



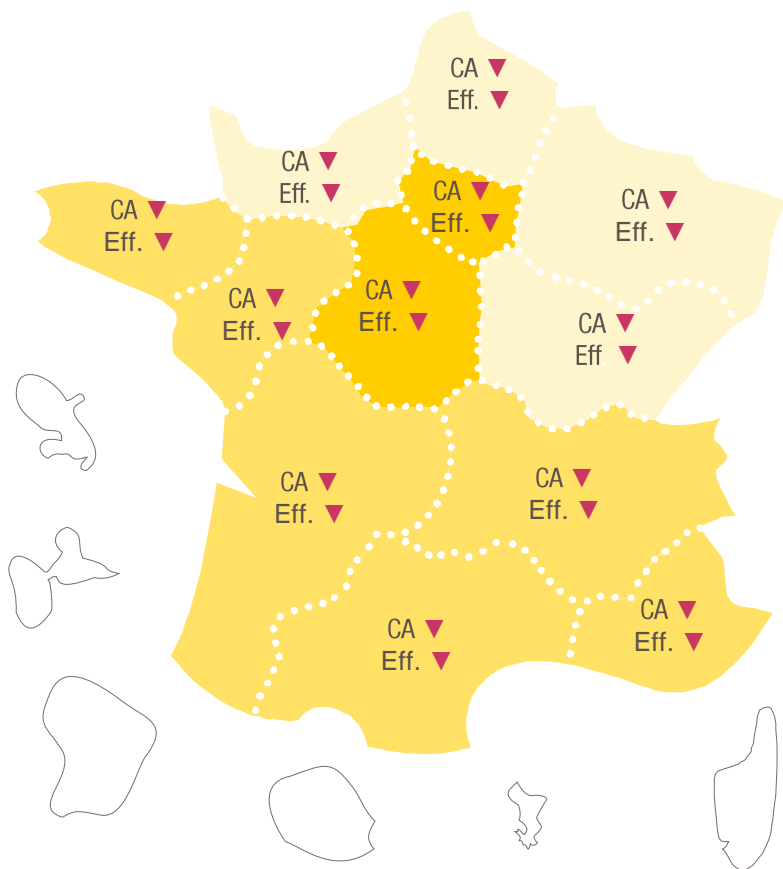
**77^E ENQUÊTE DE CONJONCTURE
SEMESTRIELLE AUPRÈS DES PME**

FOCUS RÉGIONAL

Juillet 2023

CE QU'IL FAUT RETENIR

France :
CA ▼
Eff. ▼



Évolution moyenne du CA en valeur nominale

- De -0,4 % à +0,4 %
- De +0,5 % à +1,9 %
- +2,0 % 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

Les TPE-PME de l'ensemble de l'Hexagone anticipent un ralentissement de leur activité en 2023.

Les TPE-PME tablent sur une croissance de 1 % de leur chiffre d'affaires en moyenne. L'activité serait la plus dynamique dans le Centre-Val de Loire et l'Île-de-France (+3 % en moyenne), tandis qu'elle ne progresserait pas en Bourgogne-Franche-Comté, dans le Grand-Est, dans les Hauts-de-France et en Normandie.

2

Les embauches ralentiraient dans une moindre mesure que l'activité.

Le solde d'opinion est en recul sur 1 an dans l'ensemble des régions. Il s'inscrit au plus haut niveau en Auvergne-Rhône-Alpes (+17) et dans les Hauts-de-France (+15), où il s'établit bien au-dessus de sa moyenne de long terme. Il enregistre la baisse la plus marquée dans les Pays de la Loire (-17 points sur un an) et s'inscrit au plus bas niveau en Normandie (+9).

3

La situation financière reste confortable. La hausse du coût du crédit pèse de plus en plus sur l'investissement, attendu en léger ralentissement

La trésorerie des TPE-PME s'est quelque peu dégradée au 1^{er} semestre, mais reste encore confortable dans l'ensemble des régions, partant d'une situation historiquement favorable fin 2021, grâce aux mesures de soutien mises en place. Les TPE-PME provençales et occitanes sont proportionnellement plus nombreuses à rencontrer des difficultés de trésorerie. Les conditions d'accès au crédit se sont légèrement durcies et la hausse du coût du crédit représente un frein de plus en plus puissant à l'investissement. Les dépenses d'investissement sont attendues en net ralentissement dans les Hauts-de-France, la Nouvelle-Aquitaine et les Pays de la Loire, tandis qu'elles accéléreraient en Bourgogne-Franche-Comté, où elles seraient particulièrement dynamiques.

4

Les perspectives pour 2024 se dégradent dans la majorité des régions

Les TPE-PME du Centre-Val de Loire sont les plus optimistes, avec une progression de l'indicateur prévisionnel de 3 points à +25, soit le plus haut niveau régional. L'indicateur progresse également en Bretagne et dans les Hauts-de-France (+1 point chacun) à l'inverse des autres régions. Les perspectives se dégradent en revanche fortement en Normandie (-11 points) et en Occitanie (-10 points). L'activité resterait dynamique en Île-de-France, l'indicateur s'établissant à +23 (-7 points sur un an).

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

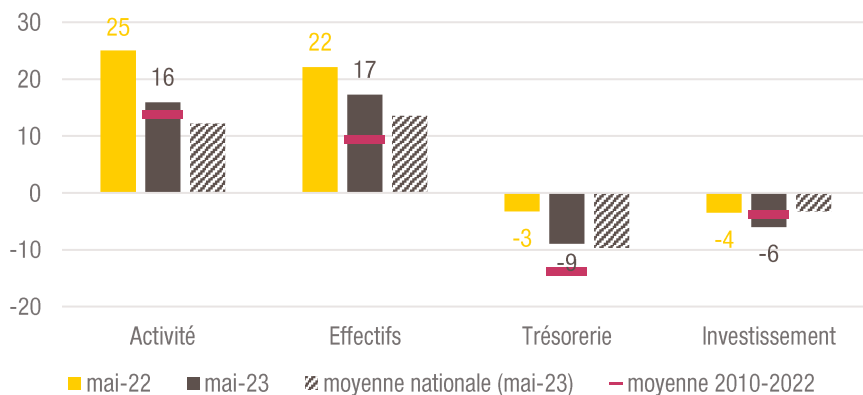
Ralentissement de l'activité, des embauches dynamiques

BILAN 2023

L'activité ralentirait dans les mêmes proportions qu'au niveau national. L'emploi resterait dynamique.

- **Les TPE-PME de la région anticipent en moyenne une hausse de 1 % de leur chiffre d'affaires** (après +6 % estimé en 2022 dans l'enquête de novembre dernier). Le solde d'opinion sur l'activité recule de 9 points sur un an mais reste, à +16, supérieur à sa moyenne de long terme (+14). L'emploi ralentit dans une moindre mesure, le solde d'opinion diminuant de 4 points sur 1 an pour s'inscrire à +17, un niveau nettement supérieur à sa moyenne historique (+9) et plus élevé que dans toutes les autres régions.
- **La situation de trésorerie s'est dégradée au cours des 6 derniers mois.** Le solde d'opinion sur la trésorerie récente recule de 2 points sur le semestre (-6 points sur un an). Les dirigeants sont plus confiants pour la fin d'année, le solde d'opinion sur l'évolution de la trésorerie future gagnant 11 points pour retrouver son niveau moyen de long terme (-5).
- **L'investissement se tasserait en 2023.** 48 % des TPE-PME comptent investir en 2023, une proportion en hausse de 2 points sur un an mais encore inférieure aux niveaux observés avant crise. L'indicateur relatif à l'évolution des montants investis recule de 2 points sur un an à -6 et se situe désormais sous sa moyenne de long terme (-4).

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



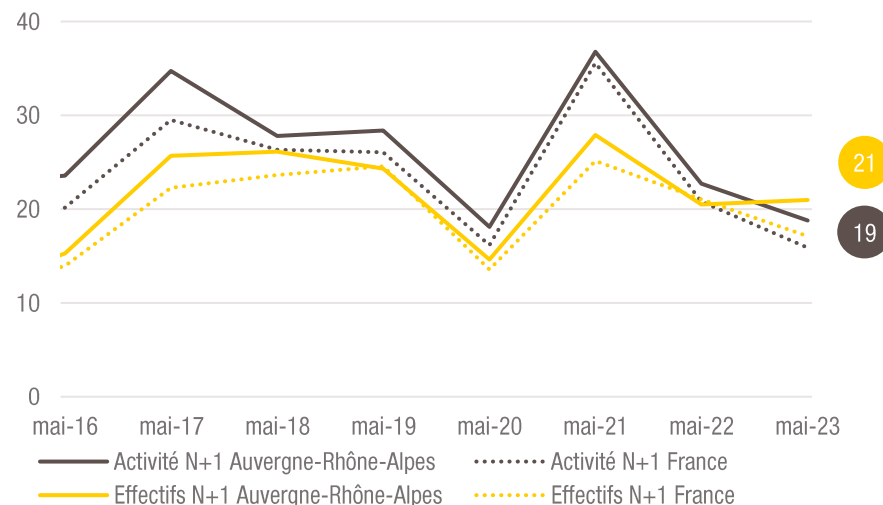
Source du graphique : Bpifrance Le Lab

PERSPECTIVES 2024

Les perspectives d'activité se dégradent légèrement, les perspectives d'embauches sont les mieux orientées.

