,1% en moyenne (contre +5,7 % au niveau national). Le solde d'opinion relatif à l'évolution du chiffre d'affaires augmente de 1 point sur un an à +35, le plus haut niveau toutes régions confondues. À l'inverse, les intentions d'embauche sont nettement freinées: le solde d'opinion sur l'emploi est en baisse de 18 points sur un an à +6, le niveau le plus bas toutes régions confondues et légèrement au-dessus de sa moyenne de long terme (+5).
- Les TPE-PME du Centre-Val de Loire font partie de celles qui rencontrent le plus de difficultés de trésorerie ces 6 derniers mois. Le solde d'opinion diminue de 18 points sur un an à -19, un niveau qui rejoint sa moyenne historique.
- L'investissement ralentit un peu : 45 % d'entre elles pensent engager des investissements, une proportion inférieure à la moyenne nationale (47 %). Les dépenses allouées seraient un peu moins dynamiques (-3 points sur un an à 0).

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



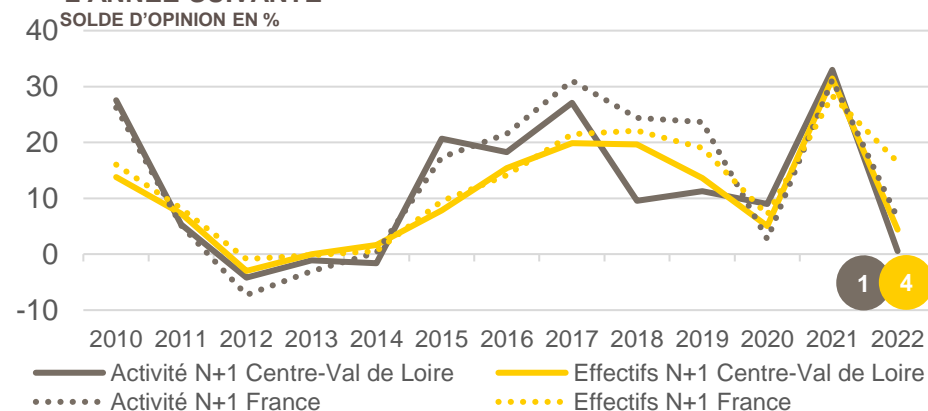
Source du graphique : Bpifrance Le Lab

PERSPECTIVES 2023

Les TPE-PME de la région sont plus pessimistes que la moyenne pour 2023. Les perspectives d'emploi sont les moins bien orientées de l'Hexagone.

- Les TPE-PME de la région sont pessimistes pour 2023. L'indicateur prévisionnel d'activité est celui qui se dégrade le plus nettement toutes régions confondues (-32 points sur un an à +1). Celui relatif à l'emploi recule aussi fortement (-27 points sur un an à +4, niveau le plus bas toutes régions confondues) et se retrouve nettement sous l'indicateur national (+17). Les deux indicateurs se retrouvent sous leur niveau de long terme.
- La trésorerie devrait continuer à se détériorer : le solde d'opinion pour les 6 prochains mois baisse de 14 points à -20, soit nettement en-dessous de sa moyenne de long terme (-8).
- Un ralentissement net de l'investissement est attendu en 2023. 46 % des TPE-PME comptent investir en 2023 (contre 59 % il y a un an pour 2022), un niveau inférieur à la moyenne nationale (51 %). Le solde prévisionnel sur les dépenses d'investissement perd 22 points à +1, le plus bas niveau historique.

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



Source du graphique : Bpifrance Le Lab

GRAND EST

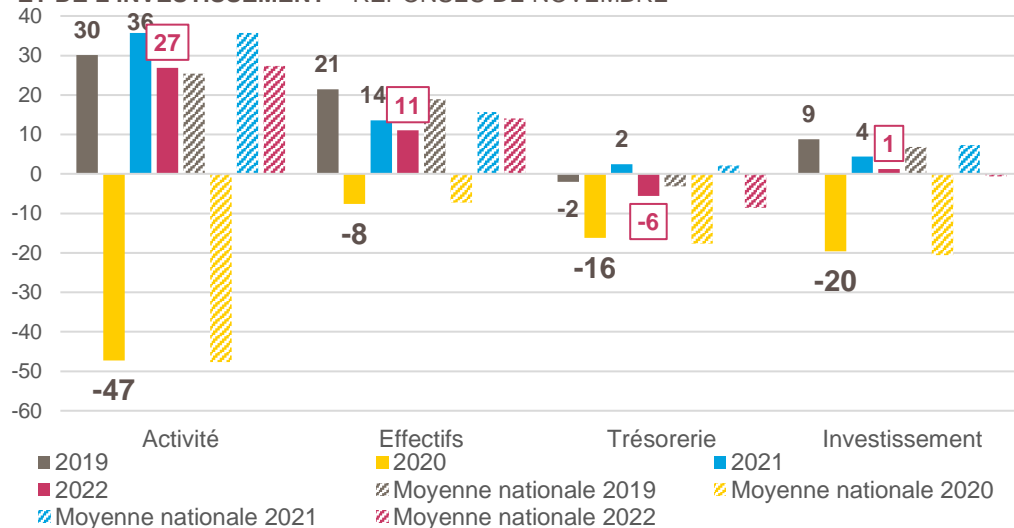
Des TPE-PME solides en 2022 mais peu confiantes pour 2023

BILAN 2022

L'activité et l'investissement des TPE-PME sont plutôt bien orientés.

- **L'activité des TPE-PME de la région Grand-Est reste solide en 2022.** La croissance attendue du chiffre d'affaires est de +6,0 %, au-dessus de la moyenne nationale (+5,7 %). Le solde d'opinion sur l'activité diminue de 9 points sur un an à +27, identique à l'indicateur national. Les embauches ont été un peu moins dynamiques : le solde d'opinion perd 3 points sur un an à +11 (contre +14 au niveau national), au-dessus de sa moyenne de long terme (+3).
- **Le solde d'opinion sur la trésorerie récente connaît une dégradation mais reste confortable.** Il perd 8 points sur un an à -6, restant nettement au-dessus de sa moyenne de long terme (-18).
- **L'investissement se maintient en 2022.** L'indicateur relatif aux montants investis recule de 3 points sur un an à +1. Cependant, 53 % des TPE-PME ont investi ou comptaient le faire d'ici la fin de l'année (en hausse sur un an), une proportion supérieure à la moyenne nationale (47 %).

