

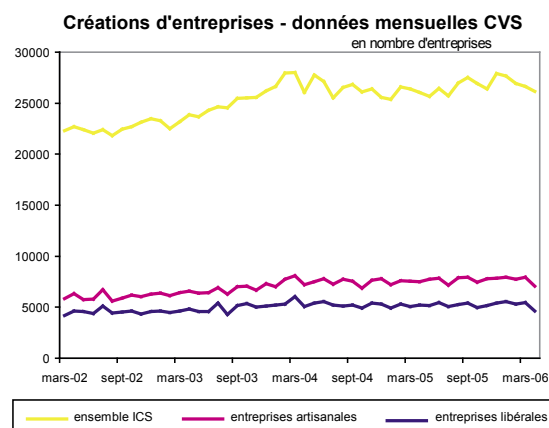
CONJONCTURE DES PME/TPE

Regain d'optimisme dans les PME, les dirigeants de TPE restent prudents

Le dernier trimestre 2005 et le premier trimestre 2006 ont vu, selon les Comptes nationaux de l'Insee, le PIB français progresser respectivement de 0,3% et 0,5%. En 2005, la vigueur de la demande intérieure des ménages et des entreprises (+2,2%) s'accompagnait d'un net progrès des importations, défavorable à la croissance (+6,5%, ce qui coûtait à la France un point de PIB). Au premier trimestre 2006, l'investissement des entreprises se réduit (-0,1%), tandis que la consommation des ménages accélère (+0,9%). La contribution du commerce extérieur au PIB, quant à elle, redevient positive. Dans le même temps, le chômage au sens du BIT se stabilise autour de 9,5%.

En accord, semble-t-il, avec les signaux émanant des grandes entreprises de l'industrie et des services, les enquêtes d'opinion menées auprès des dirigeants de PME évoquent un relèvement des perspectives conjoncturelles depuis le début de l'année, même si, comme souvent, les dirigeants de TPE restent plus mesurés. Cependant, ces enquêtes ignorent encore l'impact sur le moral des entrepreneurs du retour, en avril, des tensions sur le prix du pétrole. La durabilité de cet optimisme comme sa capacité à accroître significativement l'activité économique ne sont donc pas assurées.

Créations d'entreprises		Données mensuelles CVS						Données brutes, évolutions		
(France entière)		nov-05	déc-05	janv-06	févr-06	mars-06	avr-06	Glissement* du cumul sur 3 mois	Glissement* du cumul sur 12 mois	Cumul 12 mois
Ensemble des secteurs (ICS)	Ensemble	26 413	27 904	27 645	26 947	26 620	26 147	0,00%	2,10%	320 941
	Créations pures	18 682	19 741	19 286	19 818	19 509	18 902	3,40%	4,20%	229 705
	Reprises	3 364	3 652	3 952	3 009	2 910	3 058	-14,10%	-4,00%	40 112
	Réactivations	4 367	4 511	4 407	4 120	4 202	4 187	-3,50%	-2,00%	51 124
Source : Insee-Sirene, Informations Rapides n°156, 12 mai 2006										
Entreprises artisanales	Ensemble	7 789 (p)	7 824 (p)	7 927 (p)	7 744 (p)	7 960 (p)	7 044 (p)	+0,5% (p)	+2,7% (p)	92 133 (p)
Entreprises libérales	Ensemble	5 157 (p)	5 382 (p)	5 553 (p)	5 308 (p)	5 449 (p)	4 603 (p)	-1,1% (p)	+0,4% (p)	62 809 (p)
Source : Insee-Sirene, traitement DCASPL [A1]										
(p) : donnée provisoire										
* : créations d'entreprises durant les 3 ou 12 derniers mois comparées aux mêmes mois un an auparavant										