- **Les perspectives d'activité sont moins bien orientées que l'an passé.** L'indicateur prévisionnel d'activité perd 4 points sur un an à +19, un niveau bien inférieur à sa moyenne de long terme (+26).
- **Les embauches resteraient dynamiques en 2024.** Le solde d'opinion sur l'évolution future des effectifs augmente d'1 point sur un an à +21, soit le niveau le plus élevé parmi les régions étudiées (avec le Centre-Val de Loire). Il s'établit 2 points au-dessus de sa moyenne de long terme.

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



Source du graphique : Bpifrance Le Lab

BOURGOGNE-FRANCHE-COMTÉ

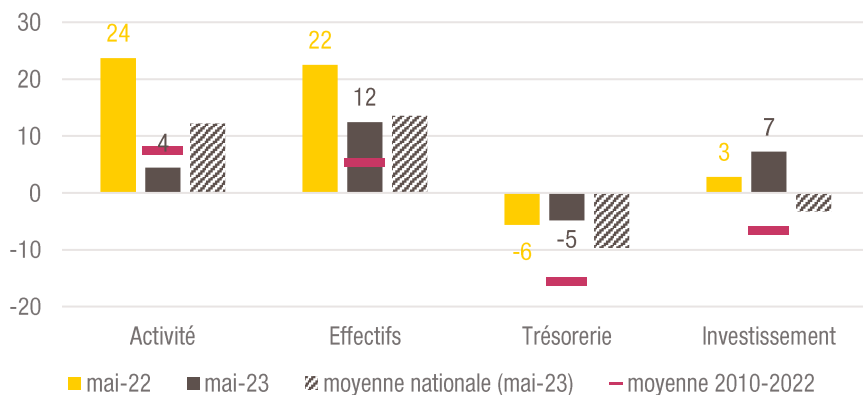
Ralentissement marqué de l'activité, renforcement des projets d'investissement

BILAN 2023

L'activité ralentirait fortement en 2023. Les TPE-PME comptent renforcer significativement leurs projets d'investissement.

- Les TPE-PME anticipent un ralentissement marqué de leur activité cette année. Le solde d'opinion sur l'évolution du chiffre d'affaires chute de 20 points sur un an à +4, et se situe désormais sous sa moyenne de long terme (+7). C'est le plus faible niveau régional (avec les Hauts-de-France). L'emploi ralentit dans une moindre mesure, le solde d'opinion diminuant de 10 points sur un an à +12, un niveau supérieur à sa moyenne historique (+5).
- La situation de trésorerie reste confortable. Le solde d'opinion sur la trésorerie récente a peu évolué (-2 points sur le semestre, +1 point sur 1 an, à -5) et se situe bien au-dessus de sa moyenne de long terme (-16). Le solde d'opinion sur l'évolution de la trésorerie future progresse de 13 points depuis novembre dernier et dépasse ainsi légèrement son niveau moyen de long terme.
- L'investissement accélérerait fortement. 55 % des TPE-PME comptent investir en 2023, une proportion en forte hausse sur un an (49 % en mai 2022 pour 2022), bien supérieure à ce qui prévalait avant crise (49 % en moyenne entre mai 2017 et mai 2019) et à la moyenne nationale (45 %). Les montants investis sont attendus en forte accélération (+4 points sur un an à +7, contre une moyenne historique de -7).

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



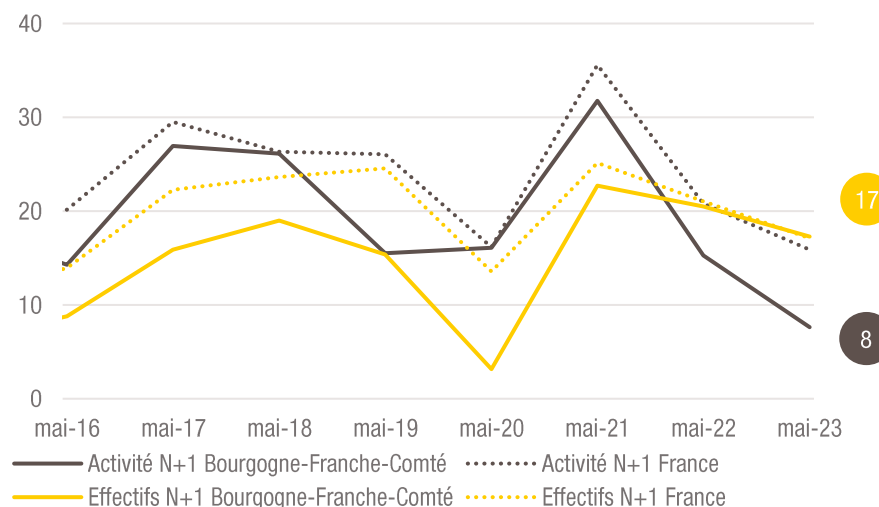
Source du graphique : Bpifrance Le Lab

PERSPECTIVES 2024

Malgré un assombrissement des perspectives d'activité, les TPE-PME continueraient d'embaucher

- Les TPE-PME sont pessimistes quant à l'évolution de leur activité en 2024. L'indicateur prévisionnel d'activité enregistre une baisse de 8 points et s'inscrit ainsi, à +8, au plus bas niveau parmi les régions étudiées.
- Les perspectives d'embauches résistent. Le solde d'opinion sur l'évolution future des effectifs recule de 3 points sur un an à +17, un niveau encore bien supérieur à sa moyenne de long terme (+12).

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



Source du graphique : Bpifrance Le Lab

BRETAGNE

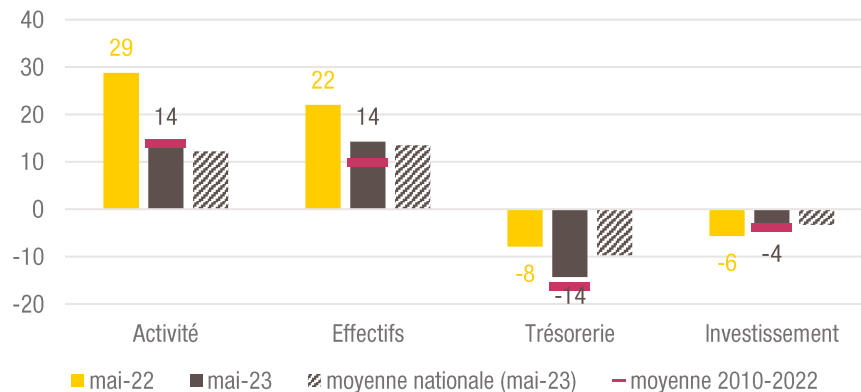
Ralentissement en ligne avec la tendance nationale

BILAN 2023

L'activité et l'emploi ralentirait dans des proportions similaires à la tendance nationale. La situation de trésorerie est plus dégradée que la moyenne.

- **L'activité ralentirait nettement cette année mais les embauches résistent.** Le solde d'opinion sur l'activité recule de 15 points sur un an à +14, soit son niveau moyen de long terme. Le solde d'opinion sur l'emploi diminue moins fortement (-8 points sur un an à +14) et demeure supérieur à sa moyenne historique (+10).
- **La situation de trésorerie s'est dégradée depuis un an.** Le solde d'opinion sur la trésorerie récente a perdu 6 points sur un an à -14, l'un des plus bas niveaux régionaux. La part de TPE-PME rencontrant des difficultés de trésorerie a progressé de 6 points en un an pour atteindre 26 % (+3 points à 25 % au niveau national). Le solde d'opinion sur l'évolution de la trésorerie future progresse de 11 points depuis novembre dernier et se situe proche de son niveau moyen de long terme.
- **L'investissement resterait dynamique.** 53 % des TPE-PME comptent investir en 2023, soit bien plus qu'au niveau national (45 %). Cette part est quasi stable sur un an et proche de celle observée avant crise. Les montants investis sont attendus en légère accélération (+2 points sur un an à -4).