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



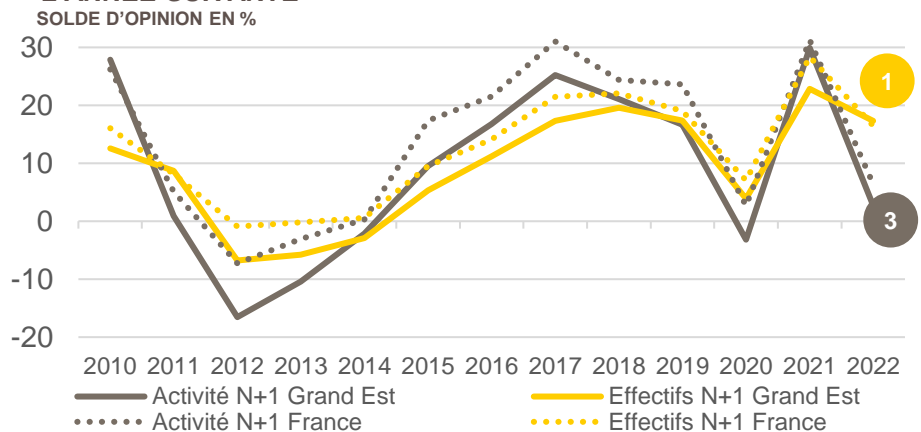
Source du graphique : Bpifrance Le Lab

PERSPECTIVES 2023

Malgré des perspectives d'activité en baisse, les embauches résisteraient en 2023.

- **Les TPE-PME de la région sont pessimistes pour 2023.** Le solde prévisionnel d'activité chute de 27 points à +3, en-dessous de sa moyenne de long terme (+9) et de la moyenne nationale (+6). Cependant, le solde prévisionnel d'emploi atteint +17 (-6 points sur un an) et reste au-dessus de sa moyenne de long-terme (+8) et est identique à la moyenne nationale.
- **Le situation de trésorerie ne devrait pas s'améliorer en 2023 :** le solde d'opinion perd 10 points sur un an à -16, pour s'établir en-dessous de sa moyenne de long terme (-10).
- **L'investissement se tasserait en 2023.** 54 % TPE-PME comptent investir en 2023 (contre 57 % il y a un an pour 2022). Le solde prévisionnel sur les montants investis est en baisse de 9 points à +11, identique au niveau national.

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



Source du graphique : Bpifrance Le Lab

HAUTS-DE-FRANCE

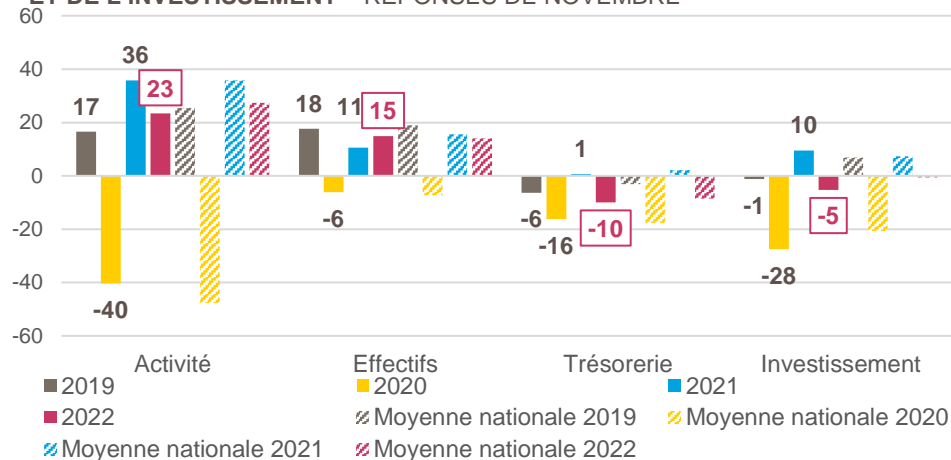
Tassement de l'activité en 2022 et perspectives dégradées pour 2023

BILAN 2022

L'activité des TPE-PME ralentit mais les embauches accélèrent. L'investissement se tasse.

- En 2022, l'activité des TPE-PME des Hauts-de-France est moins dynamique que la moyenne nationale, après une année 2021 toutefois plus allante. Le chiffre d'affaires est attendu en hausse de +5,1 % (contre 5,7 % au niveau national), après +7,6 % en 2021 (+7,0 % toutes régions confondues). L'indicateur d'activité perd 12 points sur un an à +23, le niveau le plus bas de tous les territoires (comme l'Île-de-France). Cependant, les effectifs accélèrent : le solde d'opinion augmente de 4 points sur un an à +15, nettement au-dessus de sa moyenne historique (+2).
- La trésorerie des TPE-PME des 6 derniers mois se dégrade mais demeure à un niveau confortable. Le solde d'opinion perd 11 points sur un an à -10 mais reste nettement au-dessus de sa moyenne historique (-21).
- L'investissement marque le pas. 44 % des TPE-PME prévoient d'investir en 2022 (contre 48 % il y a un an pour 2021), en-dessous de la moyenne de long terme (50 %). L'indicateur relatif à l'évolution des montants investis baisse de 15 points sur un an à -5, au niveau de sa moyenne de long terme.

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



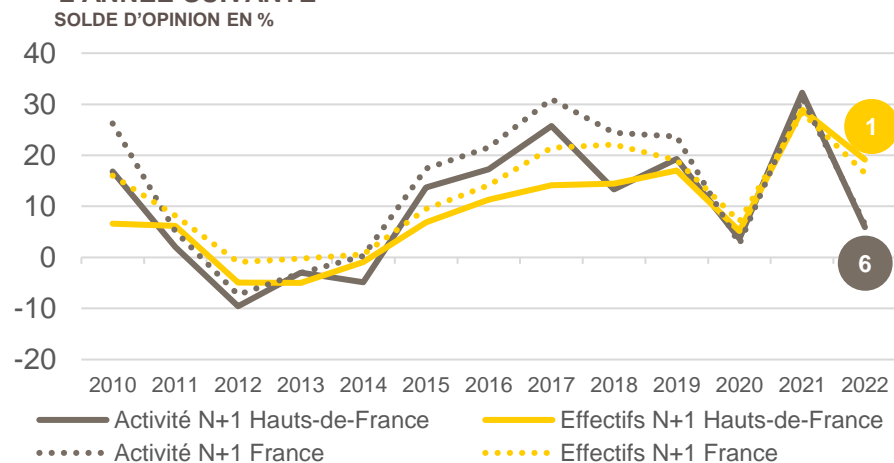
Source du graphique : Bpifrance Le Lab

PERSPECTIVES 2023

Malgré une activité attendue en fléchissement, les perspectives d'emploi restent relativement bien orientées.