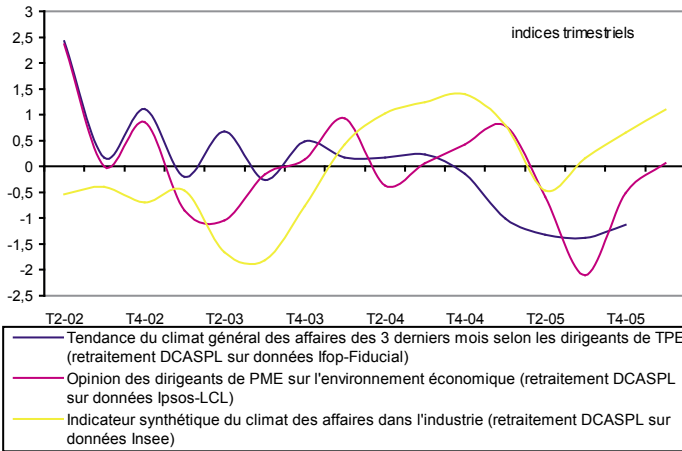
Selon l'Insee, le nombre d'entreprises créées au cours des trois derniers mois (février, mars, avril) est stable par rapport aux mêmes mois de l'année dernière (+0,0%), malgré le recul des reprises (-14,1%).

Dans le même temps, les créations d'entreprises artisanales augmentent faiblement (+0,5%), tandis que les créations d'entreprises libérales diminuent (-1,1%).

Au vu des douze derniers mois, la création d'entreprises se maintient aux niveaux élevés atteints en 2003 et 2004.

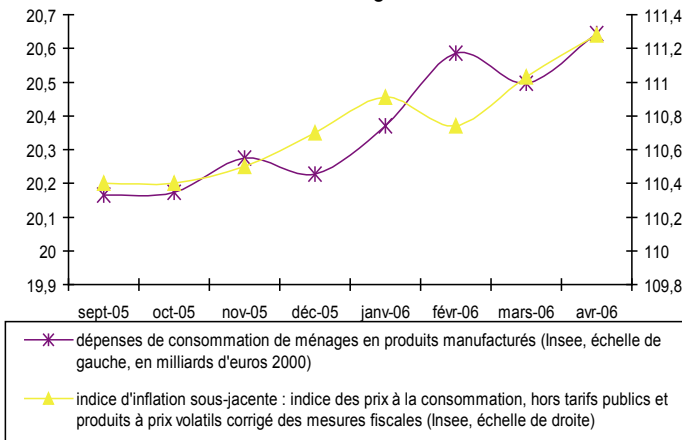
Entreprises artisanales : champ défini ici par les activités de la NAF exclusivement ou majoritairement artisanales (cf. Rapport du groupe travail sur les statistiques régionales et locales de l'artisanat, adopté par le CNIS en 2004 et disponible à l'adresse <http://www.pme.gouv.fr/economie/artisanat/>).
Entreprises libérales : champ défini dans la NAF par les activités suivantes : 511 (sauf 511P et 511U), 721, 722, 741 (sauf 741J), 742, 672, 804C et D, 523A, 851C, E, G et K, 852.
Champ ICS : industrie, commerce, services.

Opinion des entrepreneurs sur le climat des affaires



Source : Insee, Ipsos-LCL, Ifop-Fiducial

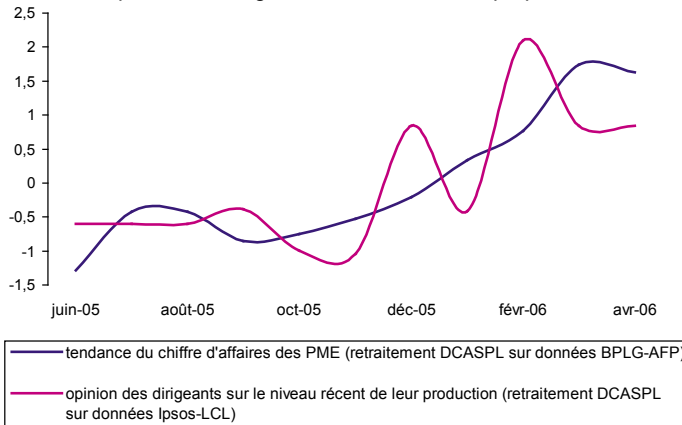
Consommation des ménages et indice d'inflation