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



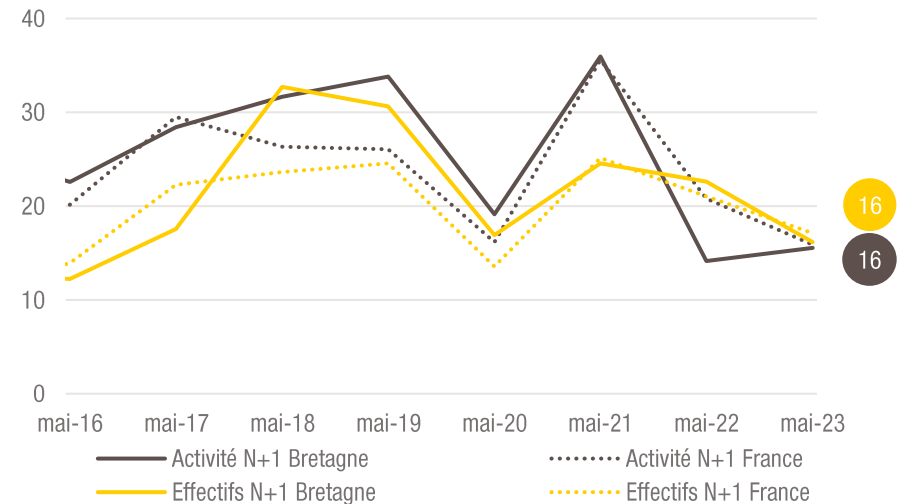
Source du graphique : Bpifrance Le Lab

PERSPECTIVES 2024

Les perspectives d'activité se redressent légèrement tandis que les perspectives d'emploi fléchissent

- **Les perspectives d'activité se redressent à l'inverse de la tendance nationale.** L'indicateur prévisionnel d'activité augmente de 2 points sur un an à +16, mais reste toutefois nettement inférieur à sa moyenne de long terme (+24).
- **Les perspectives d'embauches fléchissent en revanche.** Le solde d'opinion sur l'évolution future des effectifs perd 7 points sur un an pour s'établir à +16, un niveau désormais inférieur à sa moyenne de long terme (+18) et à la moyenne nationale (+17).

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



Source du graphique : Bpifrance Le Lab

CENTRE-VAL DE LOIRE

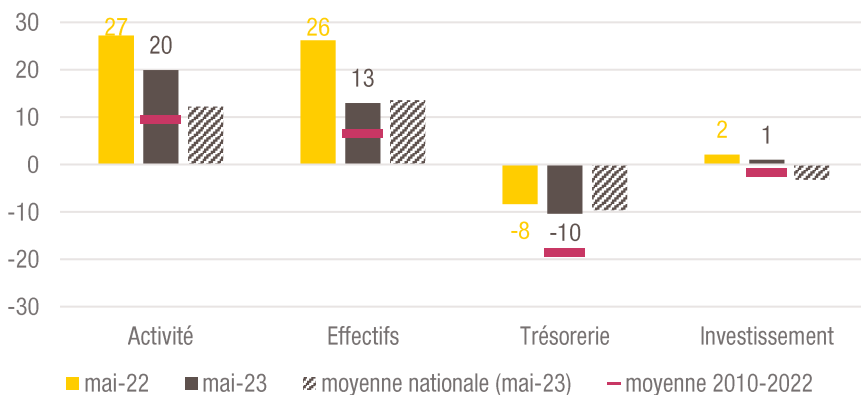
Une activité attendue plus dynamique que la moyenne en 2023 et 2024

BILAN 2023

Les TPE-PME du Centre-Val de Loire sont les plus optimistes quant à l'évolution de leur chiffre d'affaires en 2023.

- Les TPE-PME de la région anticipent en moyenne une hausse de près de 3 % de leur chiffre d'affaires (après +8 % estimé en 2022 dans l'enquête de novembre dernier). Le solde d'opinion sur l'activité recule de 7 points sur un an pour s'établir à +20, soit nettement au-dessus de sa moyenne de long terme (+9). C'est le solde régional le plus élevé (+12 en moyenne nationale). Le solde d'opinion sur l'emploi diminue plus fortement (-13 points sur 1 an, à +13) mais reste bien supérieur à sa moyenne de long terme (+7).
- La situation de trésorerie reste confortable. Le solde d'opinion sur la trésorerie récente, qui avait fortement reculé au semestre précédent, rebondit mi-2023. À -10, il s'inscrit en recul de 2 points sur un an et reste nettement supérieur à sa moyenne de long terme (-19). 23 % des TPE-PME rencontrent des difficultés de trésorerie, une proportion plus faible que l'an passé (25 %) et que la moyenne nationale (25 %).
- Les TPE-PME seraient moins nombreuses à porter des projets d'investissement. 46 % d'entre elles comptent investir en 2023 après 51 % en mai 2022 pour l'année 2022. Les dépenses d'investissement seraient globalement stables (le solde d'opinion s'inscrit à +1, en baisse d'1 point sur 1 an).

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



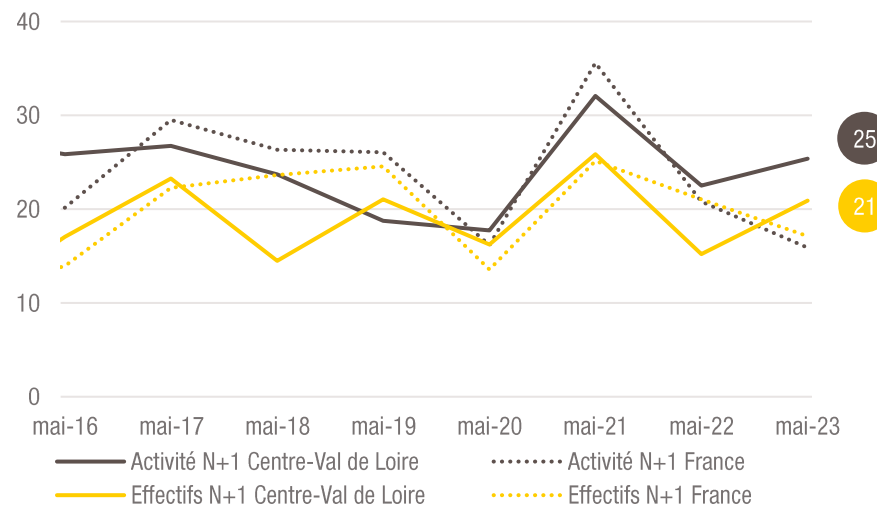
Source du graphique : Bpifrance Le Lab

PERSPECTIVES 2024

Les TPE-PME de la région sont également les plus optimistes quant à leurs perspectives d'activité et d'emploi pour 2024

- À l'inverse de la tendance nationale, les perspectives d'activité se redressent. L'indicateur prévisionnel d'activité gagne 3 points sur un an à +25, soit le niveau régional le plus élevée. Il est supérieur à sa moyenne de long terme (+23) contrairement à ce que l'on observe dans les autres régions.
- Les embauches seraient également dynamiques en 2024. Le solde d'opinion sur l'évolution future des effectifs progresse de 6 points sur un an à +21, soit là encore le niveau régional le plus élevé (au même niveau qu'en Auvergne-Rhône-Alpes). Il s'établit 5 points au-dessus de sa moyenne de long terme.

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



Source du graphique : Bpifrance Le Lab

GRAND EST

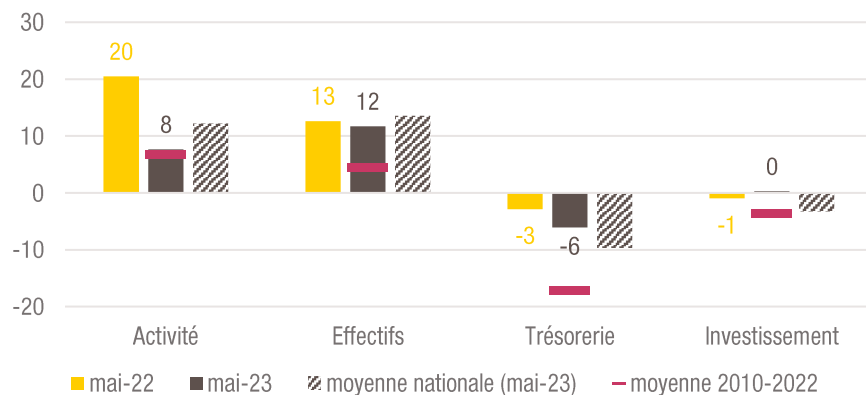
Une activité attendue peu dynamique en 2023 comme en 2024

BILAN 2023

Les dirigeants prévoient un fort ralentissement de leur activité mais stabilisent leurs embauches.

