



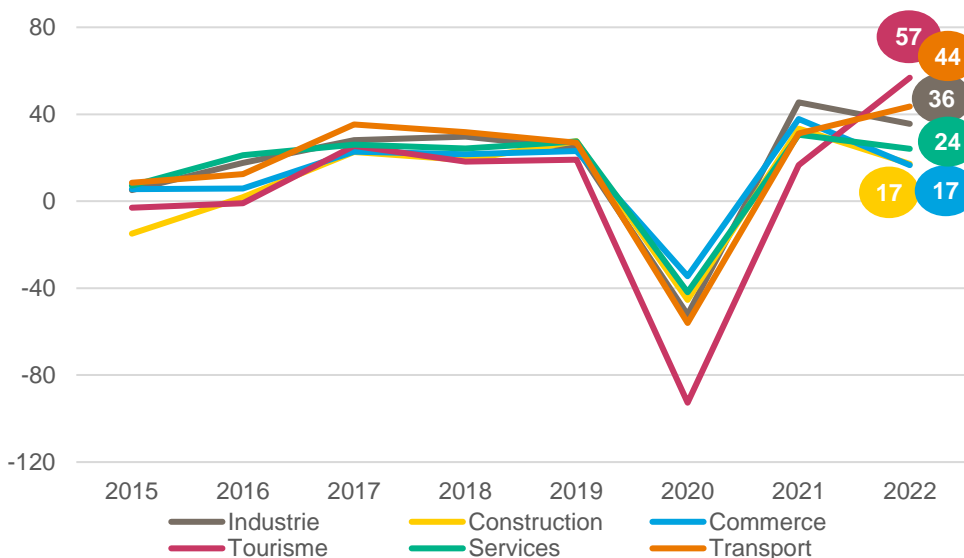
**76<sup>E</sup> ENQUÊTE DE CONJONCTURE  
SEMESTRIELLE AUPRÈS DES PME**

# **FOCUS SECTORIEL**

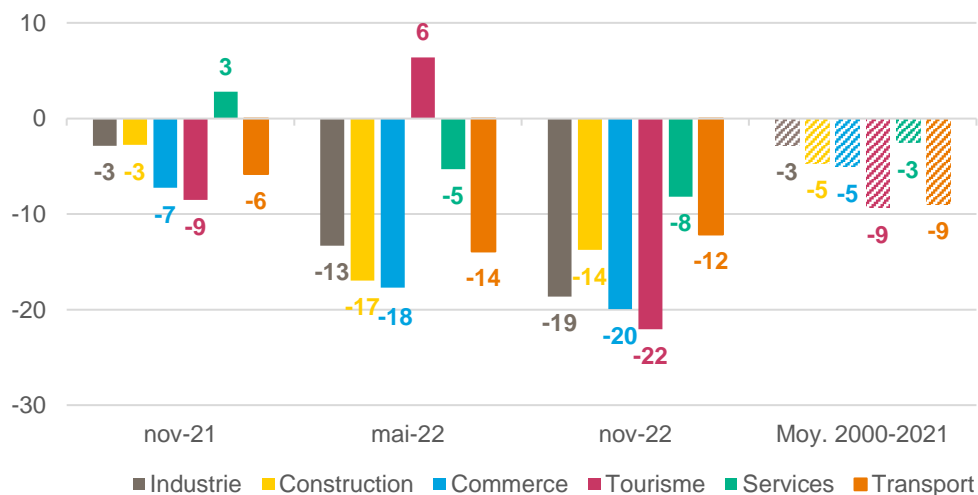
**Janvier 2023**

# 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

## En 2022, des évolutions d'activité contrastées selon le secteur d'activité.

Poursuivant le rattrapage post crise sanitaire, l'activité des TPE-PME dans le Tourisme a été particulièrement dynamique cette année. L'activité a également été plus allante dans les Transports. En revanche, elle a ralenti dans tous les autres secteurs, le plus fortement dans le Commerce et la Construction, toujours fortement pénalisés par les difficultés d'approvisionnement et l'accélération des prix. En effet, respectivement 64 % et 63 % des TPE-PME de ces secteurs voient leur activité limitée significativement par ces tensions sur les approvisionnements, contre 46 % pour l'ensemble des secteurs. Dans l'Industrie, le ralentissement est moins marqué et le solde d'opinion s'inscrit à +36, nettement au-dessus de sa moyenne historique.

2

## L'emploi et l'investissement sont en ralentissement dans quasiment l'ensemble des secteurs.

Le solde d'opinion relatif à l'emploi en 2022 recule dans l'ensemble des secteurs, hormis le Tourisme, où il s'accroît. L'indicateur reste néanmoins au-dessus de la moyenne de long terme quel que soit le secteur. L'investissement est prévu en ralentissement dans tous les secteurs hormis le Tourisme et les Transports, dans un contexte où les conditions d'accès au crédit d'investissement se durcissent quelque peu mais demeurent aisées. Elles se sont le plus resserrées dans le Tourisme.

3

## La trésorerie des TPE-PME se dégrade dans l'ensemble des secteurs, sauf dans les Transports.

Les TPE-PME du Tourisme, du Commerce, des Service et de l'Industrie, rencontrent une dégradation de leur situation financière marquée. À l'inverse, les entreprises des Transports ont connu une amélioration en 2022, moins exposées aux tensions sur les approvisionnements et bénéficiant du dynamisme de leur activité. Les conditions d'accès aux crédits de trésorerie resteraient relativement aisées, malgré un léger durcissement pour tous les secteurs, le plus fortement pour le Tourisme.

4

## Dans un contexte d'incertitudes, les TPE-PME sont plutôt pessimistes pour 2023, quel que soit le secteur.

Dans un contexte de persistance des tensions sur les approvisionnements et de hausse de la facture énergétique, les chefs d'entreprise de l'ensemble des secteurs prévoient un net 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. Les TPE-PME du secteur de la Construction sont les plus pessimistes. Les embauches resteraient toutefois plutôt résilientes, les soldes d'opinion se situant au-dessus de leur moyenne de long terme, hormis pour le secteur des Transports.

# SOMMAIRE

## **01.** ANALYSE PAR SECTEUR

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

## **02.** MÉTHODOLOGIE



**01.**



**ANALYSE PAR  
SECTEUR**

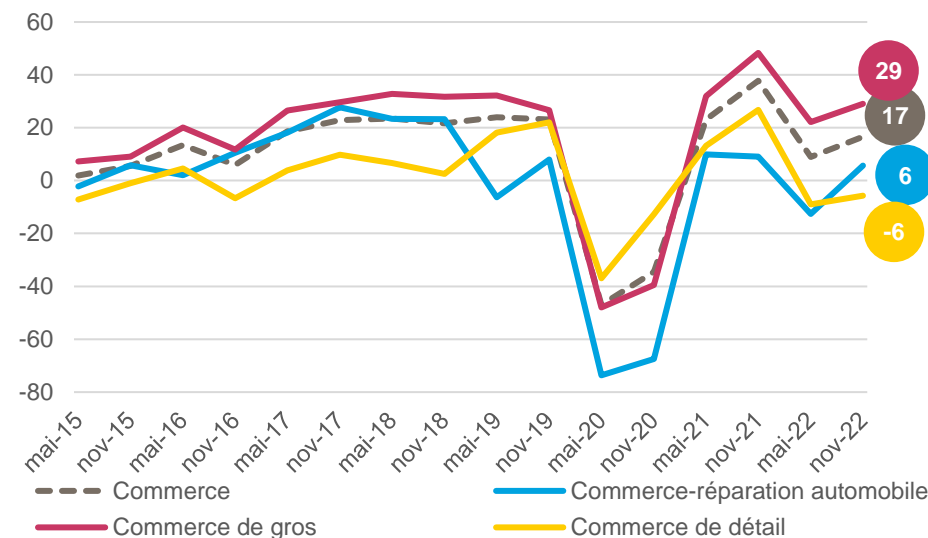
# COMMERCE

## En 2022, ralentissement de l'activité pour les TPE-PME du Commerce

**Restant parmi les plus touchées par les difficultés d'approvisionnement, les TPE-PME du Commerce font part d'un ralentissement de leur activité en 2022 mais les embauches résistent.**