Source : Insee, Enquête de conjoncture auprès des ménages et IPC

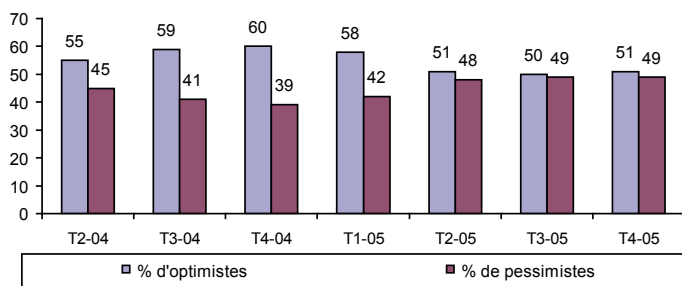
Activité récente, perspectives à court terme

Opinion des dirigeants de PME sur leur propre activité



Sources : BPLG-AFP, Ipsos-LCL, Oseo-Services

Opinion des dirigeants de TPE sur leurs perspectives d'activité



Source : Ifop-Fiducial

Climat économique, moral des entrepreneurs

Un regain d'optimisme succède à la morosité des 2^e et 3^e trimestres 2005, et les dirigeants de PME évoquent, comme les industriels interrogés par l'Insee, une amélioration du climat des affaires (enquête d'Ipsos-LCL auprès des entreprises de 10 à 499 salariés).

Dans les TPE, traditionnellement plus prudentes, le léger relèvement du moral des entrepreneurs est également encourageant, après plus d'une année de baisse (enquête d'Ifop-Fiducial auprès des « 0 à 19 » salariés).

Le retrait du taux d'épargne des ménages, qui passe de 15,8% en 2004 à 14,9% en 2005, ainsi que la légère hausse du pouvoir d'achat de leur revenu disponible brut (+1,1% en 2005), maintiennent les dépenses de consommations des ménages en produits manufacturés à un niveau favorable à l'activité économique. Actuellement parmi les plus dynamiques d'Europe, et confortée par le contexte de diminution du taux de chômage, la consommation des ménages français reste bien orientée au début de l'année 2006.

L'inflation sous-jacente (indice des prix à la consommation qui ne prend pas en compte certains biens, dont les produits pétroliers) accélère en mars et avril, mais ne perturbe que faiblement la hausse des dépenses de consommation.

PME.

Selon l'enquête de conjoncture de BPLG-AFP, les entreprises de 6 à 200 salariés ont bénéficié d'une phase de croissance continue du chiffre d'affaires durant environ un semestre, avant de marquer une pause en avril. Les entreprises plus importantes (de 10 à 499 salariés) auraient plutôt augmenté leur production depuis novembre, à en croire l'appréciation – assez fluctuante cependant – de leurs dirigeants interrogés par Ipsos-LCL.

TPE.

Selon Ifop-Fiducial, même si le pourcentage de pessimistes parmi les dirigeants de TPE (49% au 4^e trimestre) n'a pas été aussi élevé depuis avril 2003, la part des optimistes gagne tout de même un point par rapport au troisième trimestre 2005.

Indications sectorielles.

L'activité de l'artisanat du bâtiment poursuit sa hausse et bénéficie de mises en chantier importantes en fin d'année 2005, la demande privée de logements n'ayant pas faibli.

Le chiffre d'affaires dans le commerce de détail stagne en volume (+0,0%) au cours des trois derniers mois connus (décembre, janvier, février) par rapport aux trois mois précédents.

Dans les services aux particuliers, l'activité des hôtels et restaurants reste stable (+0,0%), tandis que celle des services personnels se replie (-0,2%).

Le commerce de gros et les services aux entreprises, actuellement bien orientés (respectivement +0,6 et +1,6% en valeur au cours des trois derniers mois), signalent que la demande des entreprises continue de croître.

Finances des PME.

L'excédent brut d'exploitation de l'ensemble des entreprises non financières, mesuré par l'Insee, a ralenti sa croissance en 2005, sous l'effet de la hausse du prix de l'énergie et de certains produits de consommations intermédiaires.

Pourtant, dans les enquêtes de conjoncture, les dirigeants de PME décrivent, de janvier à mars 2006, une situation financière moins préoccupante qu'il y a six mois. La trésorerie des petites entreprises de l'industrie est plus confortable au second semestre 2005 (selon l'Insee, pour les « 20 à 99 salariés », le solde d'opinion gagne 5 points), et les PME de 20 à 499 salariés font part d'une amélioration au premier trimestre 2006 (Ipsos-LCL).