- Les TPE-PME des Hauts-de-France sont peu confiantes concernant les perspectives d'activité pour 2023. L'indicateur prévisionnel d'activité chute de 26 points à +6, en-deçà de sa moyenne historique (+10) et rejoint la moyenne nationale. Le solde relatif à l'emploi perd 10 points à +19, mais reste bien supérieur à sa moyenne de long terme (+8).
- La dégradation de la trésorerie se poursuivrait les 6 prochains mois. Le solde d'opinion perd 16 points à -17, bien en-dessous de la moyenne historique (-12).
- L'investissement serait quelque peu ralenti. 53 % des TPE-PME comptent investir en 2023 et le solde prévisionnel des dépenses d'investissement baisse de 9 points à +10.

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



Source du graphique : Bpifrance Le Lab

ÎLE-DE-FRANCE

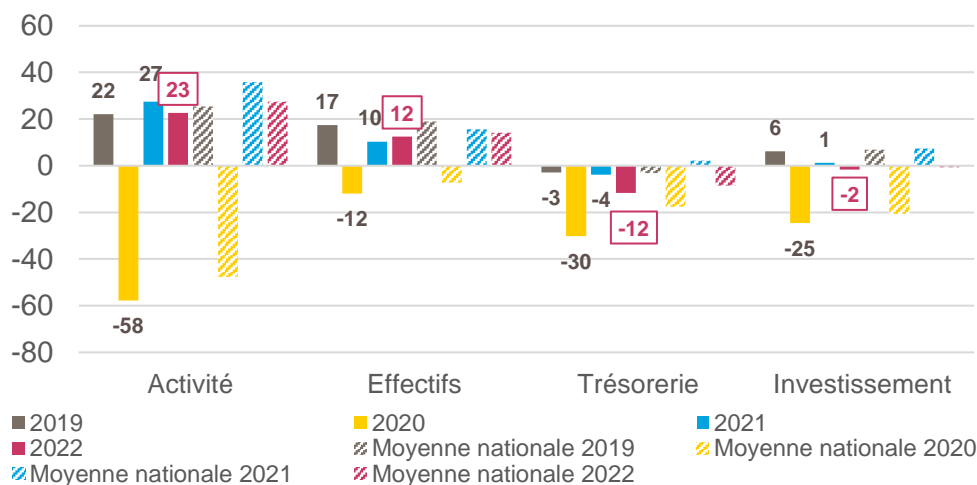
Des TPE-PME franciliennes un peu plus optimistes que la moyenne pour 2023

BILAN 2022

Après avoir particulièrement souffert de la crise, l'activité et surtout l'emploi se montrent plutôt solides. L'investissement reste en berne.

- **L'activité et l'emploi restent dynamiques en 2022.** Le chiffre d'affaires serait en hausse de +6,0 % (contre +5,7 % au niveau national). Le solde d'opinion relatif à l'activité est en léger recul sur un an à +23. C'est toutefois le niveau le plus bas toutes régions confondues (avec les Hauts-de-France). L'emploi accélère légèrement sur un an: le solde d'opinion gagne 2 points à +12, au-dessus de sa moyenne de long terme (+5).
- **La trésorerie des TPE-PME franciliennes se dégrade sur un an** (-8 points à -12), et s'approche de sa moyenne historique (-16).
- **Les projets d'investissement restent peu allants dans la région.** Seules un tiers des TPE-PME ont investi ou comptent le faire d'ici la fin de l'année, une proportion quasiment stable sur un an et inférieure à celle observée avant crise (43 % en novembre 2019). Le solde d'opinion relatif aux montants investis perd 3 points sur un an à -2, un peu au-dessus de sa moyenne de longue période (-4).

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



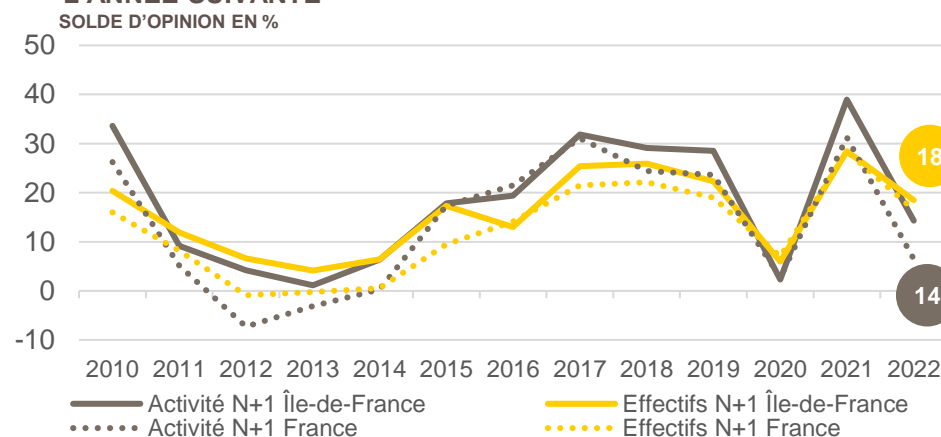
Source du graphique : Bpifrance Le Lab

PERSPECTIVES 2023

Les TPE-PME franciliennes ont les perspectives d'activité les plus optimistes pour 2023, même si l'indicateur est en nette dégradation.

- **Les perspectives d'activité et d'embauche des TPE-PME sont mieux orientées que la moyenne.** À +14, l'indicateur prévisionnel d'activité perd 25 points sur un an, et passe sous sa moyenne historique (+19). C'est toutefois le plus haut niveau toutes régions confondues. En cohérence, les prévisions d'embauche restent plutôt optimistes. Le solde d'opinion perd 10 points à +18, un niveau supérieur à sa moyenne historique (+16) et un peu au-dessus de la moyenne nationale (+17).
- **La situation de trésorerie devrait continuer à se détériorer durant les 6 prochains mois :** le solde d'opinion perd 12 points à -10, en-dessous de sa moyenne historique (-7).
- **L'investissement résisterait.** La part de TPE-PME comptant investir en 2023 reste stable à 40 %. Le solde d'opinion concernant les dépenses d'investissement est en baisse de 6 points à +11, au niveau de la moyenne nationale.