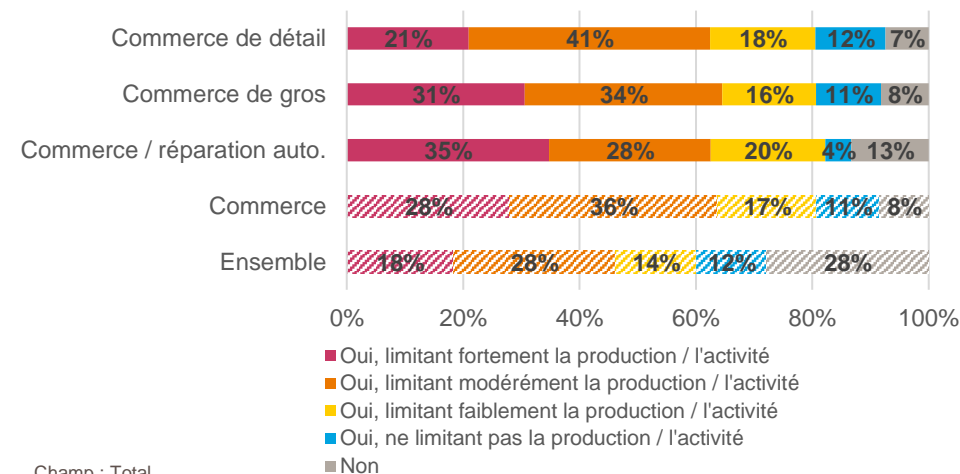
- Les TPE-PME du Commerce connaissent un ralentissement de leur activité en 2022.** Le solde d'opinion atteint +17, en baisse de 21 points sur un an mais en hausse de 8 points sur le semestre, toujours au-dessus de sa moyenne de long-terme (+13). L'activité de près de deux tiers d'entre elles serait toujours modérément ou fortement freinée par les difficultés d'approvisionnement. Les TPE-PME du Commerce de détail sont les plus pessimistes avec un solde d'opinion à -6 (-32 points sur un an et nettement sous sa moyenne de long terme de +8), le niveau le plus faible de tous les sous-secteurs étudiés et le seul en territoire négatif. Le solde relatif au Commerce-réparation automobile est également en recul sur un an (-3 pts, à +6) mais en hausse sensible sur le semestre (+18 points) et largement au-dessus sa moyenne de long terme (-6). Dans le Commerce de gros, malgré un fort ralentissement (-19 points sur un an), l'activité est restée plutôt dynamique (indicateur à +29, au-dessus de sa moyenne de longue période de +17).
- Un léger ralentissement des embauches en 2022.** Le solde d'opinion perd 3 points sur un an à +11, un niveau encore au-dessus de sa moyenne de long terme (+7). L'indicateur affiche un recul sur un an dans le Commerce de détail et le Commerce de gros (à respectivement +1 et +17, le plus bas niveau tous secteurs confondus pour le Commerce de détail). En revanche, les embauches sont allantes dans le Commerce-réparation automobile : l'indicateur gagne 6 points sur un an à +5 et reste au-dessus de sa moyenne de long-terme (-3).
- La trésorerie des TPE-PME du Commerce s'est dégradée, quel que soit le sous-secteur.** Le solde d'opinion relatif à la trésorerie passée est en net recul (-17 points). Pour les trois sous-secteurs, il reste toutefois au-dessus de la moyenne de longue période.
- L'investissement ralentirait dans le Commerce.** 39 % des TPE-PME déclarent avoir investi en 2022, un chiffre en hausse de 3 points sur 1 an mais qui reste inférieur à celui observé avant crise. Cependant, le solde d'opinion baisse dans tous les sous-secteurs sur un an (entre -5 et -7 points), et l'indicateur passe même sous sa moyenne de long terme dans le Commerce-réparation automobile (-10 vs -7), le plus bas niveau tous secteurs confondus.

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



Champ : Total  
Source : Bpifrance Le Lab

### PART DES TPE-PME AFFRONTANT DES DIFFICULTÉS D'APPROVISIONNEMENT



Champ : Total  
Source : Bpifrance Le Lab

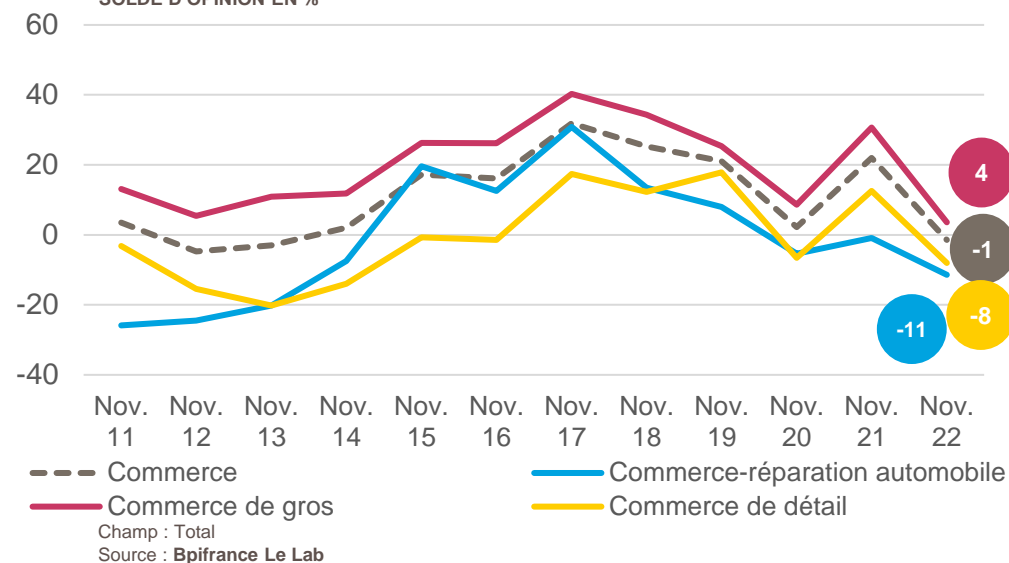
# COMMERCE

## Des perspectives d'activité en berne pour 2023

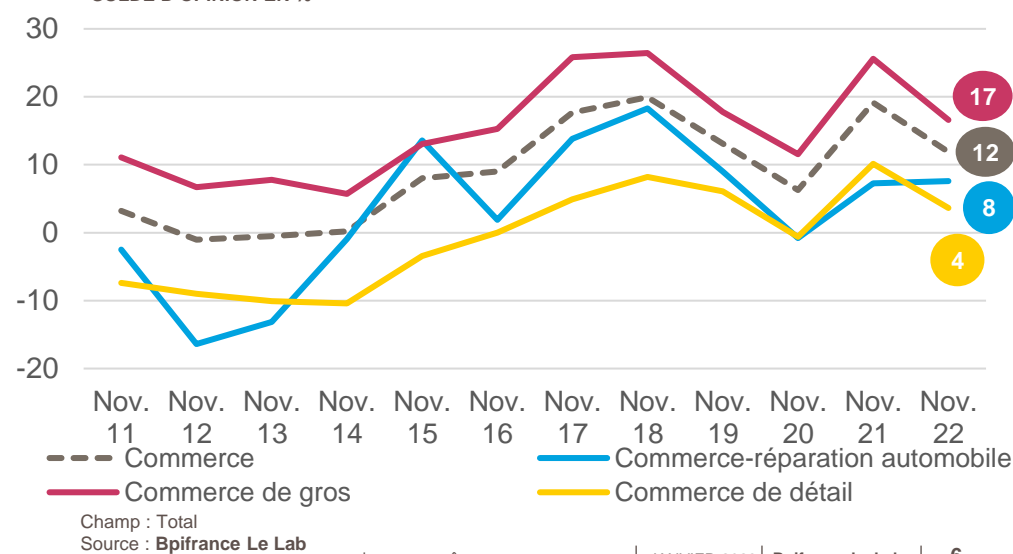
**Les TPE-PME du Commerce anticipent un net ralentissement de leur activité en 2023, les embauches seraient résilientes.**

- **Les TPE-PME du Commerce sont légèrement plus nombreuses à anticiper une baisse qu'une hausse de leur activité en 2023.** Le solde d'opinion est en baisse de 23 points sur un an à -1, largement en dessous de sa moyenne de long terme (+17). Les TPE-PME du Commerce et réparation automobile sont les plus pessimistes avec un solde d'opinion qui diminue de 11 points sur un an à -11. Dans le Commerce de détail, le solde d'opinion passe en territoire négatif (-21 points sur un an à -8), sous sa moyenne de longue période (+8). Du côté du Commerce de gros, l'indicateur d'activité reste en territoire positif (+4), mais chute de 27 points et se retrouve largement en-dessous de sa moyenne de long-terme (+24).
- **Les indicateurs relatifs aux perspectives d'embauche en 2023 se replient moins nettement que ceux relatifs à l'activité.** Alors que l'indicateur est en baisse dans le Commerce de détail (-6 points sur un an à +4, le plus bas niveau tous secteurs confondus) et de gros, il est stable dans le Commerce et réparation automobile. Tous restent au-dessus de leur moyenne de LT.
- **La trésorerie se dégraderait les 6 prochains mois :** le solde d'opinion relatif à la trésorerie future perd 13 points sur un an à -20 (sous sa moyenne de long terme de -5), Le recul est plus marqué dans le Commerce de détail (-19 points à -26).
- **Dans un contexte de hausse de la facture énergétique et de persistance des difficultés d'approvisionnement, la rentabilité est attendue en dégradation en 2023.** Le solde d'opinion est en baisse de 16 points sur un an à -15, largement sous sa moyenne de long terme (+1). Le recul est plus net dans le Commerce de détail : -23 points sur un an à -23, bien en-dessous de sa moyenne de longue période de -4.
- **L'investissement fléchirait en 2023.** 42 % des TPE-PME du Commerce comptent investir, un niveau stable sur un an. Elles seraient plus nombreuses dans le Commerce et réparation automobile (47 %). Néanmoins, l'indicateur prévisionnel des dépenses d'investissement est en recul dans tous les sous-secteurs.