- Les TPE-PME de la région ne prévoient pas d'augmentation de leur chiffre d'affaires cette année (après +6 % estimé en 2022 dans l'enquête de novembre dernier). Le solde d'opinion sur l'activité recule de 12 points sur un an à +8, et s'approche ainsi de son niveau moyen de long terme. Le solde d'opinion sur l'emploi est en revanche quasi stable sur un an (-1 point, à +12), à un niveau largement supérieur à sa moyenne de long terme (+4).
- La situation de trésorerie s'est légèrement dégradée mais reste confortable. Le solde d'opinion sur la trésorerie récente perd 3 points sur un an mais demeure, à -6, nettement au-dessus de sa moyenne de long terme (-17). La trésorerie est attendue plus souple encore les prochains mois, le solde d'opinion sur l'évolution future de la trésorerie gagnant 11 points en 6 mois à -5 (soit 5 points au-dessus de sa moyenne de long terme).
- Les TPE-PME investiraient dans des proportions similaires à l'an passé. 50 % d'entre elles comptent investir en 2023, une proportion stable sur un an, et supérieure à la moyenne nationale (45 %). Les dépenses d'investissement seraient globalement stables (le solde d'opinion s'établit à 0, en hausse d'1 point sur 1 an).

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



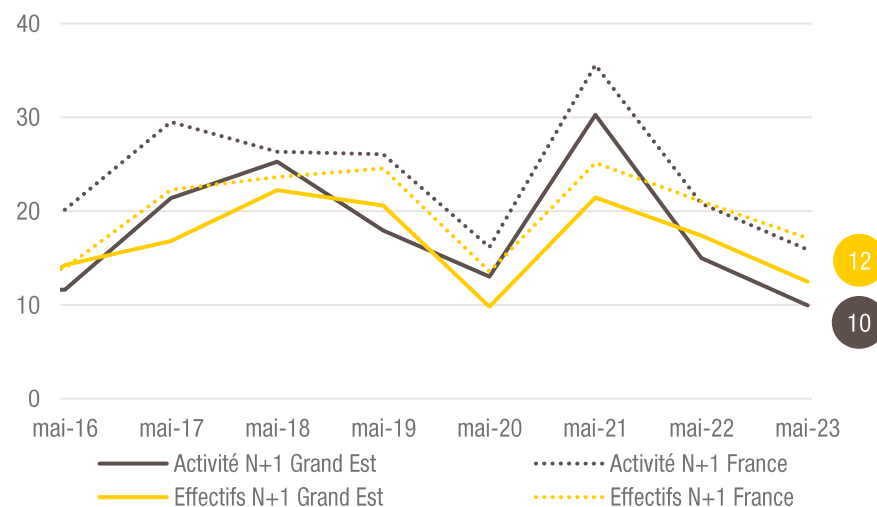
Source du graphique : Bpifrance Le Lab

PERSPECTIVES 2024

Les perspectives d'activité et d'embauches sont moins bien orientées qu'au niveau national

- Les dirigeants sont peu confiants quant aux perspectives d'activité de leur entreprise. L'indicateur prévisionnel d'activité recule de 5 points sur un an pour s'établir à +10, un niveau bien inférieur à sa moyenne de long terme (+17) et à la moyenne nationale (+16).
- Les embauches seraient peu dynamiques en 2024. À +12, le solde d'opinion sur l'évolution future des effectifs est le plus faible de toutes les régions (+17 en moyenne nationale). En recul de 5 points sur un an, il se situe désormais légèrement sous sa moyenne historique (+13).

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



Source du graphique : Bpifrance Le Lab

HAUTS-DE-FRANCE

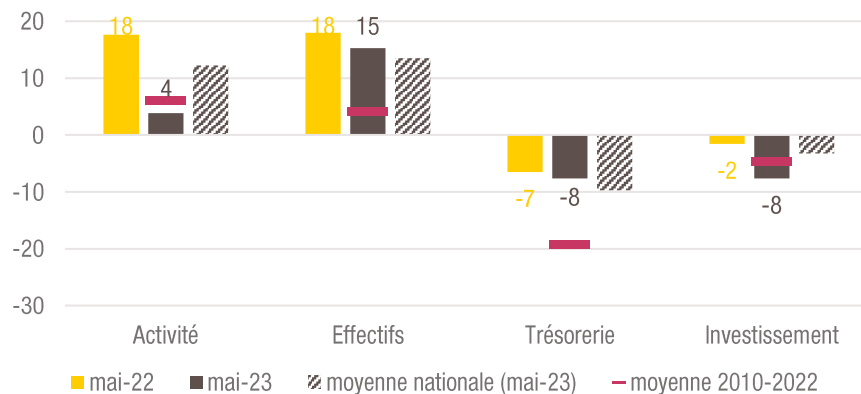
Ralentissement marqué de l'activité mais résilience des embauches

BILAN 2023

Les embauches resteraient dynamiques malgré un fort ralentissement de l'activité.

- Les TPE-PME de la région ne prévoient pas d'augmentation de leur chiffre d'affaires cette année (après +5 % estimé en 2022 dans l'enquête de novembre dernier). La région affiche le solde d'opinion sur l'activité le plus faible (avec la Bourgogne-Franche-Comté). À +4, il perd 14 points sur un an et s'inscrit sous son niveau moyen de long terme (+6). Les embauches résistent mieux : le solde d'opinion sur l'emploi ne perd que 3 points sur un an à +15, un niveau bien supérieur à sa moyenne de long terme (+4) et légèrement plus élevé que la moyenne nationale (+14).
- La situation de trésorerie a peu évolué depuis un an. Le solde d'opinion sur la trésorerie récente perd 1 point sur un an à -8, un niveau nettement supérieur à sa moyenne de long terme (-19).
- L'investissement serait moins dynamique cette année. 46 % des TPE-PME comptent investir en 2023, une proportion en légère hausse sur un an (+1 point), proche de la moyenne nationale (45 %). Les dépenses d'investissement ralentiraient fortement, le solde d'opinion reculant de 6 points sur un an à -8 (contre -1 point à -3 au niveau national).

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



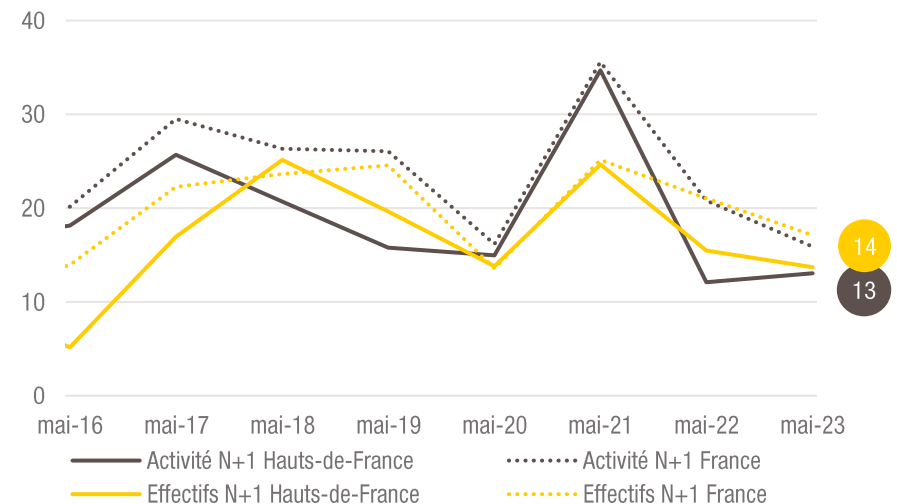
Source du graphique : Bpifrance Le Lab

PERSPECTIVES 2024

Les perspectives d'activité et d'embauches restent peu allantes

- L'activité serait encore peu dynamique en 2024. À +13, l'indicateur prévisionnel d'activité augmente certes d'1 point sur un an, mais s'établit à un niveau inférieur à sa moyenne de long terme (+19) et à la moyenne nationale (+16).
- Les embauches ralentiraient légèrement. Le solde d'opinion sur l'évolution future des effectifs recule d'1 point sur un an pour atteindre +14, un niveau proche de sa moyenne de long terme, mais là encore plus faible qu'au niveau national (+17).

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



Source du graphique : Bpifrance Le Lab

ÎLE-DE-FRANCE

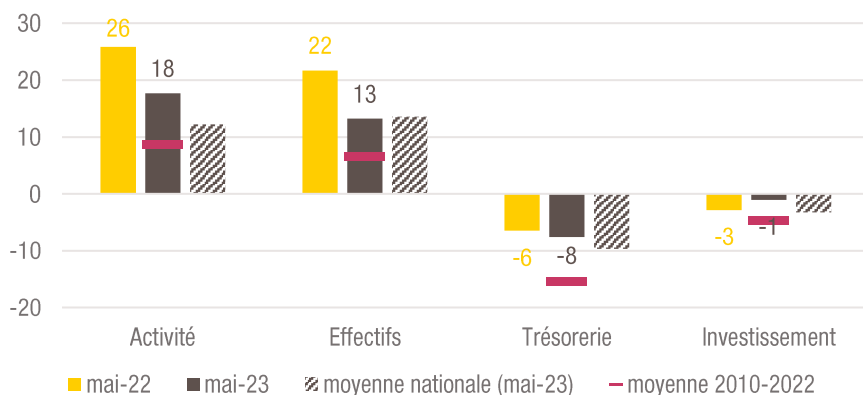
Des TPE-PME plus optimistes que la moyenne pour 2023 et 2024

BILAN 2023

L'Île-de-France est l'une des régions où l'activité des TPE-PME serait la plus dynamique.