Par ailleurs, la rentabilité des PME est restée allante (enquête de BPLG-AFP). Mais, si l'Insee prévoit, dans sa dernière note de conjoncture, un taux de marge des entreprises en redressement au début de 2006 – après répercussion complète des coûts de production sur les prix de vente – ce scénario pourrait être mis à mal par la nouvelle flambée des prix du pétrole en avril.

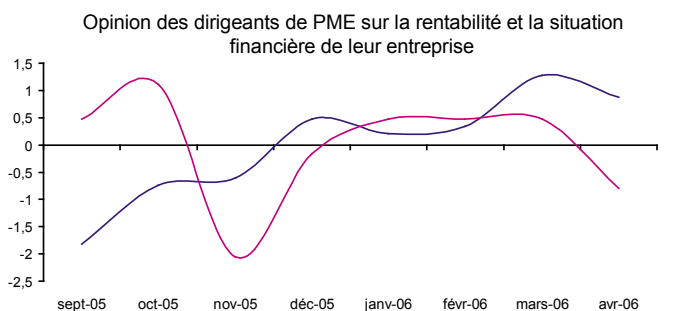
Finances des TPE.

Les dirigeants de TPE interrogés par Ifop-Fiducial jugent que leur situation financière s'est légèrement améliorée au cours du 4e trimestre, après un semestre de dégradation. Ce retournement n'avait pas été anticipé par les entrepreneurs, dont l'opinion sur le futur proche reste, malgré cela, très réservée.

Investissement des PME.

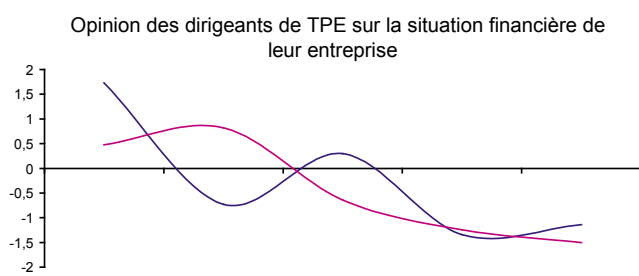
Après un profil en dents de scie en 2004, et un deuxième trimestre 2005 décevant, l'investissement des entreprises a profité, au deuxième semestre, de la mise en œuvre de nombreux projets de renouvellement d'équipements.

Si l'autofinancement reste privilégié, la persistance de conditions favorables à l'endettement - la remontée des taux directeurs de la BCE n'affectant que lentement les taux d'intérêt à long terme - a permis d'atteindre un niveau élevé d'investissement. La demande de crédit émanant des PME aurait ainsi connu, selon la Banque de France, une forte augmentation au dernier trimestre 2005 (353,6 milliards d'euros



— tendance de la rentabilité des PME (retraitement DCASPL sur données BPLG-AFP)
— opinion des dirigeants de PME sur le niveau de leur trésorerie (retraitement DCASPL sur données Ipsos-LCL)

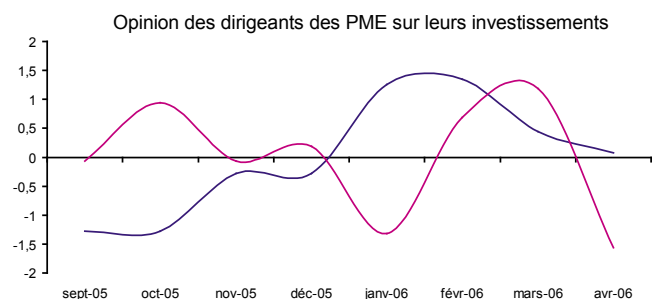
Source : BPLGAFP, Ipsos-LCL



— tendance de la situation financière des TPE au cours des trois derniers mois (retraitement DCASPL sur données Ifop-Fiducial)
— tendance de la situation financière des TPE au cours des trois prochains mois (retraitement DCASPL sur données Ifop-Fiducial)