• 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 %



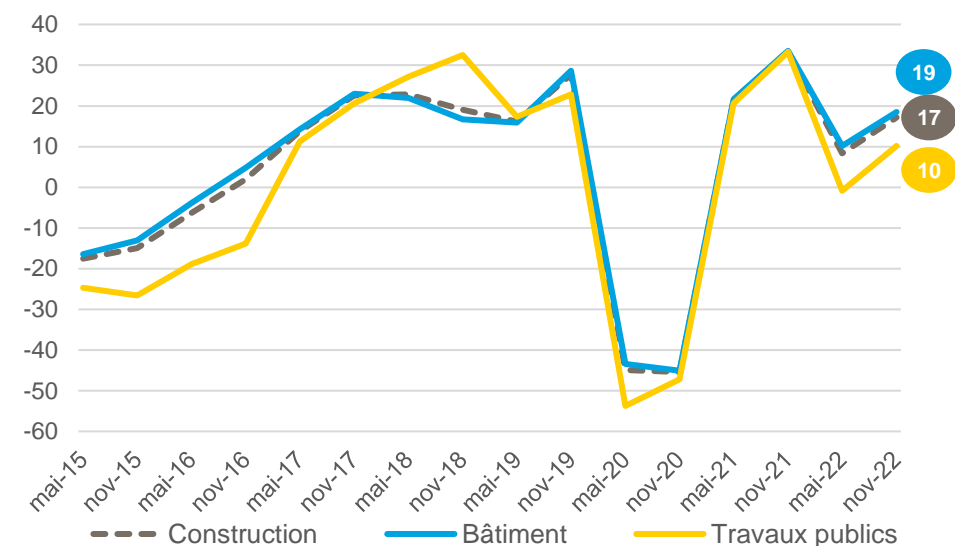
# CONSTRUCTION

## Perte de vitesse pour le secteur en 2022

**L'activité et l'emploi ralentissent, particulièrement dans les Travaux publics. Les TPE-PME du secteur affrontent toujours d'importantes contraintes de production.**

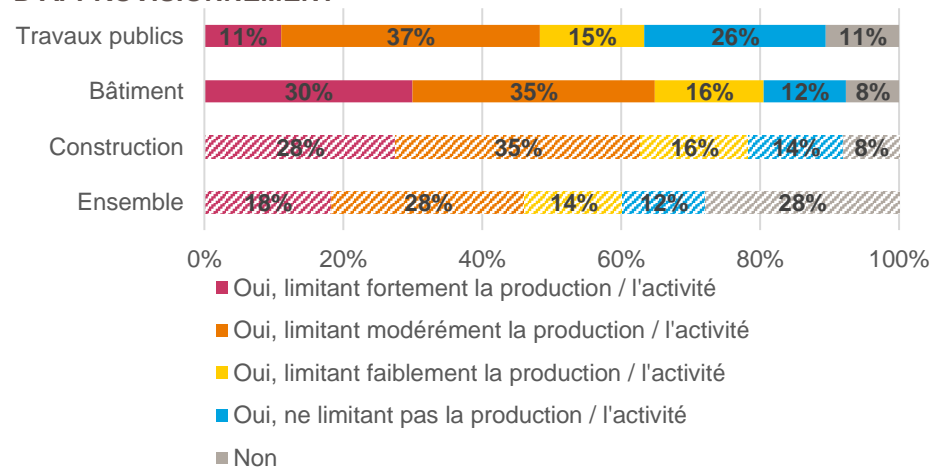
- L'activité des TPE-PME de la Construction ralentit en 2022.** Le solde d'opinion sur l'activité enregistre un recul de 16 points en un an mais gagne 9 points sur le semestre à +17, un niveau largement au-dessus de sa moyenne de long terme (+8). Les entreprises du secteur sont encore particulièrement exposées aux difficultés d'approvisionnement : près des deux tiers d'entre elles déclarent qu'elles affectent modérément ou fortement leur activité (contre 46 % 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 un an (+33 en moyenne), l'indicateur pour les Travaux publics s'inscrit à +10 alors que celui du Bâtiment s'élève à +19.
- Les intentions d'embauche marquent le pas, mais plus particulièrement pour les TPE-PME des Travaux publics.** Sur un an, le solde d'opinion sur l'évolution des effectifs perd 3 points dans le Bâtiment à +9 et 16 points dans les Travaux publics à +7. Les entreprises du secteur de la Construction restent celles qui rencontrent le plus de difficultés de recrutement (88 % d'entre elles contre 82 % tous secteurs confondus). 54 % rencontrent des difficultés sévères, contre 44 % 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 long terme (-19). Celle des Travaux publics s'est particulièrement dégradée, à -19, le niveau le plus faible de tous les sous-secteurs étudiés (avec l'Industrie agro-alimentaire) et rejoignant sa moyenne de long terme (-20).
- Après un fort rebond il y a un an, les dépenses d'investissement faiblissent.** Le solde d'opinion sur l'évolution des montants investis perd 8 points sur un an à -6. Il reste nettement inférieur à son niveau d'avant crise dans les Travaux publics (-8 contre +19 en novembre 2019). Cependant, les TPE-PME du sous-secteur sont 65 % à avoir engagé ou prévu des investissements pour 2022, une proportion supérieure à la moyenne de l'ensemble des secteurs (47 %) mais toujours inférieure à ce que l'on observait avant crise (75 %).

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



Champ : Total  
Source : Bpifrance Le Lab

### PART DES TPE-PME AFFRONTANT DES DIFFICULTÉS D'APPROVISIONNEMENT



Champ : Total  
Source : Bpifrance Le Lab

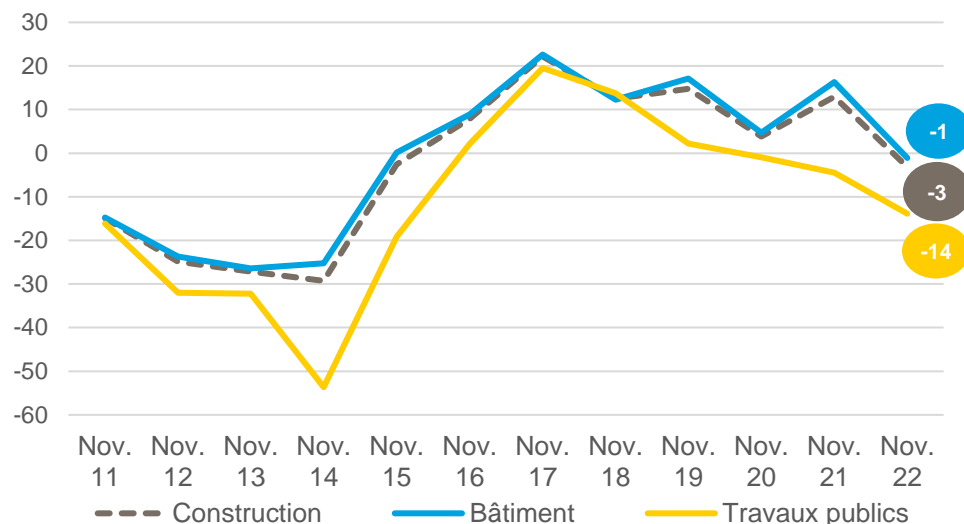
# CONSTRUCTION

## L'activité devrait nettement ralentir en 2023

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

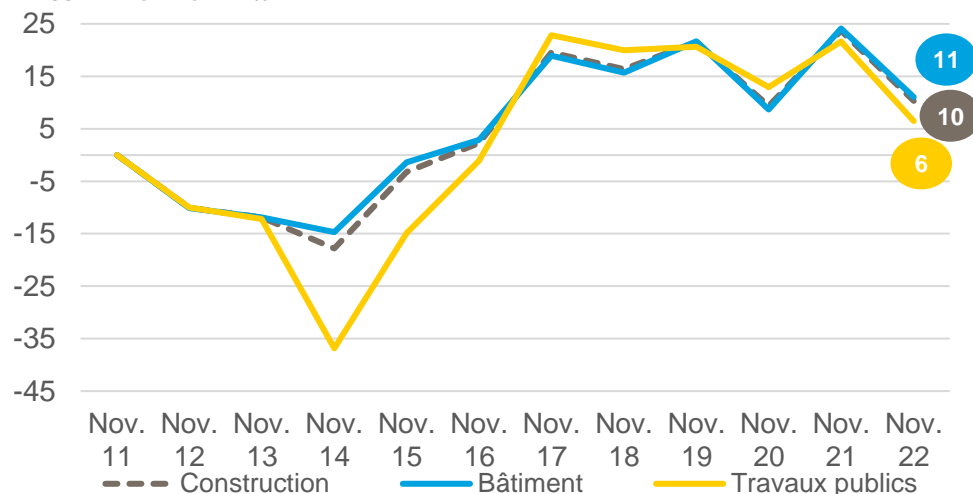
- **Les TPE-PME de la Construction anticipent un tassement de leur activité en 2023.** L'indicateur relatif à l'évolution anticipée du chiffre d'affaires pour l'année prochaine diminue de 16 points sur un an et passe en territoire négatif à -3 (contre +6 tous secteurs confondus). L'activité resterait la moins bien orientée dans les Travaux publics (solde d'opinion à -14, le niveau le plus bas tous secteurs confondus et en-dessous de sa moyenne de longue période de -7, contre -1 dans le Bâtiment, soit sous sa moyenne de long terme de +3). Le ralentissement serait toutefois moins marqué dans les Travaux publics que dans le Bâtiment (-9 points sur un an vs -17 points).
- **L'incertitude entourant l'horizon de résorption des difficultés d'approvisionnement,** qui touchent la quasi-totalité des TPE-PME du secteur, **entache les prévisions d'activité pour 2023.** 44 % ignorent quand elles se résorberont tandis qu'un tiers tablent sur une fin dans un an ou plus. Celles dans les Travaux publics sont en proportion les plus nombreuses à ne pas se prononcer (53 %) parmi tous les sous-secteurs.
- **Les perspectives d'embauche fléchissent pour 2023.** Le solde d'opinion sur l'évolution future des effectifs perd 13 points sur un an à +10, au-dessus de sa moyenne de long-terme +6. Les dirigeants des TPE-PME des Travaux publics sont les plus pessimistes avec un solde d'opinion de +6, juste au-dessus de sa moyenne de long terme (+5).
- **La trésorerie début 2023 continuerait de se dégrader** (-11 points sur un an à -14, sous sa moyenne de long terme de -5). Pour chaque sous-secteur, le solde d'opinion se situe en-dessous de sa moyenne de long terme.
- **La rentabilité se détériorerait en 2023.** Le solde d'opinion baisse de 19 pts sur un an à -15, sous sa moyenne de LT (-1). Le recul est plus marqué dans les Travaux publics : -22 pts à -24, sous sa moyenne historique (-6).
- **L'investissement fléchirait.** 55 % des TPE-PME de la Construction comptent investir, un niveau quasiment stable sur un an. Elles seraient plus nombreuses dans les Travaux publics (65 %). Le solde d'opinion prévisionnel des dépenses d'investissement est en revanche en recul dans les deux sous-secteurs, particulièrement les Travaux publics (-23 pts à -17).