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



Source du graphique : Bpifrance Le Lab
PME | 76^e ENQUÊTE DE CONJONCTURE | JANVIER 2023 | Bpifrance Le Lab | 11

NORMANDIE

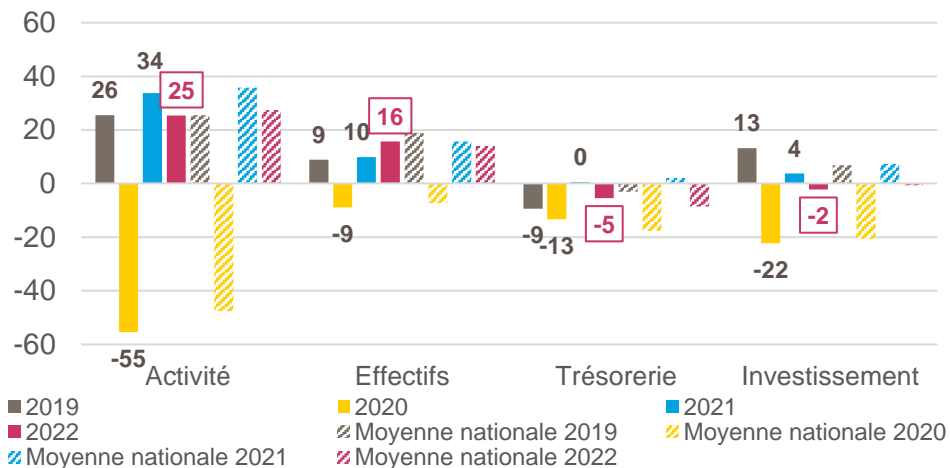
Des évolutions contrastées en 2022 et des perspectives moins optimistes que la moyenne en 2023

BILAN 2022

Malgré une activité moins dynamique que la moyenne nationale, l'emploi des TPE-PME normandes accélère.

- Les TPE-PME normandes s'attendent à une activité relativement peu dynamique en 2022. Le chiffre d'affaires est anticipé en hausse de +4,6 % (contre +5,7 % au niveau national). Le solde d'opinion sur l'évolution de l'activité perd 8 points sur un an à +25 tandis que celui sur les embauches progresse de 6 points à +16, soit la hausse la plus marquée toutes régions confondues.
- Les TPE-PME de la région notent une dégradation de leur trésorerie. Le solde d'opinion perd 6 points sur un an à -5 mais reste nettement au-dessus de sa moyenne historique (-23).
- L'investissement ralentit quelque peu. 48 % des TPE-PME ont investi ou prévoient de le faire d'ici la fin de l'année, une proportion stable sur un an mais largement inférieure à son niveau d'avant crise (61 % en novembre 2019). L'indicateur relatif à l'évolution des montants investis perd 6 points sur un an à -2, proche de sa moyenne historique (-3).

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



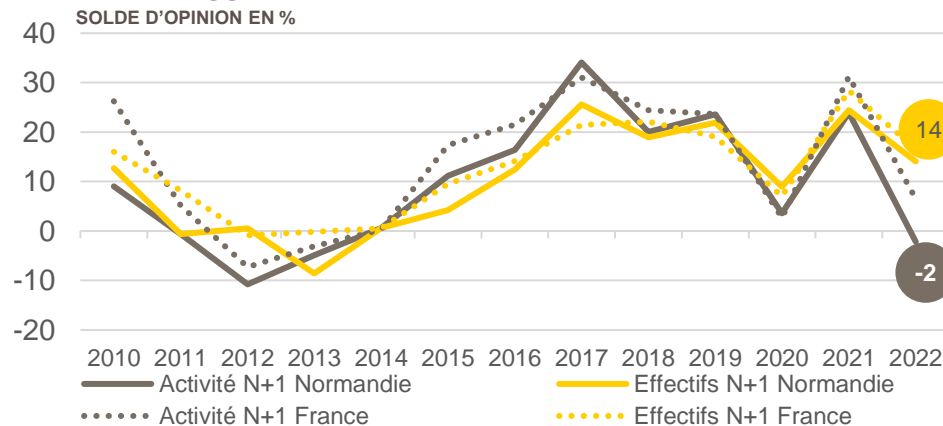
Source du graphique : Bpifrance Le Lab

PERSPECTIVES 2023

Les perspectives d'activité pour 2023 des TPE-PME normandes sont les plus faibles de l'Hexagone. L'emploi et l'investissement résisteraient mieux.

- Les TPE-PME normandes sont les plus pessimistes pour 2023. L'indicateur prévisionnel d'activité chute de 26 points à -2, le niveau le plus bas toutes régions confondues (avec la Bourgogne-Franche-Comté). L'indicateur prévisionnel d'emploi baisse de 10 points à +14 mais reste au-dessus de sa moyenne historique (+9).
- Les difficultés de trésorerie devraient se poursuivre. Le solde d'opinion relatif à la trésorerie future perd 12 points à -19, largement en-dessous de sa moyenne historique (-9).
- L'investissement résisterait. 46 % des TPE-PME comptent investir en 2023, une proportion en-dessous de la moyenne nationale (51 %) et de la moyenne historique (53 %). Cependant, le solde prévisionnel des dépenses d'investissement, quoiqu'en baisse de 4 points à +12, se situe au niveau de sa moyenne de long terme.

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



Source du graphique : Bpifrance Le Lab

NOUVELLE-AQUITAINE

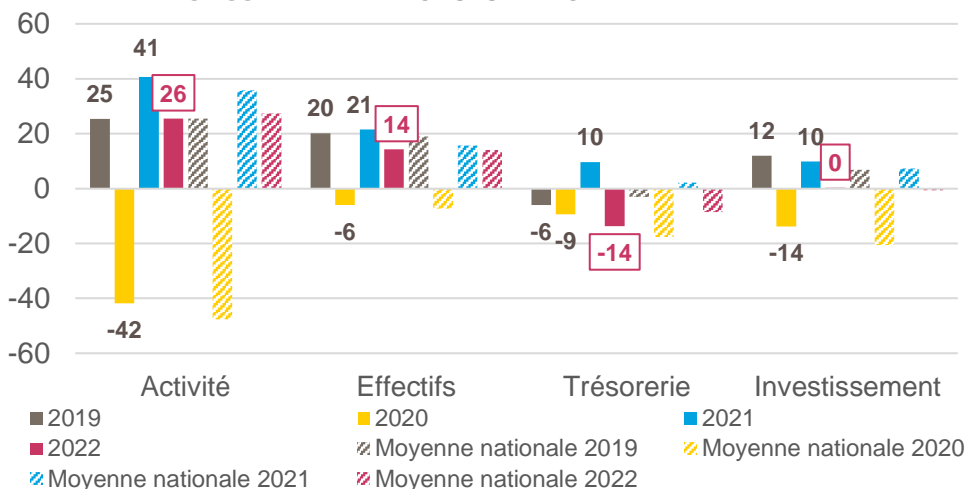
Des indicateurs qui se dégradent plus que la moyenne nationale en 2022 et 2023

BILAN 2022

L'activité des TPE-PME de la région est peu dynamique. Les indicateurs d'activité et d'emploi se dégradent plus fortement qu'au niveau national.