- Les TPE-PME de la région prévoient une croissance de leur chiffre d'affaires de 3 % en moyenne cette année (après +6 % estimé en 2022 dans l'enquête de novembre dernier). À +18, le solde d'opinion sur l'activité recule moins fortement qu'au niveau national (-8 points sur 1 an contre -13 points) et est le 2^e plus élevé après celui du Centre-Val de Loire (+20). Les TPE-PME embaucheraient à un rythme un peu moins soutenu : le solde d'opinion sur les effectifs perd 9 points à +13, un niveau toutefois bien supérieur à sa moyenne de long terme (+6).
- La situation de trésorerie s'est légèrement dégradée mais reste confortable. Le solde d'opinion sur la trésorerie récente baisse de 2 points sur un an à -8, mais reste largement supérieur à sa moyenne de long terme (-15).
- Comme habituellement, les TPE-PME franciliennes seraient les moins nombreuses à investir. Seules 33 % d'entre elles comptent investir en 2023 (45 % au niveau national), une proportion stable sur un an mais toujours inférieure à son niveau d'avant crise (39 %). Les dépenses d'investissement accéléreraient toutefois, le solde d'opinion gagnant 2 points sur un an à -1 (soit 4 points au-dessus de sa moyenne historique).

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



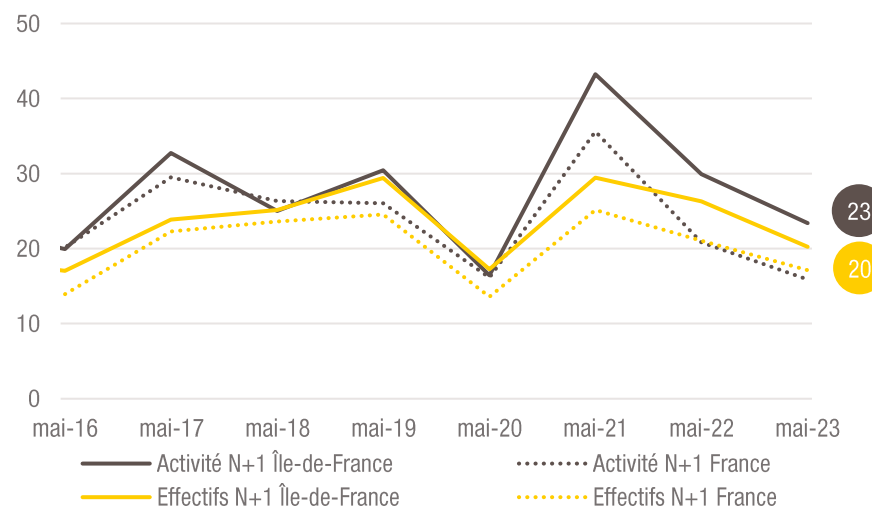
Source du graphique : Bpifrance Le Lab

PERSPECTIVES 2024

Les perspectives d'activité et d'embauches restent mieux orientées qu'en moyenne au niveau national.

- L'activité resterait plus allante qu'au niveau national. À +23, l'indicateur prévisionnel d'activité recule de 7 points sur un an, légèrement sous sa moyenne historique (+27), mais demeure nettement supérieur à la moyenne nationale (+16). C'est le solde régional le plus élevé après celui du Centre-Val de Loire (+25).
- Les embauches seraient également plus dynamiques que dans la plupart des régions. Le solde d'opinion sur l'évolution future des effectifs perd 6 points sur un an pour atteindre +20, un niveau légèrement inférieur à sa moyenne de long terme (+22), mais plus élevé qu'au niveau national (+17).

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



Source du graphique : Bpifrance Le Lab

NORMANDIE

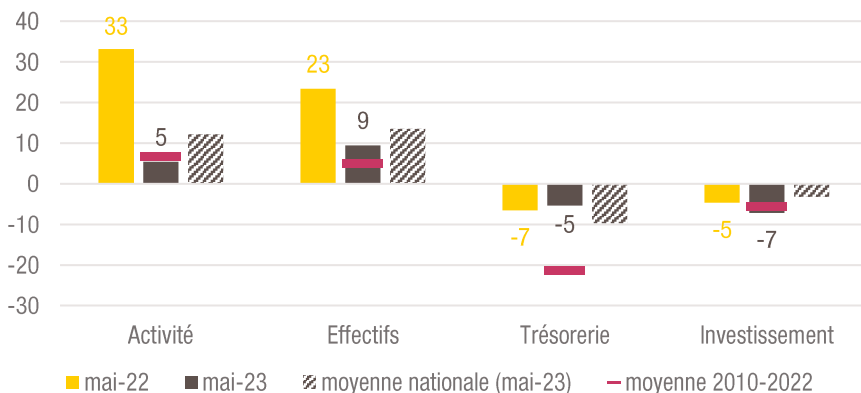
Des perspectives dégradées pour 2023 et 2024 malgré une situation financière confortable

BILAN 2023

L'activité et l'emploi seraient parmi les moins dynamiques du territoire. Les TPE-PME seraient peu nombreuses à investir.

- Les TPE-PME de la région ne prévoient pas d'augmentation de leur chiffre d'affaires cette année (après +5 % estimé en 2022 dans l'enquête de novembre dernier). Le solde d'opinion sur l'activité enregistre le plus fort recul sur un an (-28) et atteint, à +4, l'un des plus bas niveaux toutes régions confondues. Le solde d'opinion sur les effectifs recule dans une moindre mesure (-14 points à +9) et reste supérieur à sa moyenne de long terme (+5).
- Les difficultés de trésorerie s'estompent. Seules 18 % des TPE-PME déclarent en rencontrer contre 24 % l'an passé et 25 % au niveau national. Le solde d'opinion sur la trésorerie récente progresse (+2 points sur un an à -5) et dépasse de loin sa moyenne de long terme (-21). Cet assouplissement de la trésorerie se poursuivrait d'ici la fin d'année, le solde d'opinion sur l'évolution future de la trésorerie gagnant 18 points sur le semestre à -1 (contre une moyenne de l'indicateur à -9).
- Les TPE-PME seraient nettement moins nombreuses que l'an passé à investir. Seules 41 % d'entre elles réaliseraient des investissements en 2023, une proportion en baisse de 9 points sur un an. Les montants investis ralentiraient, le solde d'opinion reculant de 2 points à -7, soit légèrement sous 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 NOVEMBRE



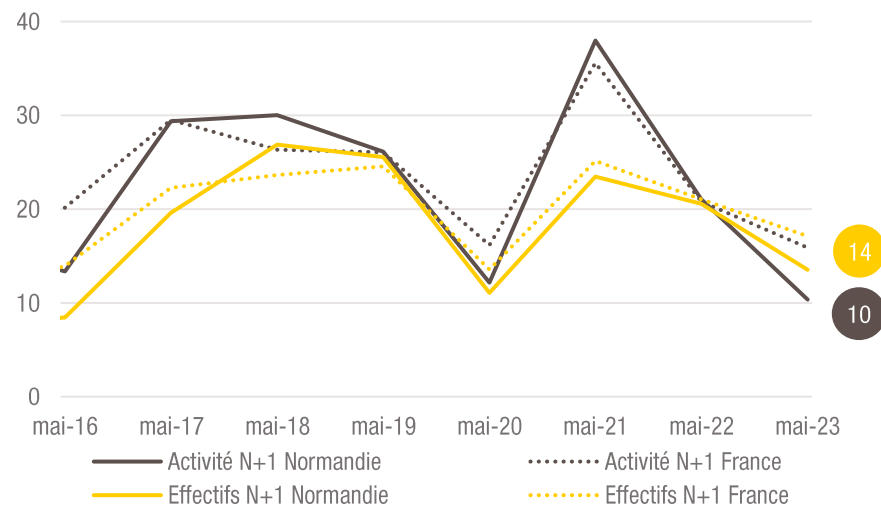
Source du graphique : Bpifrance Le Lab

PERSPECTIVES 2024

Les TPE-PME sont peu confiantes quant à l'évolution de leur activité et de leurs embauches pour 2024.