### 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



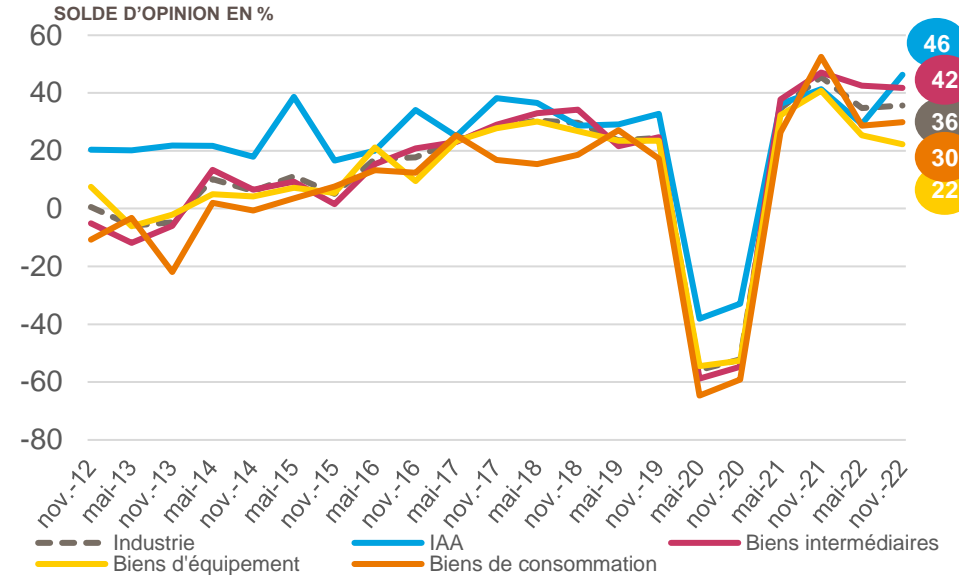
# INDUSTRIE

## Des TPE-PME solides en 2022

**L'activité et l'emploi ont été dynamiques en 2022 pour les TPE-PME de l'Industrie. En revanche, leur trésorerie s'est nettement dégradée.**

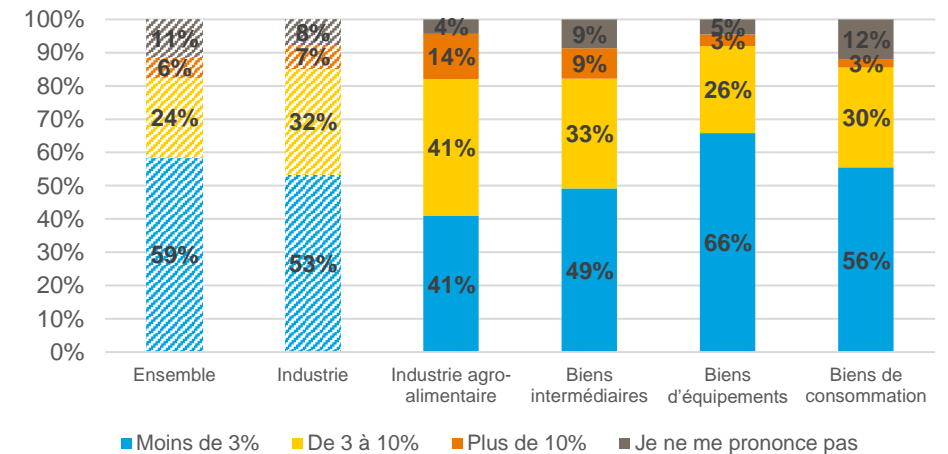
- L'activité des TPE-PME industrielles a été dynamique en 2022**, le solde d'opinion atteignant +36 (-10 points sur un an mais +1 point sur le semestre), un niveau nettement supérieur à sa moyenne de long terme, de +16. Du côté de l'Industrie des biens de consommation, l'activité ralentit nettement, le solde d'opinion perdant 23 points sur un an, pour atteindre +30. Il resterait tout de même bien supérieur à sa moyenne de long terme (+12). Les tensions sur les approvisionnements limiteraient en effet moyennement, voire fortement, l'activité de 69 % des TPE-PME de ce sous-secteur. À l'inverse, l'activité dans l'Industrie agro-alimentaire (IAA) reste particulièrement allante. Le solde d'opinion atteint +46 (en hausse de 5 points sur un an et de 17 points sur le semestre), niveau supérieur de 20 points à sa moyenne de longue période.
- Les embauches se seraient maintenues en 2022.** Le solde d'opinion est stable sur un an et s'inscrit à +18, niveau supérieur à sa moyenne de long terme (+6) et son niveau d'avant crise (+16). Le solde d'opinion est le plus élevé dans les biens d'équipement à +20 (+3 points sur un an), le niveau le plus haut de tous les sous-secteurs étudiés. Il diminue en revanche dans l'Industrie des biens de consommation de 6 points sur un an, à +13, restant néanmoins supérieur à sa moyenne de longue période (+4).
- La trésorerie des TPE-PME du secteur s'est dégradée ces six derniers mois.** Le solde d'opinion associé a en effet perdu 14 points sur un an et atteint -12, un niveau proche de sa moyenne sur longue période (-13). La situation financière se dégrade le plus fortement pour l'agro-alimentaire, de -21 points sur un an, et atteint -19, le plus bas niveau tous secteurs confondus (avec les Travaux publics).
- L'investissement ralentit sensiblement en 2022, après une année 2021 particulièrement dynamique.** Les TPE-PME industrielles sont 59 % à avoir investi ou prévoient de le faire d'ici la fin de l'année, une proportion en légère baisse par rapport à 2021 (61 %). En revanche, le solde d'opinion sur l'évolution des montants investis perd 16 points sur un an à +1, niveau un peu supérieur à sa moyenne de long terme (-1). Le ralentissement est plus marqué pour l'Industrie des biens d'équipement. Le solde d'opinion sur l'évolution des montants investis recule de 19 points à -4, sous sa moyenne de long terme (-1).

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



Champ : Total  
Source : Bpifrance Le Lab

### POIDS DE LA FACTURE ÉNERGÉTIQUE DANS LE CHIFFRE D'AFFAIRES DES TPE-PME DE L'INDUSTRIE



Champ : Total  
Source : Bpifrance Le Lab

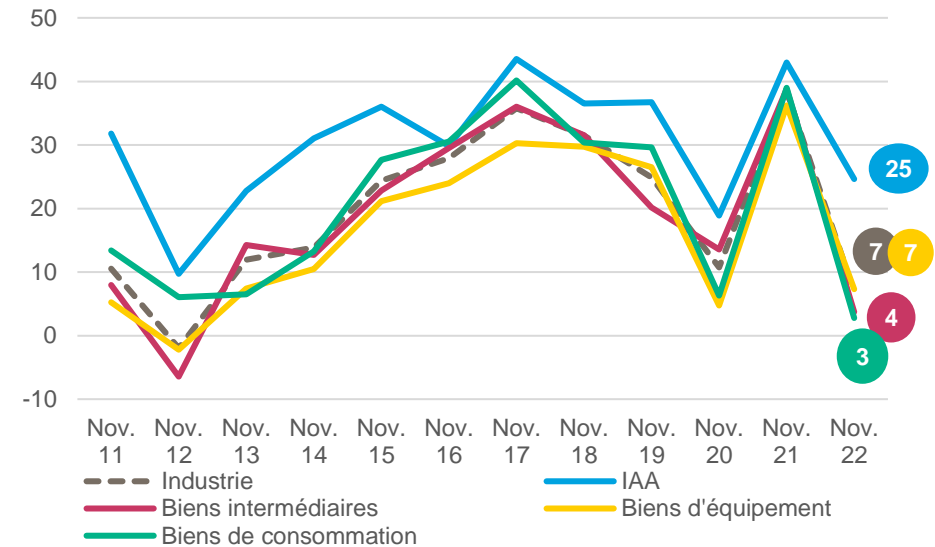
# INDUSTRIE

## Des TPE-PME pessimistes pour 2023

**Les TPE-PME s'attendent à un fort ralentissement de l'activité en 2023, dans un contexte de hausse de la facture énergétique.**