- La croissance de l'activité des TPE-PME de la Nouvelle-Aquitaine est la plus faible toutes régions confondues. Le chiffre d'affaires est attendu en hausse de 4,4 %. Les soldes d'opinion sont proches de la moyenne nationale mais en plus fort recul sur un an. Celui concernant l'activité perd -15 pts à +26, contre -8 points à +27 au niveau national. L'indicateur d'emploi recule de 7 pts à +14 (contre -2 à +14), 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 23 points, à -14, mais reste supérieur à sa moyenne historique (-19).
- L'investissement s'affaiblit. 52 % des TPE-PME déclarent avoir investi en 2022 ou comptent le faire d'ici la fin de l'année, en hausse sur un an (50 % pour 2021). Le solde d'opinion sur les montants investis perd 10 point sur un an à 0, mais reste légèrement supérieur à sa moyenne historique (-2).

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



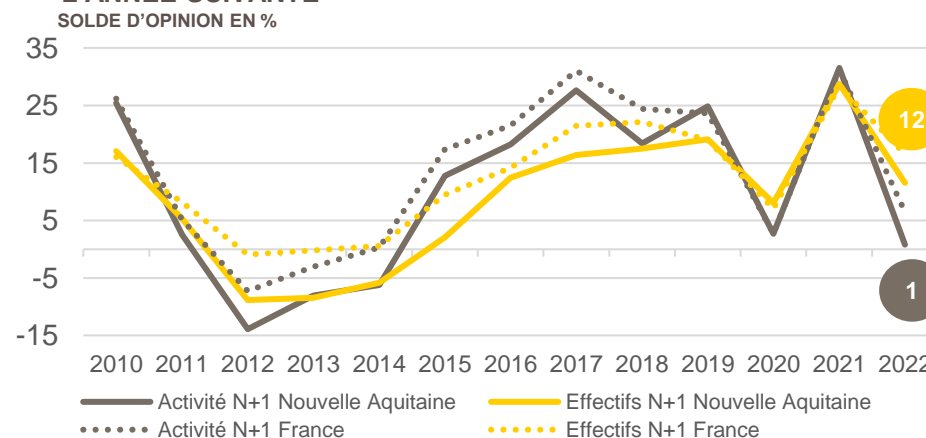
Source du graphique : Bpifrance Le Lab

PERSPECTIVES 2023

Des perspectives d'activité et d'emploi qui fléchissent un peu plus fortement que la moyenne 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 31 points sur un an à +1, en-dessous de sa moyenne historique (+11). Dans ce contexte, les embauches devraient aussi marquer le pas : l'indicateur prévisionnel d'emploi perd 17 points sur un an à +12 mais reste au-dessus de sa moyenne de long-terme (+8).
- Les difficultés de trésorerie se poursuivraient en 2023 : le solde d'opinion chute de 16 points à -20, bien en-dessous du niveau historique moyen (-8).
- L'investissement ralentirait nettement en 2023 : 52 % des TPE-PME comptent investir (contre 59 % il y a un an pour 2022). Le solde d'opinion relatif à l'évolution future des dépenses d'investissement recule de 7 points à +9, un niveau inférieur à sa moyenne historique (+14).

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



Source du graphique : Bpifrance Le Lab

OCCITANIE

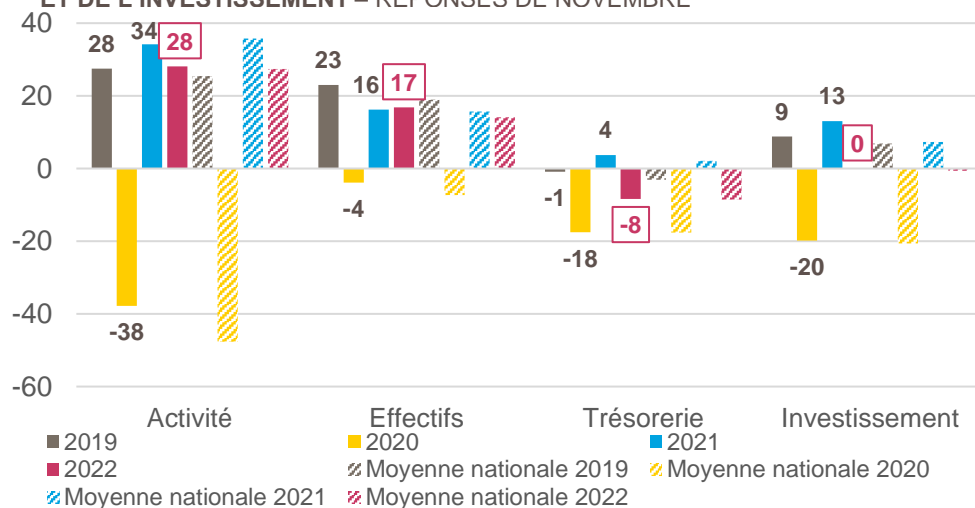
Des TPE-PME qui résistent

BILAN 2022

L'activité et l'emploi sont dynamiques en 2022. L'investissement marque le pas.

- **L'activité et l'emploi des TPE-PME occitanes sont dynamiques en 2022.** Le solde d'opinion sur le chiffre d'affaires atteint +28, en baisse de 6 points sur un an. La croissance du chiffre d'affaires serait de +5,8 % cette année (contre +5,7 % en moyenne nationale). Le solde d'opinion relatif aux effectifs s'est établi à +17 (+1 point sur un an), un niveau nettement supérieur à la moyenne historique (+7).
- **La situation financière des TPE-PME s'est dégradée ces six derniers mois mais reste confortable.** Le solde d'opinion associé perd 12 points à -8, largement au-dessus de sa moyenne historique (-19).
- **L'investissement ralentit** : 43 % des TPE-PME investiraient (50 % en novembre 2021), une proportion inférieure à la moyenne nationale (47 %). Le solde d'opinion sur les montants investis perd 13 points sur un an à 0, mais reste supérieur de 4 points à sa moyenne historique.