- Les perspectives d'activité se dégradent fortement. L'indicateur prévisionnel d'activité enregistre la plus forte baisse régionale (-11 points sur un an) et s'établit, à +10, à un niveau très inférieur à sa moyenne historique (+21) et à la moyenne nationale (+16).
- Les perspectives d'embauches sont également mal orientées. Le solde d'opinion sur l'évolution future des effectifs perd 7 points sur un an à +14 (contre -4 points à +17 au niveau national). Il reste toutefois proche de son niveau moyen de long terme.

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



Source du graphique : Bpifrance Le Lab

NOUVELLE-AQUITAINE

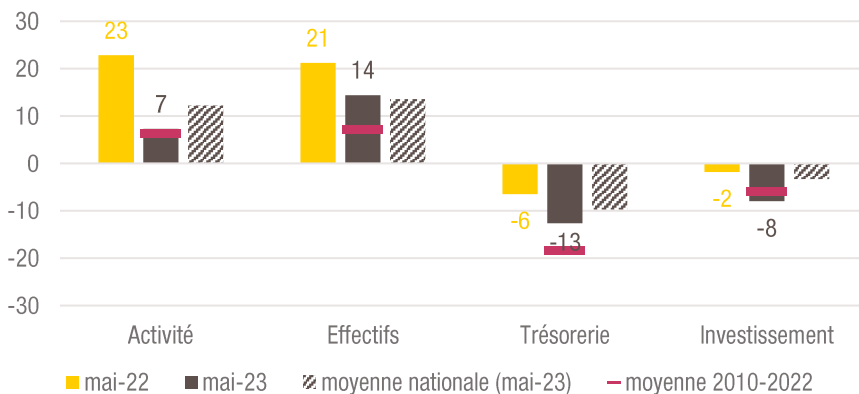
Activité en fort ralentissement en 2023, qui resterait peu dynamique en 2024

BILAN 2023

L'emploi ralentirait dans une moindre mesure que l'activité. L'investissement serait peu dynamique.

- Comme au niveau national, les TPE-PME de la région anticipent un ralentissement marqué de leur chiffre d'affaires cette année. Le solde d'opinion sur l'activité perd 16 points sur un an à +7 et celui sur les effectifs en perd 7 à +14, des évolutions similaires à celles observées en moyenne au niveau national.
- La situation de trésorerie s'est récemment dégradée. Le solde d'opinion sur la trésorerie récente perd 7 points sur un an à -13 (contre -5 points sur un an à -10 au niveau national) mais reste supérieur à sa moyenne de long terme (+18). La trésorerie évoluerait plus favorablement au second semestre, le solde d'opinion sur l'évolution future de la trésorerie gagnant 10 points sur le semestre à -10, proche de son niveau moyen de long terme.
- L'investissement ralentirait fortement. 46 % des TPE-PME comptent investir en 2023, une proportion en baisse d'1 point sur un an. Le solde d'opinion relatif à l'évolution des montants investis perd 6 points pour atteindre -8, le niveau le plus faible toutes régions confondues (avec celui des Hauts-de-France).

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



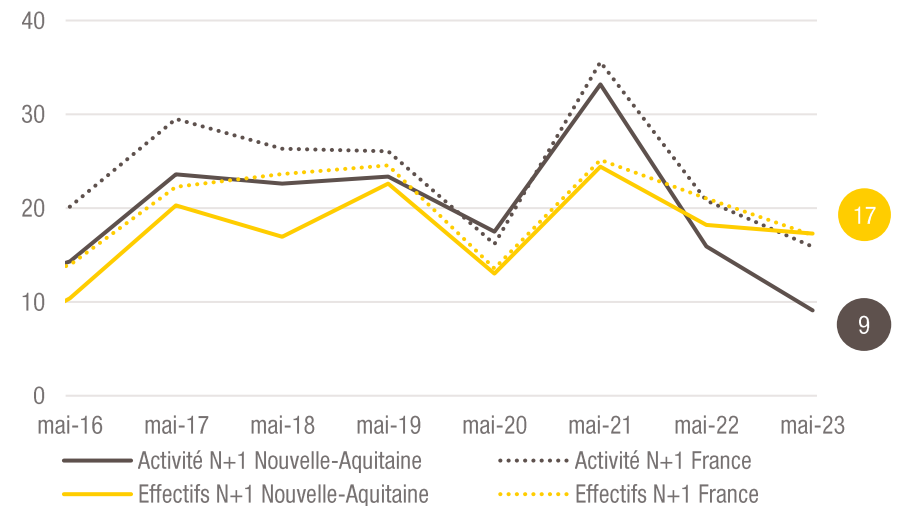
Source du graphique : Bpifrance Le Lab

PERSPECTIVES 2024

L'activité serait encore peu dynamique en 2024. Les TPE-PME continueraient néanmoins d'embaucher.

- Les perspectives d'activité se dégradent plus fortement que la moyenne. L'indicateur prévisionnel d'activité recule de 7 points sur un an à +9 et s'établit à un niveau très inférieur à sa moyenne historique (+18) et à la moyenne nationale (+16).
- Les perspectives d'embauches sont mieux orientées. Le solde d'opinion sur l'évolution future des effectifs perd 1 point sur un an à +17 (contre -4 points à +17 au niveau national) et se situe 5 points au-dessus de sa moyenne de long terme.

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



Source du graphique : Bpifrance Le Lab

OCCITANIE

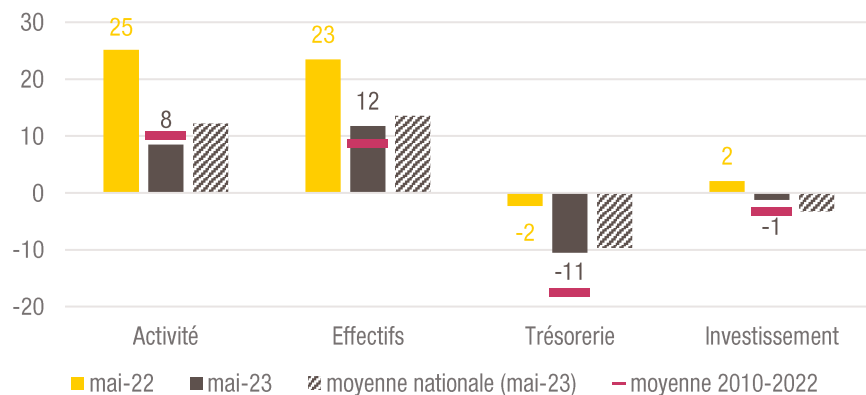
Des TPE-PME peu optimistes quant à leurs perspectives d'activité pour 2023 et 2024

BILAN 2023

Les TPE-PME anticipent un net ralentissement de leur activité et freineraient leurs embauches en conséquence. La trésorerie s'est dégradée début 2023.

- Les TPE-PME de la région prévoient un ralentissement marqué de leur chiffre d'affaires cette année. Le solde d'opinion sur l'activité chute de 17 points à +8, et s'établit ainsi sous son niveau moyen de long terme (+10). Le solde d'opinion sur les effectifs recule dans une moindre mesure (-11 points à +12) et reste légèrement supérieur à sa moyenne de long terme (+9).
- Les trésorerie s'est récemment dégradée. 28 % des TPE-PME déclarent rencontrer des difficultés de trésorerie, une proportion en forte hausse depuis un an (20 % en mai 2022) et plus élevée que dans les autres régions (25 % en moyenne). Le solde d'opinion sur la trésorerie récente perd 9 points sur un an à -11 (+2 points sur un an à -5). La trésorerie serait mieux orientée au 2nd semestre, le solde d'opinion sur l'évolution future de la trésorerie gagnant 8 points sur le semestre à -4 (contre une moyenne de l'indicateur à -7).
- Les TPE-PME freineraient leurs dépenses d'investissement, le solde d'opinion perdant 3 points sur un an à -1. 48 % des TPE-PME occitanes comptent investir cette année, une proportion en hausse d'1 point sur un an mais toujours inférieur à celle d'avant crise.

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



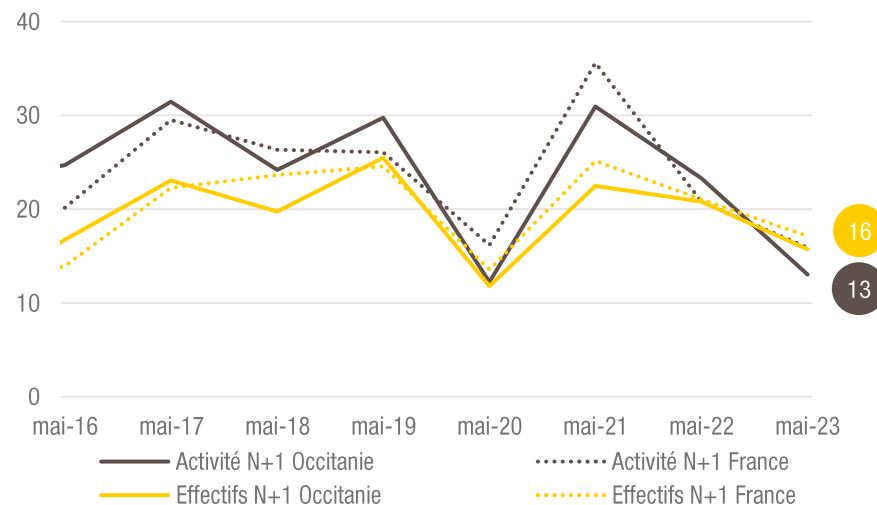
Source du graphique : Bpifrance Le Lab

PERSPECTIVES 2024

Les perspectives d'activité sont moins bien orientées qu'au niveau national.