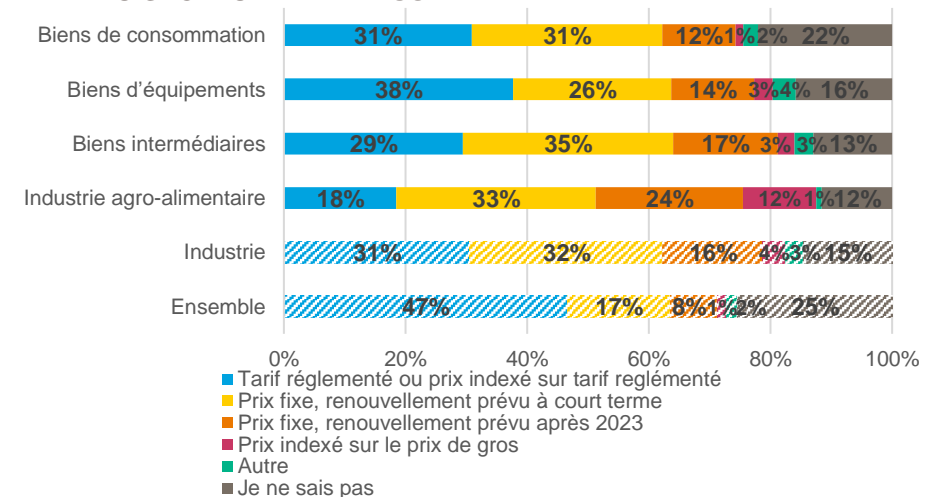
- Les TPE-PME industrielles sont nettement plus pessimistes pour 2023.** Le solde d'opinion prévisionnel sur le chiffre d'affaires perd 32 points sur un an, à +7, un niveau bien inférieur à sa moyenne de long terme (+22). Les dirigeants de l'Industrie des biens de consommation sont les plus méfiants, avec un solde d'opinion de +3 (-36 points sur un an), nettement inférieur à son niveau de long terme (+22). À l'inverse, les TPE-PME de l'Industrie agro-alimentaire sont plus optimistes avec un solde d'opinion de +25 (toutefois inférieur à sa moyenne de longue période à +34), le niveau le plus élevé tous secteurs confondus. Les TPE-PME de l'Industrie seraient plus fortement affectées par la hausse des prix de l'énergie : pour 39 % d'entre elles, la facture énergétique représente plus de 10 % du chiffre d'affaires (contre 30 % tous secteurs confondus). De plus, 35 % ont un contrat à prix fixe se renouvelant à court terme ou indexé sur le prix de marché (contre 18 % tous secteurs confondus).
- Les TPE-PME de l'Industrie anticipent un ralentissement du rythme des embauches en 2023.** Le solde d'opinion prévisionnel sur les effectifs est en baisse de 14 points sur un an à +21, restant supérieur à sa moyenne de long terme (+14). Dans l'Industrie agro-alimentaire, le ralentissement serait plus net, avec un solde d'opinion en baisse de 19 points sur un an et qui atteint +13, rejoignant sa moyenne de longue période. Les TPE-PME seraient plus résilientes dans l'Industrie des biens d'équipement, le solde d'opinion perdant 8 points pour rejoindre +27, niveau largement supérieur à sa moyenne historique (+14) et le plus élevé de tous les sous-secteurs étudiés.
- La trésorerie des TPE-PME industrielles devrait continuer à se détériorer en 2023 :** le solde d'opinion relatif à la trésorerie future de chaque sous-secteur passe nettement sous sa moyenne de long-terme.
- La rentabilité se dégraderait nettement en 2023.** Le solde d'opinion est en recul (-27 points sur un an à -9), et plus nettement dans l'industrie des Biens de consommation (-37 pts à -17).
- L'investissement ralentirait.** 60 % des TPE-PME de l'Industrie comptent investir, une proportion en hausse sur un an (57 % pour 2021) et au-dessus de la moyenne tous secteurs confondus (51 %). Le solde d'opinion prévisionnel des dépenses d'investissement est néanmoins en recul dans tous les sous-secteurs.

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



Champ : Total  
Source : Bpifrance Le Lab

### TYPE DE CONTRAT D'ÉLECTRICITÉ DONT DISPOSENT LES TPE-PME DU SECTEUR DE L'INDUSTRIE



Champ : Total  
Source : Bpifrance Le Lab

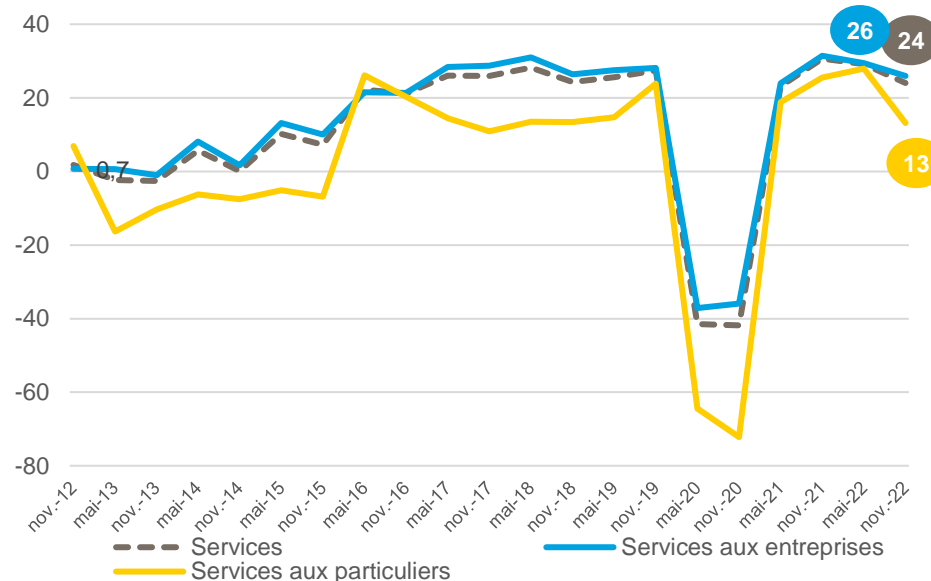
## SERVICES

# Léger ralentissement de l'activité et des embauches en 2022

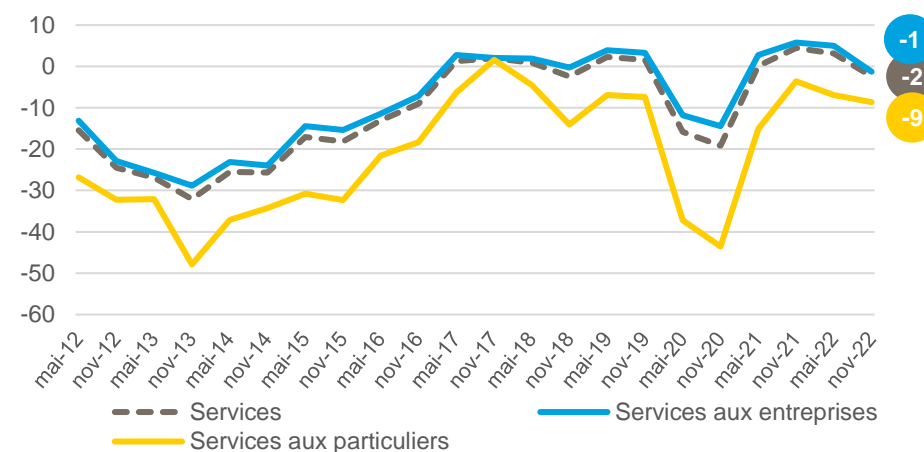
**Le ralentissement est marqué du côté des Services aux particuliers, alors que les Services aux entreprises se montrent plus résilients.**

- **En 2022, l'activité dans les Services a ralenti quelque peu.** Le solde d'opinion sur l'évolution du chiffre d'affaires atteint +24, en baisse de 7 points sur un an, au-dessus de sa moyenne de long terme de +19. Ce recul serait essentiellement porté par les Services aux particuliers, dont le solde d'opinion perd 12 points sur un an à +13, sous sa moyenne de longue période (+16). À noter que les TPE-PME des Services semblent bien moins directement exposées aux difficultés d'approvisionnement et aux problématiques énergétiques qu'en moyenne dans l'économie : 27 % d'entre elles verraient leur activité moyennement, voire fortement, limitée par les difficultés d'approvisionnement contre 46 % en moyenne tous secteurs confondus et 61 % déclarent que l'évolution du coût de l'énergie aurait un impact non significatif ou positif sur leur résultat (contre 45 % tous secteurs confondus).
- **Dans ce contexte de ralentissement de l'activité, les embauches des TPE-PME des Services sont un peu moins bien orientées.** Le solde d'opinion atteint +15 (-6 points sur un an) mais reste supérieur à sa moyenne de long terme de +13. Là encore, les embauches sont plus particulièrement affectées pour les Services aux particuliers, dont le solde d'opinion atteint +3 (-8 points sur un an), bien en-dessous de sa moyenne de longue période (+9).
- **La situation de trésorerie de ces six derniers mois se dégrade sensiblement.** Le solde d'opinion passe en territoire négatif -2 (soit -7 points sur un an). La situation financière reste toutefois favorable, le solde d'opinion étant bien supérieur à sa moyenne de longue période, de -11. C'est le cas pour les deux sous-secteurs.
- **L'investissement marque le pas.** Le solde d'opinion perd 7 points sur un an et passe en territoire négatif à -1, un peu sous son niveau moyen de longue période (+1). 39 % des TPE-PME du secteur ont investi ou comptaient le faire d'ici la fin d'année, une proportion quasiment stable sur un an (40 % en novembre 2021 pour 2021) mais inférieure à sa moyenne de long terme (54 %). L'investissement est plus allant pour les Services aux particuliers, le solde d'opinion gagnant 1 point sur un an à +1 et 45 % des TPE-PME de ce sous-secteur ont investi ou comptent le faire d'ici fin 2022.