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



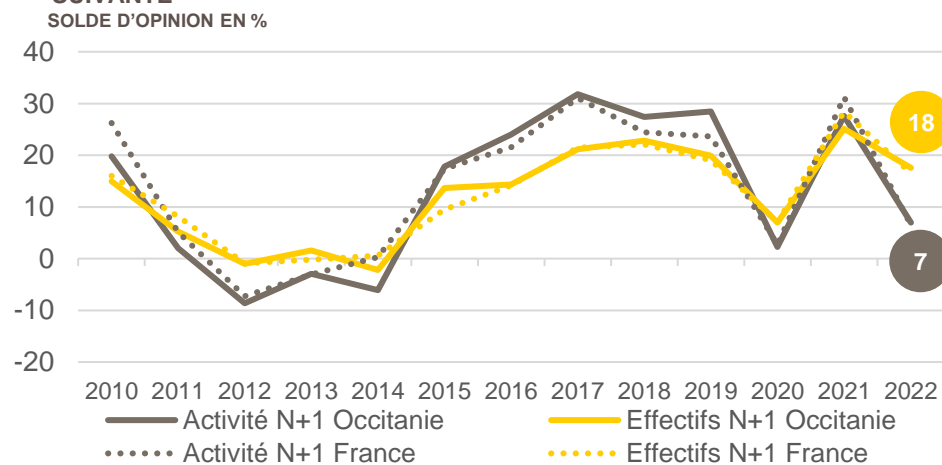
Source du graphique : Bpifrance Le Lab

PERSPECTIVES 2023

Pour 2023, les TPE-PME occitanes anticipent un ralentissement de l'activité mais l'emploi et l'investissement résisteraient.

- **Les TPE-PME occitanes anticipent un net ralentissement de l'activité en 2023.** Le solde d'opinion relatif au chiffre d'affaires perd 21 points sur un an à +7, inférieur à son niveau historique de +14. Le solde d'opinion relatif à l'emploi diminue de 8 point sur un an, à +18, proche du niveau national (+17) et supérieur à sa moyenne de longue période (+12).
- **La trésorerie se détériorerait encore les 6 prochains mois,** le solde d'opinion diminuant de 6 points à -12, soit un peu sous sa moyenne historique (-9).
- **L'investissement serait plutôt dynamique en 2023.** 54 % des TPE-PME investiraient en 2023 (contre 52 % en novembre 2021 pour 2022). Le solde prévisionnel d'opinion des dépenses d'investissement est en légère baisse (-2 points) à +17.

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



Source du graphique : Bpifrance Le Lab

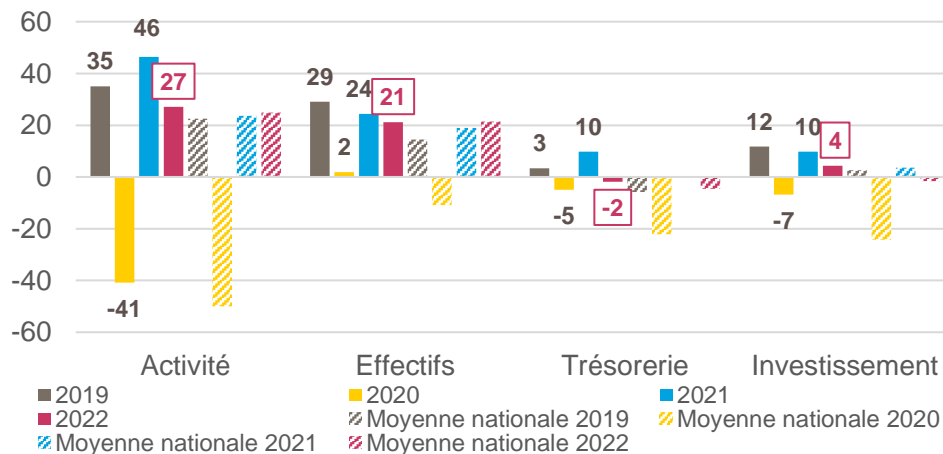
PAYS DE LA LOIRE

Des embauches particulièrement résilientes

BILAN 2022

L'activité des TPE-PME marque le pas alors que l'emploi reste particulièrement dynamique en 2022.

- L'activité subit un net ralentissement, après une année 2021 particulièrement dynamique. À +27, le solde d'opinion, identique à la moyenne nationale, perd 19 points sur un an (le plus fort recul toutes régions confondues). La croissance moyenne du chiffre d'affaires serait de +5,0 % (contre +5,7 % en moyenne nationale), après une année 2021 plus allante que la moyenne (+7,7 % contre +7,0 %). Le solde d'opinion relatif à l'emploi diminue légèrement (-3 points sur un an), à +21, le niveau le plus haut toutes régions confondues et nettement supérieur à sa moyenne historique (+10).
- La trésorerie resterait confortable, malgré une dégradation ces six derniers mois. Le solde d'opinion passe en territoire négatif à -2, en baisse de 12 points sur un an, mais nettement supérieur à sa moyenne de long terme (-16).
- L'investissement ralentit légèrement en 2022. 55 % des TPE-PME ont investi ou comptent le faire d'ici fin 2022 (contre 58 % en novembre 2021). L'indicateur relatif aux montants investis baisse de 5 points sur un an à +4, niveau régional le plus élevé (avec la région PACA) et supérieur à sa moyenne historique (0).
- ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES, DES EFFECTIFS, DE LA TRÉSORERIE ET DE L'INVESTISSEMENT – RÉPONSES DE NOVEMBRE

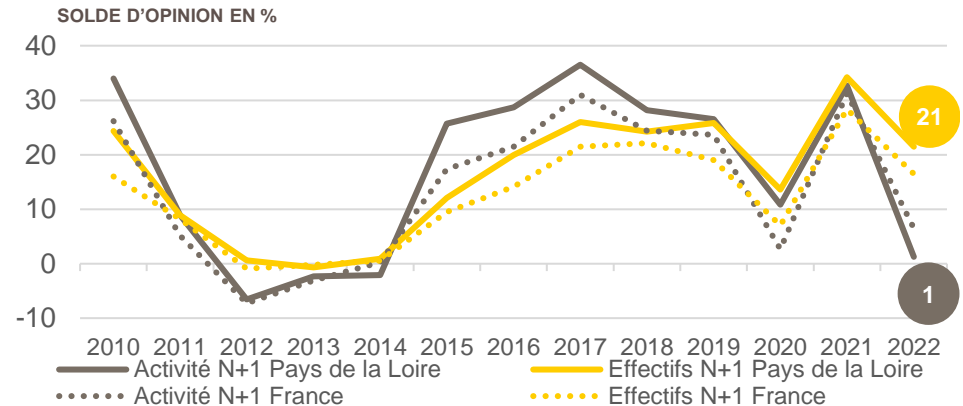


Source du graphique : Bpifrance Le Lab

PERSPECTIVES 2023

Des TPE-PME pessimistes concernant leur activité en 2023, mais les embauches et l'investissement seraient particulièrement résilients.