- Les TPE-PME sont pessimistes quant à l'évolution de leur activité en 2024. L'indicateur prévisionnel d'activité enregistre la 2^e plus forte baisse régionale (-10 points sur un an) pour s'établir, à +13, sous son niveau moyen de long terme (+21) et sous la moyenne nationale (+16).
- Les perspectives d'embauches résistent mieux. Le solde d'opinion sur l'évolution future des effectifs perd 5 points sur un an à +16, une évolution en ligne avec la moyenne nationale, et reste légèrement supérieur à son niveau moyen de long terme.

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



Source du graphique : Bpifrance Le Lab

PAYS DE LA LOIRE

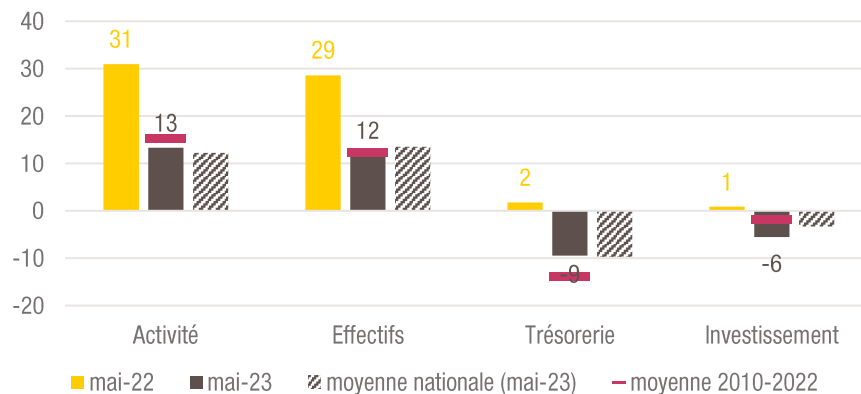
Ralentissement marqué de l'activité et des dépenses d'investissement

BILAN 2023

Face au ralentissement anticipé de l'activité, les TPE-PME freineraient leurs embauches. Elles prévoient par ailleurs de réduire leurs dépenses d'investissement.

- Les TPE-PME de la région anticipent un net ralentissement de l'activité cette année, et freineraient leurs embauches en conséquence. Les soldes d'opinion sur l'activité et les effectifs reculent de respectivement 18 et 17 points sur un an à +13 et +12, des niveaux proches de leur moyenne de long terme dans les deux cas.
- La situation de trésorerie s'est dégradée. Le solde d'opinion sur la trésorerie récente recule fortement (-11 points sur un an à -9) mais reste supérieur à sa moyenne de long terme (-14). 20 % des TPE-PME jugent désormais leur trésorerie difficile, une proportion en hausse de 5 points sur un an, mais inférieure à la moyenne nationale (25 %). La trésorerie s'assouplirait d'ici la fin d'année, le solde d'opinion sur l'évolution future de la trésorerie gagnant 9 points sur le semestre à -4 (contre une moyenne de l'indicateur à -6).
- L'investissement ralentirait fortement. 53 % des TPE-PME comptent investir cette année, soit bien plus qu'en moyenne au niveau national (45 %), mais bien moins que l'an passé (58 %) et qu'avant crise. Le solde d'opinion sur les montants investis enregistre la plus forte baisse sur un an (-7 points, à -6).

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



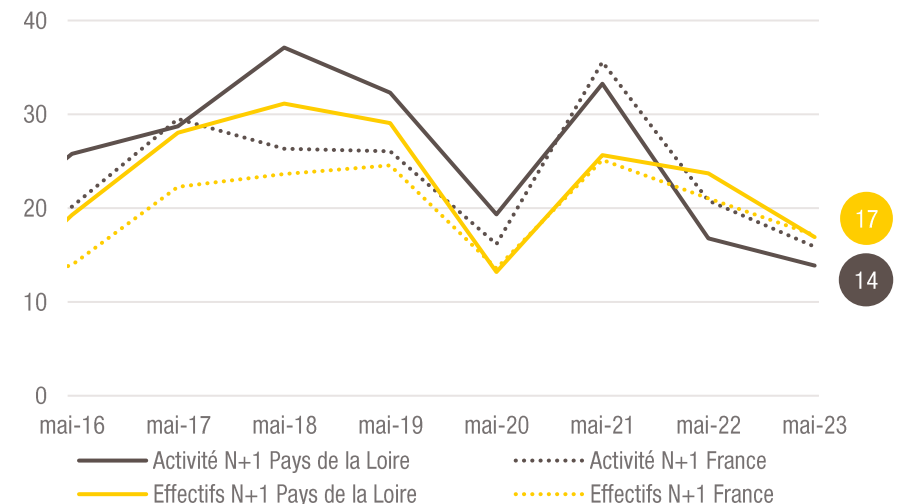
Source du graphique : Bpifrance Le Lab

PERSPECTIVES 2024

Les perspectives d'activité et d'emploi ne laissent pas entrevoir d'amélioration en 2024.

- L'activité resterait peu dynamique pour la région. L'indicateur prévisionnel d'activité ne perd que 3 points mais s'inscrit, à +14, fortement en-deçà de son niveau moyen de long terme (+25).
- Les embauches ralentiraient. Le solde d'opinion sur l'évolution future des effectifs recule de 7 points sur un an à +17, au même niveau que le solde national mais inférieur à son niveau moyen de long terme (+19).

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



Source du graphique : Bpifrance Le Lab

PROVENCE-ALPES-CÔTE D'AZUR

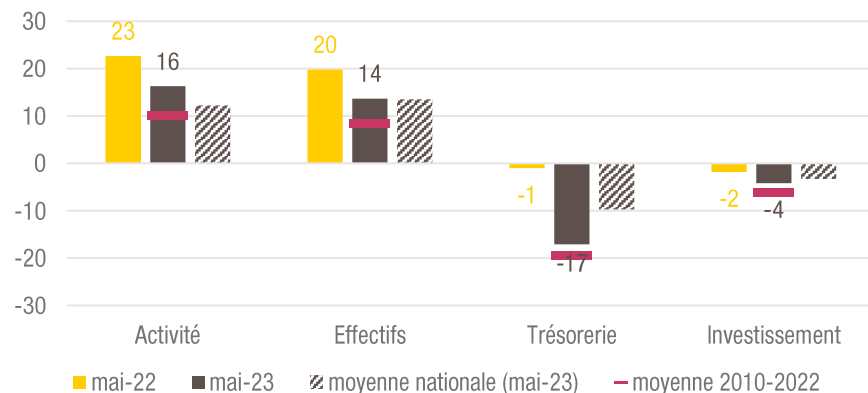
Une activité un peu plus dynamique que la moyenne en 2023 et 2024

BILAN 2023

L'activité ralentirait fortement mais resterait plus dynamique que la moyenne. Les difficultés de trésorerie ont progressé depuis un an.

- Les TPE-PME prévoient une croissance de leur chiffre d'affaires un peu plus dynamique que la moyenne en 2023, mais bien moindre que l'an passé (2 % après +7 % estimé en 2022 dans l'enquête de novembre dernier et +1 % en moyenne toutes régions confondues). Le solde d'opinion sur l'activité recule de 7 points sur un an à +16 (contre -13 points à +12 au niveau national) et s'établit ainsi 6 points au-dessus de sa moyenne de long terme. Le solde d'opinion sur les effectifs recule de 6 points sur un an à +14, un niveau encore bien supérieur à sa moyenne de long terme (+8).
- Les difficultés de trésorerie s'intensifient. 28 % des TPE-PME déclarent en rencontrer, une proportion en forte hausse sur un an (17 % en mai 2022) et plus élevée que la moyenne nationale (25 %). Le solde d'opinion sur la trésorerie récente enregistre le plus fort recul sur un an (-16 points) et se situe, à -17, au plus niveau toutes régions confondues (-5 points à -10 au niveau national). La trésorerie serait mieux orientée en fin d'année, le solde d'opinion sur l'évolution future de la trésorerie gagnant 16 points sur le semestre à +4.
- L'investissement ralentirait légèrement. 43 % des TPE-PME comptent investir cette année, une proportion quasi stable depuis 2 ans, mais encore inférieure à son niveau d'avant crise. Le solde d'opinion sur les montants investis perd 2 points sur un an à -4.