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



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



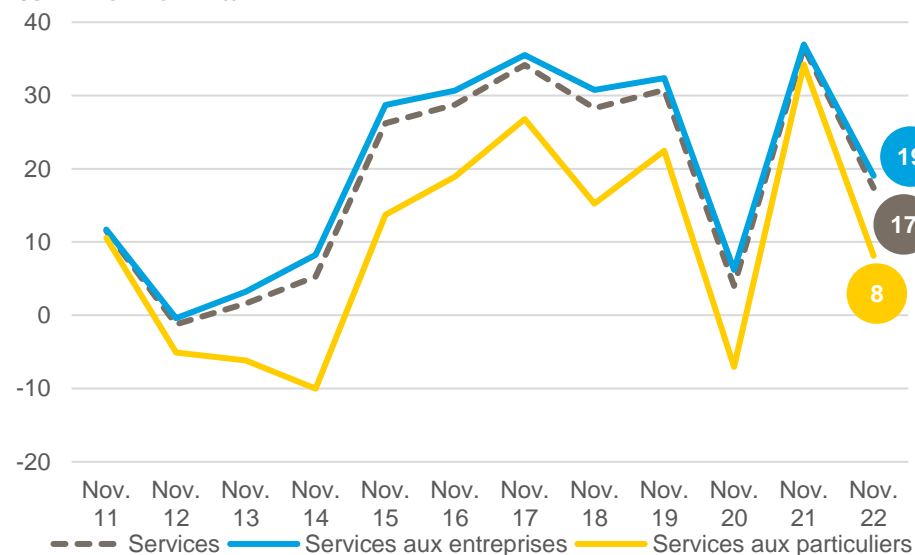
## SERVICES

# Des TPE-PME plus optimistes que la moyenne pour 2023

**Les TPE-PME des Services sont plus confiantes quant à leur activité en 2023 que la moyenne tous secteurs confondus. Les embauches seraient également plus résistantes.**

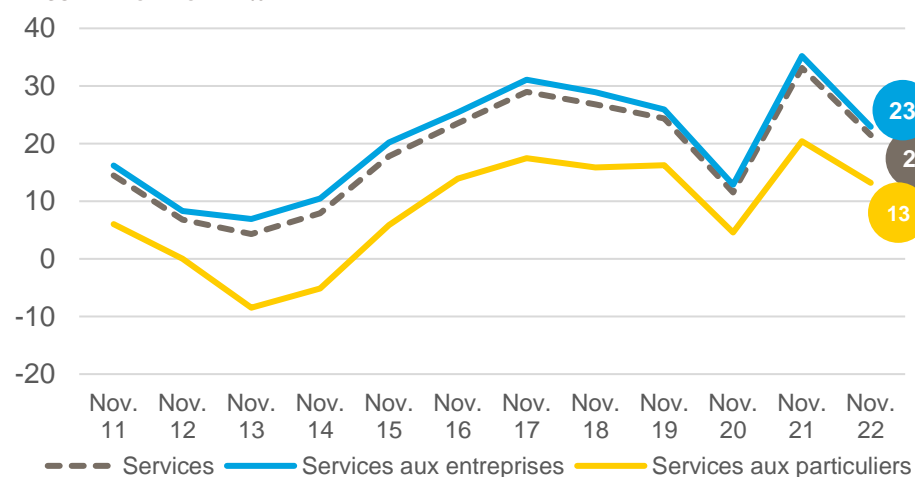
- **L'indicateur prévisionnel d'activité pour 2023 résiste plus que la moyenne de tous les secteurs.** Les TPE-PME du secteur des Services seraient moins exposées à la hausse de la facture énergétique. Elle représente plus de 3 % du chiffre d'affaires chez 18 % d'entre elles, contre 31 % tous secteurs confondus. Le solde d'opinion sur l'évolution du chiffre d'affaires de l'année prochaine diminue de 19 points sur un an à +17 (contre une baisse de 25 points en moyenne dans l'ensemble des secteurs à +6). Le ralentissement serait plus marqué pour les TPE-PME des Services aux particuliers (-26 points sur un an à +8) que pour celles des Services aux entreprises (-18 points sur un an à +19)
- **Les TPE-PME des Services font part de perspectives d'embauche un peu plus résistantes que l'activité pour 2023.** Le solde d'opinion sur l'évolution des embauches en 2023 diminue de 12 points sur un an, à +21, légèrement au-dessus de sa moyenne de long terme (+19). Habituellement moins élevé, le solde d'opinion est en baisse de 7 points sur un an à +13 dans les Services aux particuliers tandis que celui des Services aux entreprises atteint +23 (-12 points sur un an). Les soldes d'opinion restent supérieurs à leur moyenne de long terme.
- **La situation de trésorerie devrait se détériorer au premier semestre 2023,** plus particulièrement dans les Services aux particuliers. Le solde d'opinion perdant 15 points sur un an à -23, soit 15 points en-dessous de sa moyenne de longue période.
- **La rentabilité est attendue en forte dégradation en 2023.** Le solde d'opinion est en recul de 20 points sur un an à -1, nettement sous sa moyenne de long terme (+8). La baisse est plus marquée pour les TPE-PME des Services aux particuliers (-34 pts à -20).
- **L'investissement ralentirait.** 46 % des TPE-PME des Services comptent investir en 2023 (contre 49 % il y a un an pour 2022 et 51 % tous secteurs confondus). Le solde d'opinion relatif aux dépenses futures d'investissement est en recul de 6 points à +13, rejoignant sa moyenne de longue période.

### 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

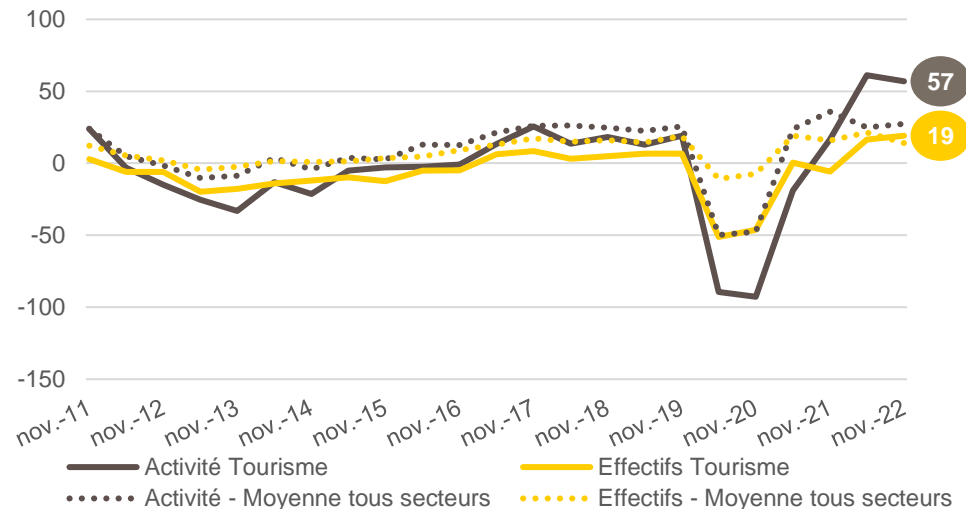
# TOURISME

## Une nette reprise en 2022

**L'activité des TPE-PME du Tourisme a connu un fort rebond en 2022. La situation financière se dégrade quelque peu mais reste confortable.**

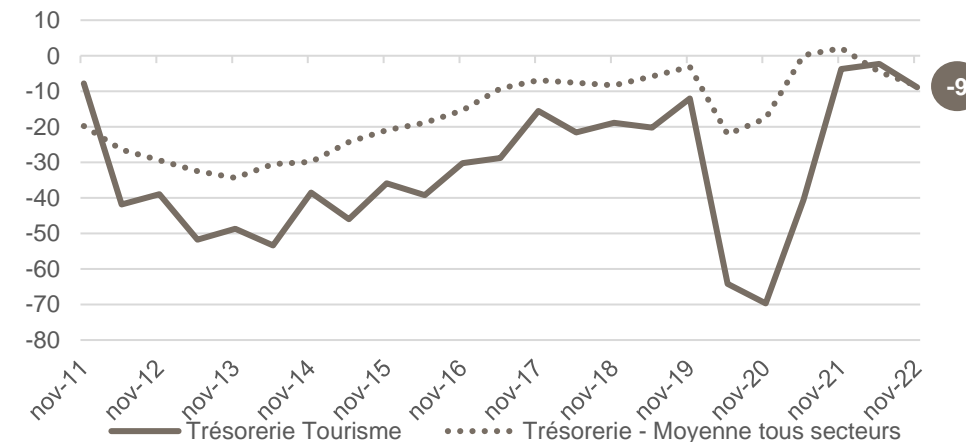
- **Après une année 2021 au ralenti, les TPE-PME du Tourisme ont poursuivi leur rattrapage en 2022, bénéficiant notamment de la reprise du tourisme international.** Elles sont 69 % à prévoir une hausse de leur chiffre d'affaires cette année (46 % tous secteurs confondus). Alors que tous les secteurs prévoient un ralentissement de leur activité sur un an, le Tourisme fait exception (avec les Transports). Le solde d'opinion s'élève à +57 (+40 points sur un an et -4 points sur le semestre), soit largement au-dessus de sa moyenne de longue période (+2) et le plus élevé tous secteurs confondus. La croissance du chiffre d'affaires est attendue à +23,2 % (contre +5,7% tous secteurs confondus).
- **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 25 points sur un an et s'inscrit à +19, nettement supérieur à sa moyenne de long terme (-1).
- **La situation financière des TPE-PME du Tourisme se dégrade mais reste confortable.** Le solde d'opinion sur la trésorerie des 6 derniers mois atteint -9 (-5 points sur un an), mais reste bien au-dessus de sa moyenne de long terme (-26). De plus, l'accès au crédit devient plus difficile, que ce soit pour financer la trésorerie (21 % des TPE-PME rencontrent des difficultés d'accès contre 14 % il y a un an) ou les investissements (17% contre 13 % il y a un an).
- **Les indicateurs relatifs à l'investissement s'améliorent.** En hausse de 8 points sur un an, l'indicateur relatif aux dépenses d'investissement passe en territoire positif à +2, au-dessus de sa moyenne de long terme (-7). Seules 43 % des TPE-PME déclarent investir en 2022, une proportion en hausse sur un an (+7 points) mais toujours bien en-deçà des niveaux d'avant crise (53 % fin 2019).

### ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES ET DES EFFECTIFS 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



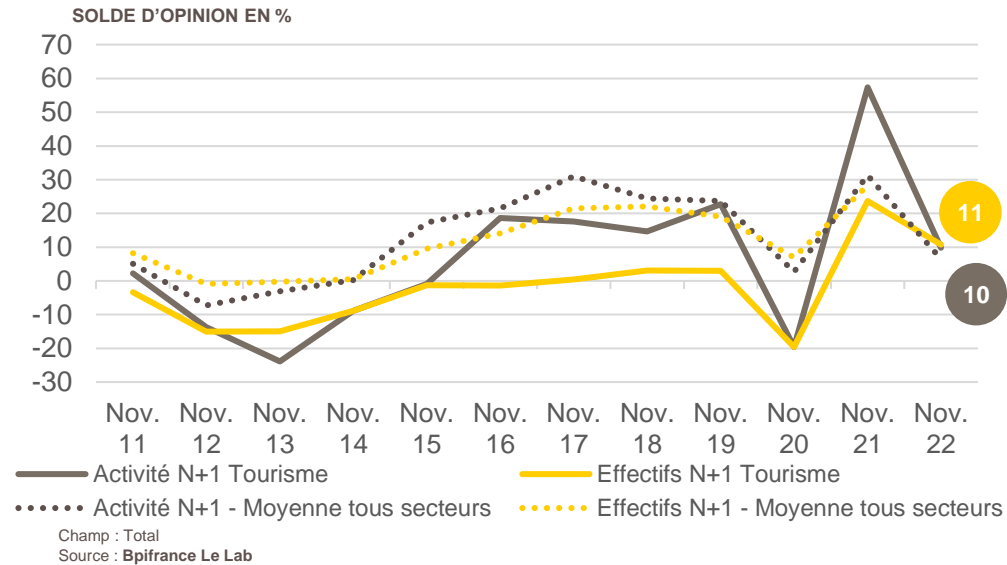
# TOURISME

## Perte de confiance pour 2023

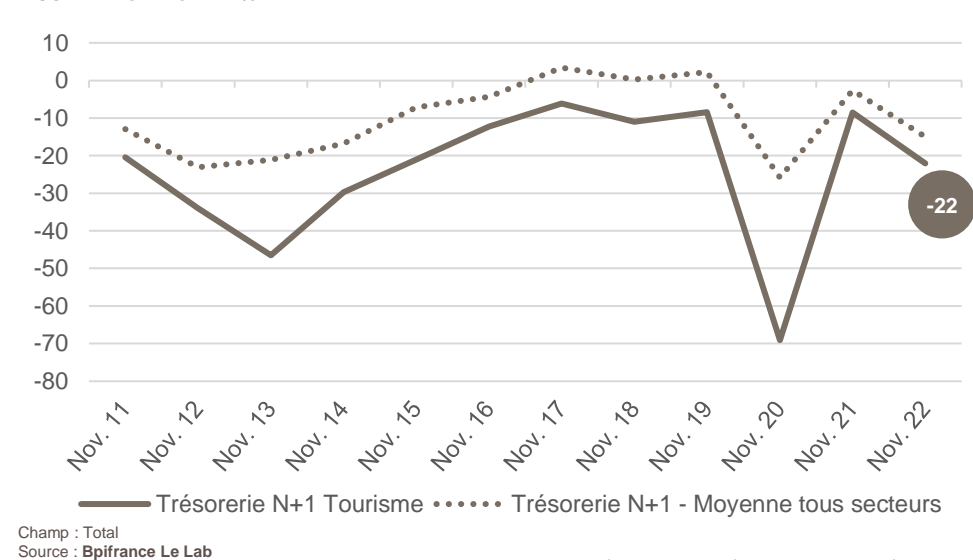
Après le fort rebond de 2022, les perspectives se dégradent sensiblement pour 2023.

- **Les TPE-PME du Tourisme s'attendent à un net ralentissement de leur activité en 2023.** L'indicateur prévisionnel d'activité diminue de 48 points sur un an et s'établit à +10, rejoignant son niveau de long terme (+9). Contrairement à ce qui est observé habituellement, l'indicateur est malgré tout supérieur à la moyenne tous secteurs confondus (+6).
- **Elles sont davantage concernées par la hausse des prix de l'énergie.** En effet, pour 65 % d'entre elles, l'énergie représenterait plus de 3 % de leur chiffre d'affaires dont 10 % plus de 10 % (contre respectivement 30 % et 6 % tous secteurs confondus). De plus, 28 % ont un contrat à prix fixe avec renouvellement prévu d'ici la fin de l'année ou en 2023 ou indexé sur le prix de marché et sont donc vulnérables à court terme (contre 18 % tous secteurs confondus).
- **En cohérence avec les prévisions d'activité pour 2023, les perspectives d'emploi sont moins bien orientées.** Le solde d'opinion sur l'évolution future des effectifs perd 13 points sur un an à +11, mais reste bien au-dessus de sa moyenne de longue période (+1).
- **La trésorerie des TPE-PME du Tourisme se détériorerait nettement en 2023 :** le solde d'opinion chute de 14 points sur un an à -22 et passe largement en-dessous de sa moyenne de longue période (-9).
- **La rentabilité devrait se détériorer en 2023.** Le solde d'opinion diminue fortement : -32 points sur un an à -5, passant légèrement sous sa moyenne de long terme (-4).
- **L'investissement ralentirait.** 48 % des TPE-PME du Tourisme comptent investir en 2023 (contre 51 % tous secteurs confondus). Le solde d'opinion relatif aux dépenses futures d'investissement est en recul de 12 points à +15 mais reste au-dessus de sa moyenne de longue période (+13).

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



### ÉVOLUTION DE LA TRÉSORERIE DES SIX PROCHAINS MOIS



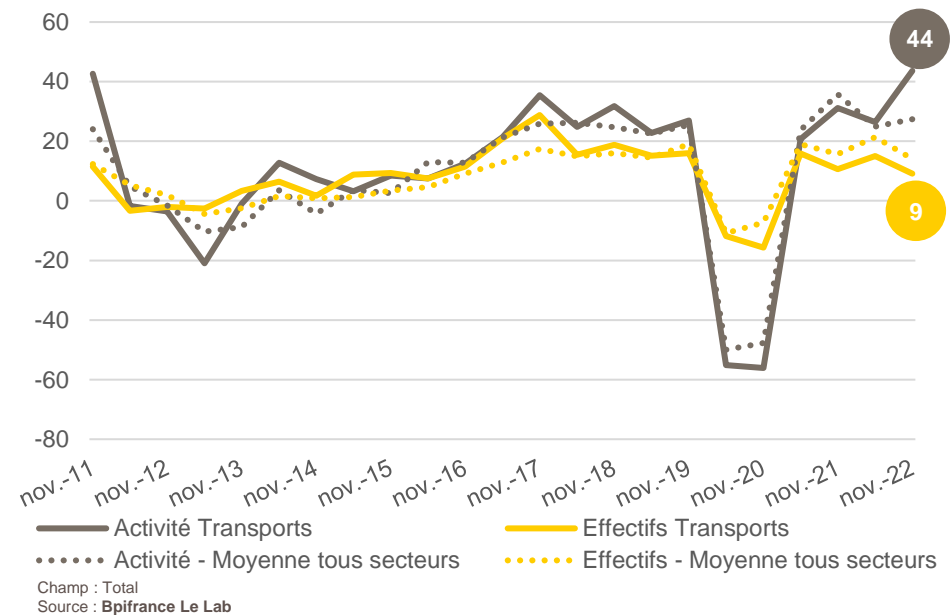
# TRANSPORTS

## Une activité dynamique en 2022

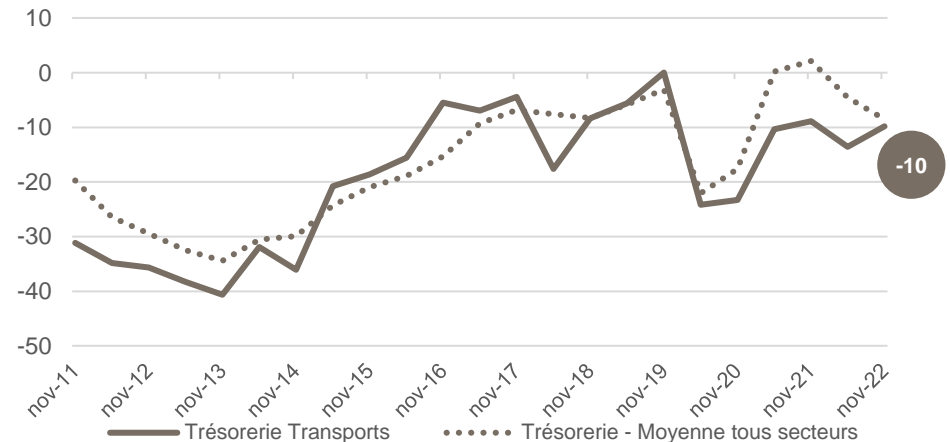
L'activité en 2022 a été dynamique alors que les embauches se sont légèrement tassées. La trésorerie s'est améliorée et les projets d'investissements restent allants.