- Les TPE-PME des Pays de la Loire sont particulièrement pessimistes s'agissant de leurs perspectives d'activité en 2023. Le solde d'opinion associé baisse de 31 points sur un an à +1 (contre +6 à l'échelle nationale), inférieur à sa moyenne historique, de +18. En revanche, les créations d'emploi seraient plus résilientes qu'en moyenne sur l'ensemble du territoire. Le solde d'opinion sur les embauches en 2023 diminue de 13 points sur un an pour rejoindre +21 (contre +17 en moyenne nationale), le niveau le plus élevé toutes régions confondues.
- La situation financière se dégraderait en 2023, le solde d'opinion tombant à -13 (inférieur à sa moyenne historique de -5).
- L'investissement serait dynamique. 59 % des TPE-PME comptent investir en 2023, la proportion la plus élevée toutes régions confondues et supérieure à sa moyenne historique (52 %). Le solde prévisionnel sur les dépenses d'investissements baisse de 4 points à +13, proche de sa moyenne historique (+14).
- ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES ET DES EFFECTIFS POUR L'ANNÉE SUIVANTE



Source du graphique : Bpifrance Le Lab

PME | 76^e ENQUÊTE DE CONJONCTURE | JANVIER 2023 | Bpifrance Le Lab | 15

PROVENCE-ALPES-CÔTE D'AZUR

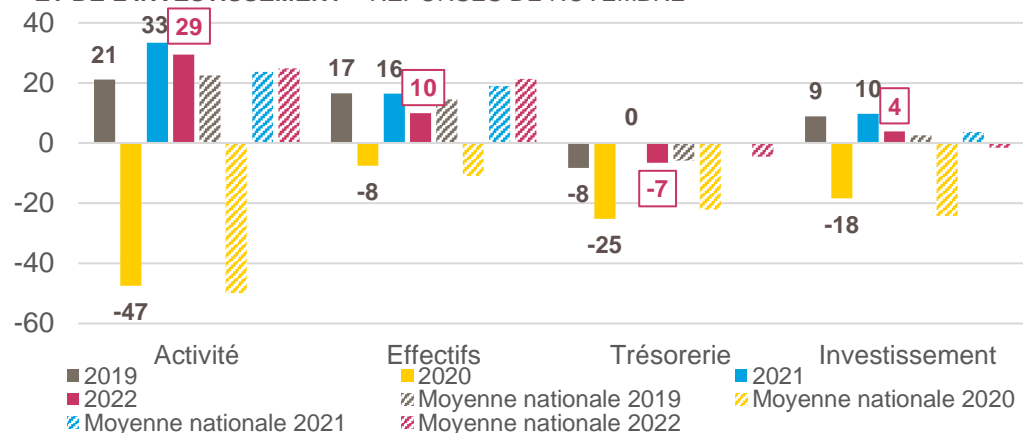
Des TPE-PME un peu plus confiantes que la moyenne pour 2023

BILAN 2022

En 2022, l'activité est particulièrement dynamique. Les embauches sont moins allantes.

- **L'activité des TPE-PME provençales est dynamique en 2022, après une année 2021 moins allante que la moyenne.** Le solde d'opinion perd seulement 4 points, à +29, soit un niveau nettement supérieur à la moyenne de long terme (+8). En moyenne, les dirigeants anticipent une croissance du chiffre d'affaires de +6,8 % (+5,7 % en moyenne nationale), notamment en raison de l'effet rattrapage du Tourisme. Côté emploi, le solde d'opinion perd 6 points sur un an, à +10, en-dessous de la moyenne nationale (+14) mais reste légèrement au-dessus de sa moyenne historique (+7).
- **Les TPE-PME affichent une situation financière en dégradation mais qui reste plutôt solide.** Le solde d'opinion relatif à la trésorerie récente recule de 7 points sur un an, à -7 (contre -21 en moyenne historique).
- **L'investissement résiste.** 45 % des TPE-PME déclarent avoir investi ou comptent le faire en 2022, une proportion stable sur un an mais inférieure à la moyenne de long terme (50 %). L'indicateur relatif à l'évolution des montants investis perd 6 points sur un an à +4, niveau régional le plus élevé (avec la région Pays de la Loire) et au-dessus de la moyenne historique (-2).

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



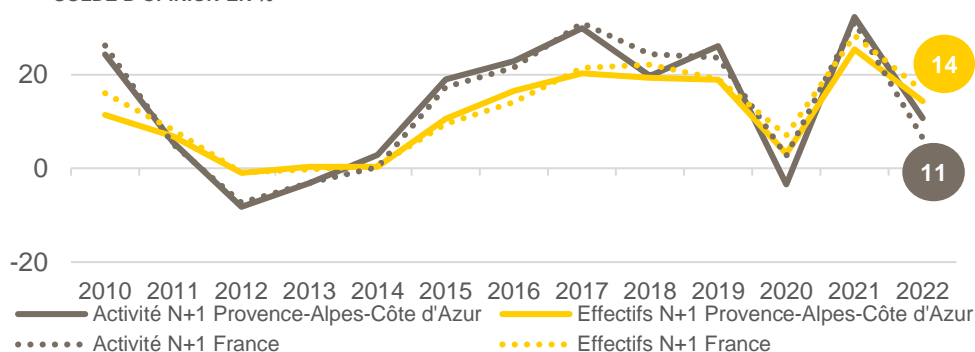
Source du graphique : Bpifrance Le Lab

PERSPECTIVES 2023

Les perspectives d'activité pour 2023 sont un peu mieux orientées que celles observées à l'échelle nationale. L'investissement serait plus allant.

- **Les TPE-PME provençales 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 22 points sur un an à +11 (contre -25 points à +6 en moyenne nationale). Les TPE-PME sont en revanche moins optimistes que la moyenne s'agissant des embauches. Le solde d'opinion baisse de 11 points sur un an, à +14, soit un niveau inférieur à la moyenne nationale (+17) mais supérieur à sa moyenne historique (de +10).
- **La trésorerie future se détériore:** le solde perd 6 points sur un an, et rejoint -12, niveau légèrement inférieur à sa moyenne de long terme (-9).
- **À l'inverse des autres régions, l'investissement est attendu plus allant en 2023.** 51 % des TPE-PME comptent investir, une part en légère hausse sur un an (50 % fin 2021 pour 2022) et identique à la moyenne nationale. Le solde d'opinion relatif à l'évolution future des dépenses d'investissement gagne 3 points à +17, un niveau supérieur à sa moyenne historique (+14) et la moyenne nationale (+11).