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



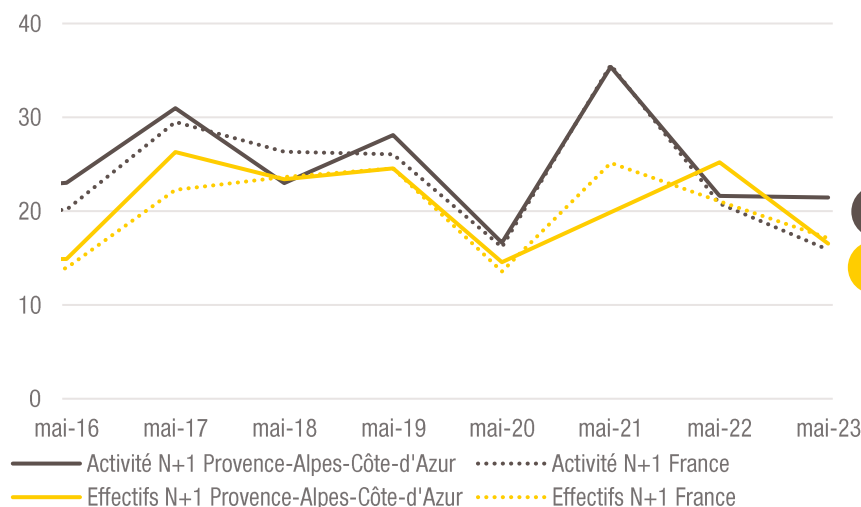
Source du graphique : Bpifrance Le Lab

PERSPECTIVES 2024

Les TPE-PME sont plus optimistes que la moyenne quant à leurs perspectives d'activité pour 2024.

- Les perspectives d'activité se maintiennent à haut niveau. L'indicateur prévisionnel d'activité ne diminue que d'1 point sur un an pour s'inscrire à +21, un niveau plus élevé que la moyenne nationale (+16) et assez proche de sa moyenne de long terme (de 2 points inférieur contre 10 points inférieur au niveau national).
- Les perspectives d'embauches fléchissent. Le solde d'opinion sur l'évolution future des effectifs perd 7 points sur un an à +17, au même niveau que la moyenne nationale et 2 points sous sa moyenne de long terme.

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



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 77^e édition de l'enquête semestrielle de conjoncture, 39 157 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 2023.

5 011 réponses reçues entre le 11 mai et le 12 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.

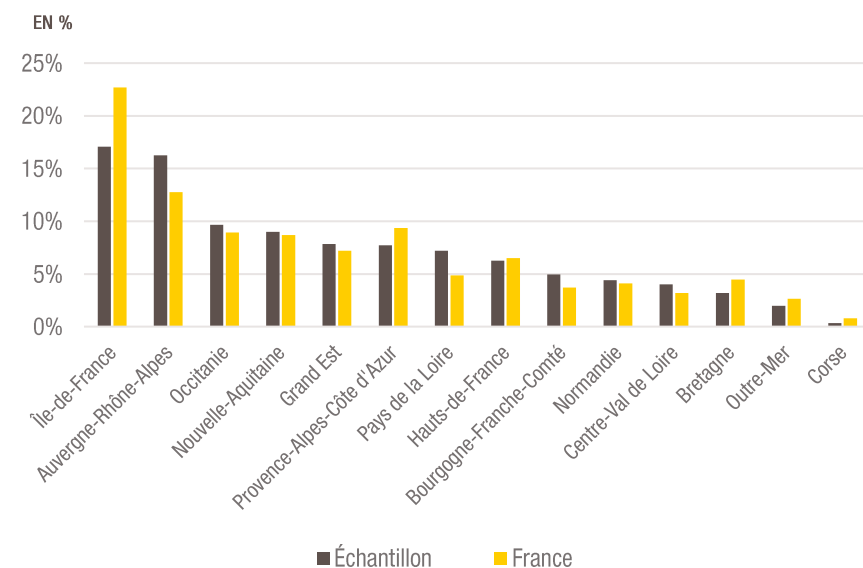
Des questions supplémentaires relatives au Prêt Garanti par l'Etat, aux difficultés d'approvisionnement, à l'évolution des salaires et des prix, aux investissements verts et au comportement de sobriété énergétique ont été introduites pour l'ensemble de l'échantillon.

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

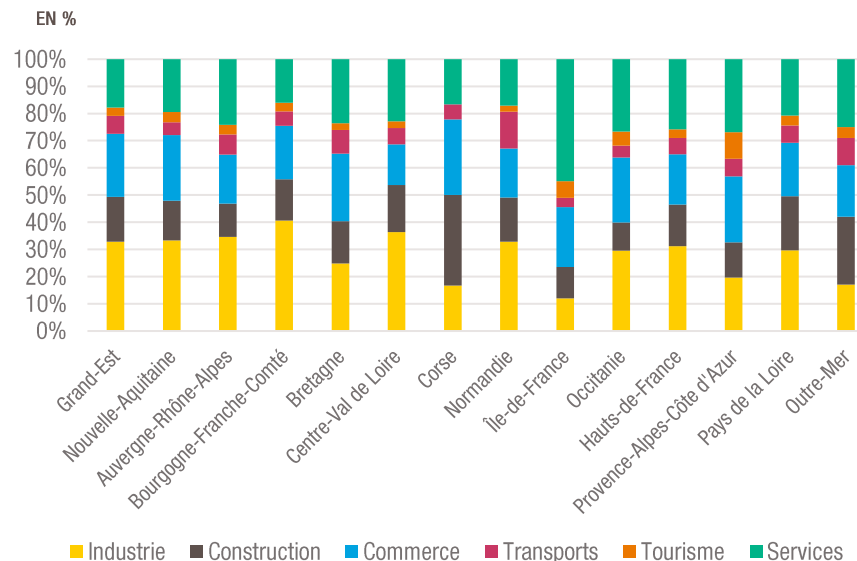
- Le nombre de salariés, de façon à corriger la sous-représentation des TPE parmi les répondants
- Le secteur d'activité, de façon à corriger la sur-représentation de l'industrie et la sous-représentation du secteur du tourisme

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

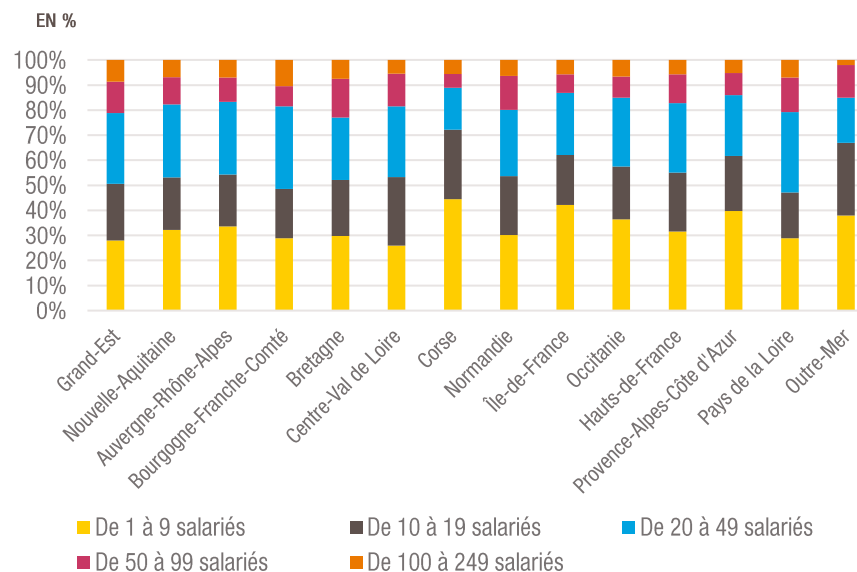
• RÉPARTITION RÉGIONALE DE L'ÉCHANTILLON

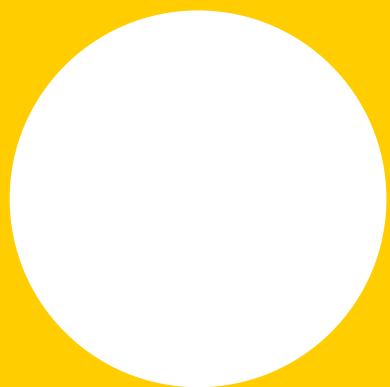


• RÉPARTITION SECTORIELLE DE L'ÉCHANTILLON



• STRUCTURE DE L'ÉCHANTILLON PAR TAILLE D'EFFECTIFS





SERVIR L'AVENIR



lelab.bpifrance.fr