- **L'activité des TPE-PME des Transports a été dynamique en 2022.** Le solde d'opinion sur l'évolution du chiffre d'affaires atteint +44, en hausse de 12 points sur un an, largement au-dessus de sa moyenne de long terme (+7) bien qu'elles semblent exposées à la hausse des prix de l'énergie. Pour 51 % d'entre elles, l'énergie représente plus de 3 % de leur chiffre d'affaires dont 35 % plus de 10 % (contre respectivement 30 % et 6 % tous secteurs confondus). En revanche, les TPE-PME des Transports sont dans l'ensemble moins exposées aux difficultés d'approvisionnement que la moyenne des secteurs : 67 % d'entre elles se disent confrontées à ces difficultés (dont 47 % avec un impact moyen voire fort sur l'activité) contre 77 % dans l'ensemble (50 %).
- **En revanche, les embauches se tassent légèrement.** Le solde d'opinion reste proche de son niveau un an auparavant (-2 points à +9 après +11 en novembre 2021, proche de sa moyenne de long terme de +7).
- **À l'inverse des autres secteurs, la situation de trésorerie des entreprises des Transports s'est quelque peu améliorée ces six derniers mois.** Le solde d'opinion a en effet diminué de 1 point seulement sur un an et a augmenté de 4 points sur le semestre, pour atteindre -10. La situation de trésorerie resterait globalement confortable, le solde d'opinion restant supérieur de 12 points à sa moyenne historique.
- **Les investissements accélèrent en 2022.** 54 % des PME ont investi en 2022 ou comptent le faire avant la fin d'année, une proportion quasiment stable sur un an (53 % pour l'année 2021) mais encore bien en-deçà de celle observée avant crise (65 % en novembre 2019). Le solde d'opinion sur l'évolution des dépenses d'investissement augmente de 5 points en un an, passant en territoire positif à +3 (contre -2 en moyenne historique).

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



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



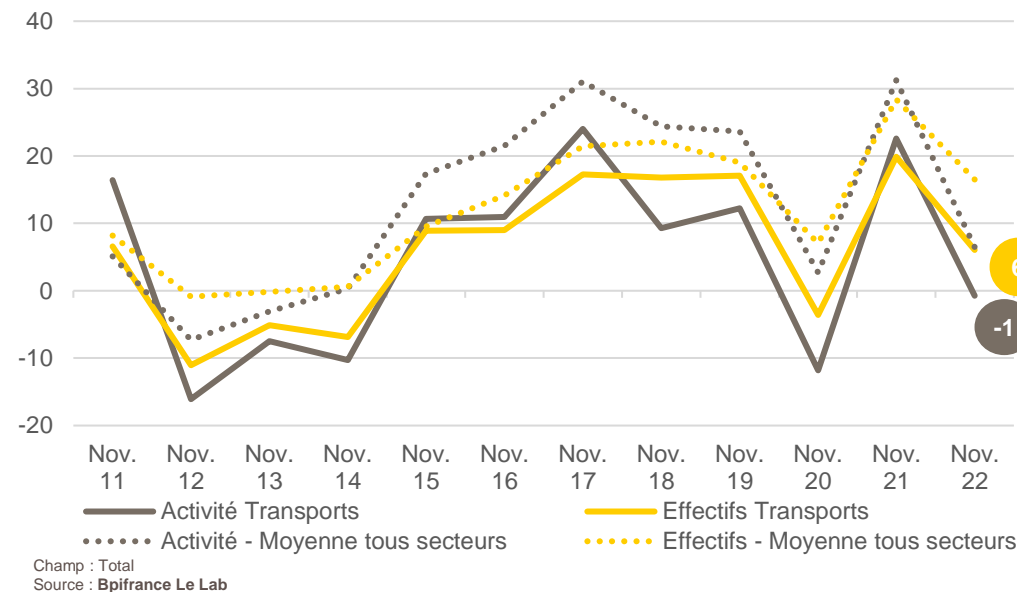
# TRANSPORTS

## Des TPE-PME moins confiantes que la moyenne pour 2023

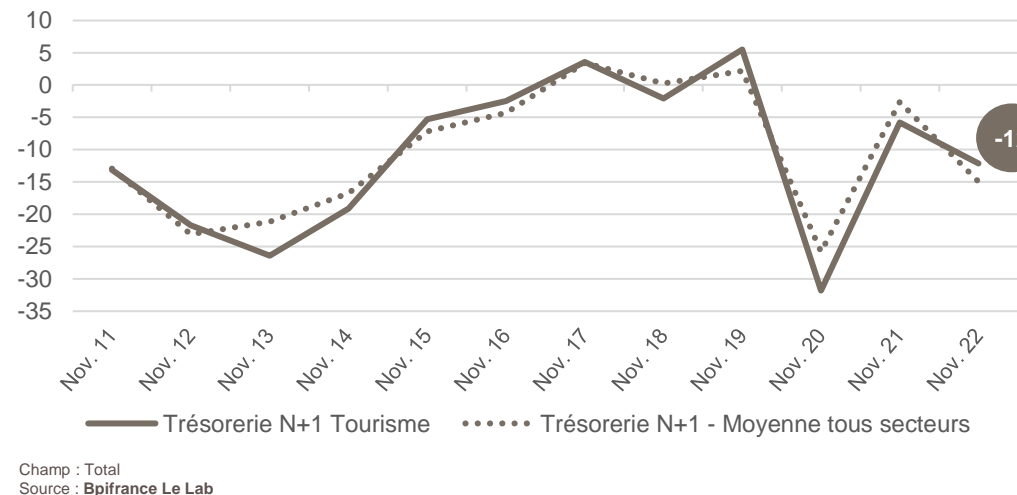
Comme habituellement, les TPE-PME des Transports sont plus pessimistes que la moyenne quant à leurs perspectives d'activité et d'embauches pour l'année à venir.

- Comme pour les autres secteurs, les perspectives des TPE-PME des Transports se dégradent pour 2023. Le solde prévisionnel d'activité chute de 23 points sur un an et passe en territoire négatif à -1. Il s'établit ainsi en-dessous de sa moyenne de long terme et aussi de la moyenne nationale (+6), comme habituellement.
- Elles seraient en proportion un peu moins nombreuses à être vulnérables à court terme à de fortes hausses des prix de l'énergie. Seules 13 % déclarent avoir un contrat à prix fixe avec renouvellement prévu avant la fin de l'année ou en 2023 ou indexé sur le prix de marché (contre 18 % tous secteurs confondus) ce qui limiterait quelque peu l'impact sur leur chiffre d'affaires.
- Dans ce contexte, les perspectives d'embauches ralentissent. Le solde relatif aux effectifs futurs diminuent de 14 points sur un an à +6, rejoignant sa moyenne historique.
- La trésorerie des TPE-PME des Transports se dégraderait en 2023 : l'indicateur relatif au 6 prochains mois diminue de 6 points sur un an à -12, sous sa moyenne de long terme (-9).
- Dans un contexte de hausse de la facture énergétique, la rentabilité serait en dégradation en 2023. Le solde d'opinion diminue de 18 points sur un an à -17, en-dessous sa moyenne de long terme (-5).
- L'investissement devrait ralentir. 57 % des TPE-PME des Transports comptent investir en 2023 (contre 51 % tous secteurs confondus). Le solde d'opinion relatif aux dépenses futures d'investissement est en recul de 16 points et reste en territoire positif à +2, mais passe en-dessous de sa moyenne de longue période (+6).

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



### ÉVOLUTION DE LA TRÉSORERIE DES SIX PROCHAINS MOIS SOLDE D'OPINION EN %







**02.**



**MÉTHODOLOGIE**

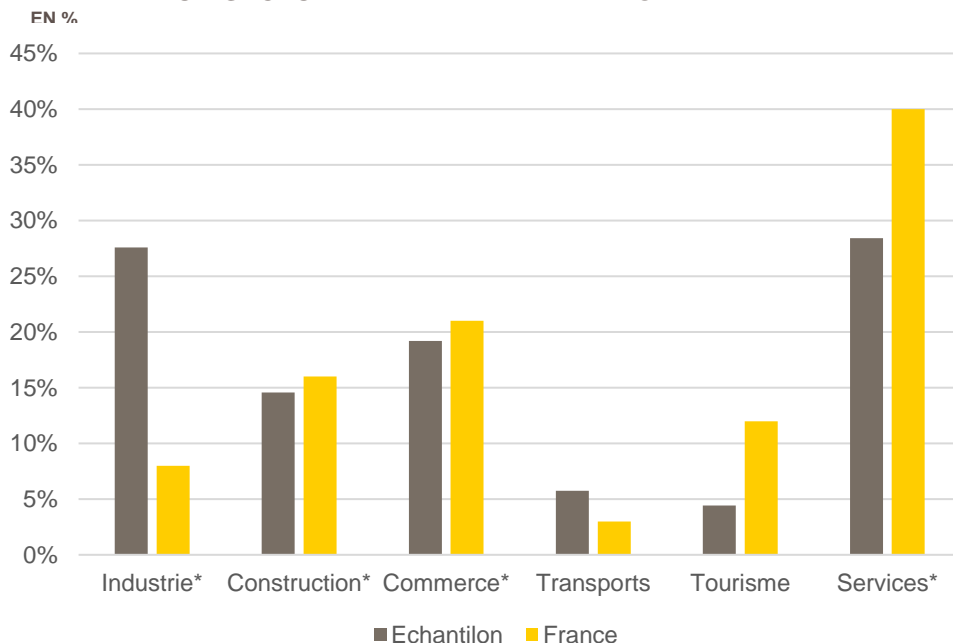
## Structure de l'échantillon

À l'occasion de la 76<sup>e</sup> 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.

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 secteurs.

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). 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



(1) 3 % agroalimentaire, 14 % biens intermédiaires, 7 % biens d'équipements, 3 % biens de consommation

(2) 12 % bâtiment, 2 % travaux publics

(3) 2 % commerce et réparation automobile, 12 % commerce de gros, 5 % commerce de détail

(4) 24 % services aux entreprises, 4 % services aux particuliers

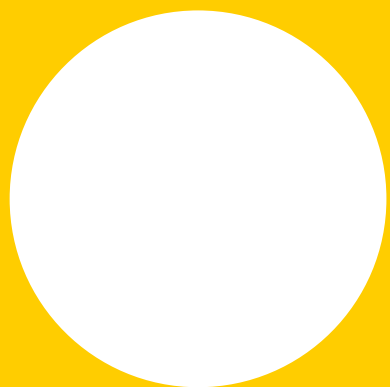
## Définitions

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