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



Source du graphique : Bpifrance Le Lab
PME | 76^e ENQUÊTE DE CONJONCTURE | JANVIER 2023 | Bpifrance Le Lab | 16



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 76^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 à l'automne 2022.

4 590 réponses reçues entre le 2 et le 28 novembre, 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.

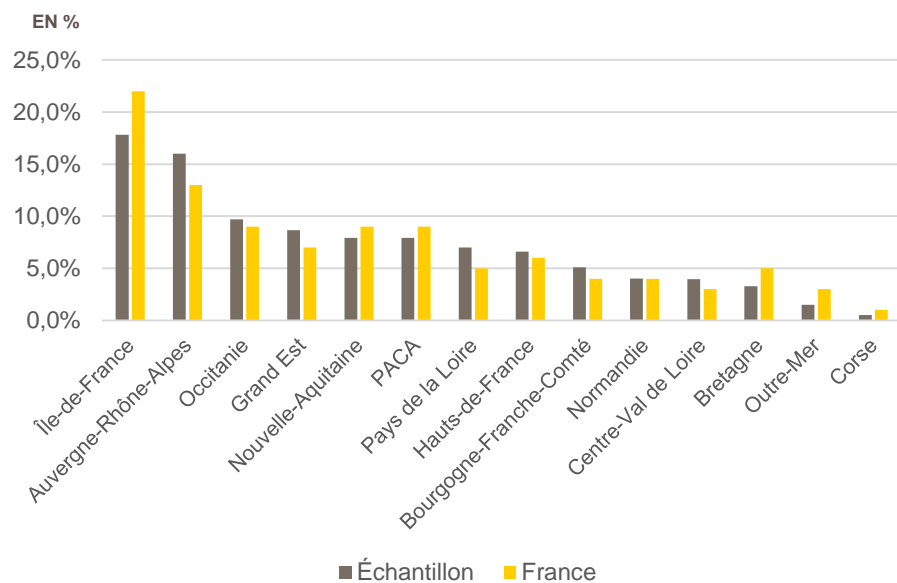
Des questions supplémentaires relatives aux difficultés d'approvisionnement, à l'évolution des salaires et des prix, et aux problématiques énergétiques des TPE-PME ont été introduites pour l'ensemble de l'échantillon (environ 4 580 réponses à ces questions ont été analysées).

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

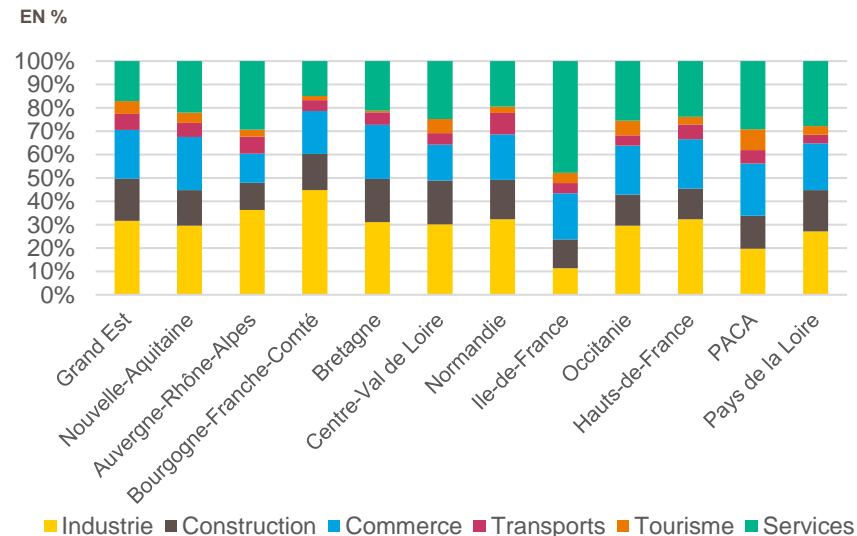
- Le nombre de salariés, de façon à corriger la sous-représentation des TPE parmi les répondants
- Le secteur d'activité, de façon à corriger la sur-représentation de l'industrie et la sous-représentation du secteur du tourisme

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

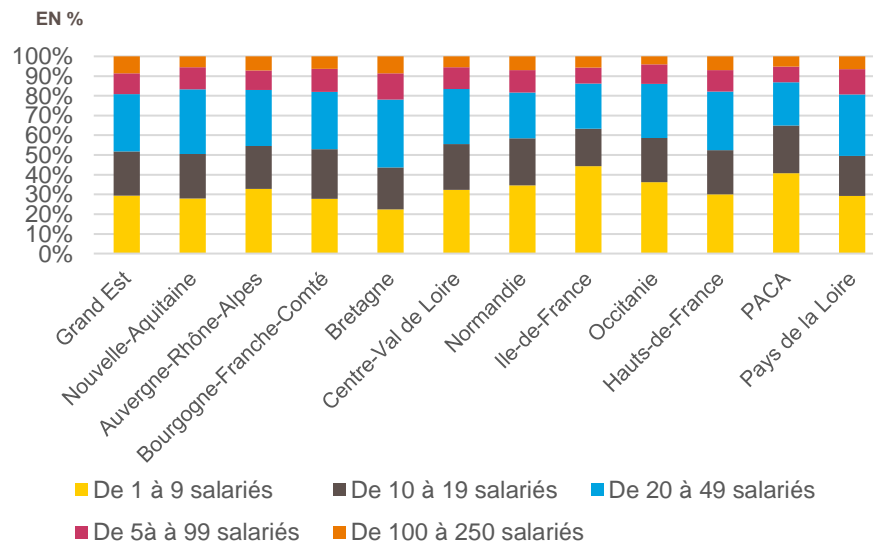
• RÉPARTITION RÉGIONALE DE L'ÉCHANTILLON

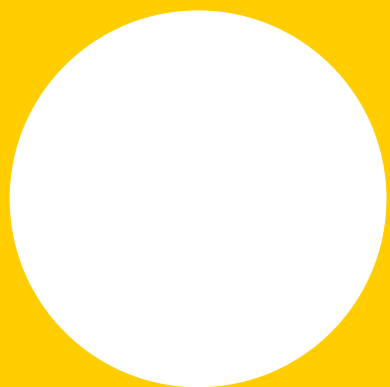


• RÉPARTITION SECTORIELLE DE L'ÉCHANTILLON



• STRUCTURE DE L'ÉCHANTILLON PAR TAILLE D'EFFECTIFS





SERVIR L'AVENIR



lelab.bpifrance.fr