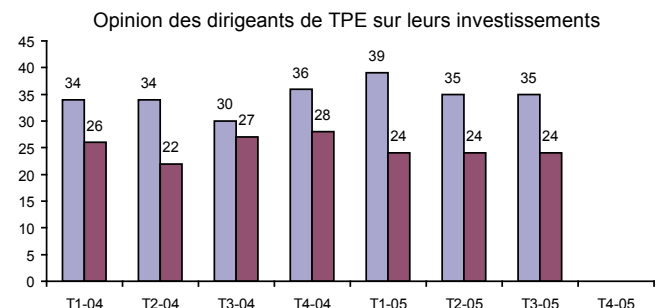
Source : Ifop-Fiducial

Investissement



— tendance des investissements des PME (retraitement DCASPL sur données BPLG-AFP)
— tendance récente des investissements des PME (retraitement DCASPL sur données Ipsos-LCL)

Source Ipsos-LCL, BPLG-AFP



■ % d'entrepreneurs ayant réalisé un investissement au cours des 3 derniers mois
■ % d'entrepreneurs envisageant de réaliser un investissement dans les 3 prochains mois

Source Ifop-Fiducial

de crédits aux PME en décembre, soit +10% par rapport à décembre 2004).

Comme l'indiquent les enquêtes de BPLG-AFP et d'Ipsos-LCL, l'investissement des PME a augmenté en fin d'année 2005, mais a connu un nouveau retournement à la baisse au début 2006.

Investissement des TPE.

Selon Ifop-Fiducial, 35% des dirigeants de TPE ont réalisé des investissements au troisième trimestre 2005. Ils sont 11% à avoir dépensé pour cela plus de 7 500 euros.

Emploi total.

La diminution récente du taux de chômage au sens du BIT (de 10,1% en février 2005 à 9,5% en mars 2006) n'est pas encore la conséquence d'une réelle embellie de l'emploi en France. Au quatrième trimestre 2005, alors qu'on dénombre 51 000 chômeurs en moins, l'emploi total ne gagne que 26 000 postes, selon l'Insee et la Dares.

Le secteur marchand non agricole gagne 21 000 emplois – dont 9 000 emplois aidés – après 11 000 au troisième trimestre. Par rapport au 1er trimestre 2005, la variation s'élève

à +0,3%, dont +2,9% dans la construction et +0,8% dans le tertiaire, mais l'industrie perd toujours des emplois (-2,1%).

Dans le secteur non marchand, les emplois aidés contribuent positivement à l'emploi total (+ 2 000 postes), pour la première fois depuis la mise en place du Plan gouvernemental de cohésion sociale.

Embauches dans les PME.

Aux dires des entrepreneurs, la tendance de l'emploi dans les PME est plutôt bonne. Après avoir diminué de novembre à janvier, les embauches progressent dans les entreprises de 10 à 499 salariés (Ipsos-LCL). Le résultat de BPLG-AFP pour les « 6 à 200 salariés » le confirme : le stock des emplois est d'abord resté stable puis s'est accru. Depuis février, les dirigeants de PME de 6 à 200 salariés ont plutôt déclaré avoir réduit – ou avoir l'intention de réduire – leur effectif. Dans les « 10 à 499 », les embauches ont continué d'augmenter.

Embauches dans les TPE.

Les embauches réalisées par les dirigeants de TPE ont diminué au 4e trimestre 2005 – en partie en raison de la saisonnalité des recrutements. Selon Ifop-Fiducial, 9% des TPE auraient embauché durant cette période, et seulement 8% l'envisageraient au cours du premier trimestre 2006. Le Contrat Nouvelles Embauches séduit les dirigeants de TPE : selon l'ACOSS, il représente près d'un quart des intentions d'embauches dans les TPE de la construction, et 11% dans l'ensemble des TPE. Selon Ifop-Fiducial, les deux tiers des embauches auraient tout de même eu lieu sans l'existence du CNE.

Méthodologies des sources :

Ifop-Fiducial : enquête trimestrielle auprès d'un échantillon d'environ 1000 dirigeants de TPE. Enquête par quotas dans SIRENE selon le secteur d'activité, la taille de l'entreprise, la région d'implantation. Les résultats sont présentés ici sous forme de pourcentages, ou de soldes d'opinion (% d'entrepreneurs déclarant une hausse - % d'entrepreneurs déclarant une baisse) centrés et réduits (de moyenne 0 et d'écart-type 1).

Ipsos-LCL (ex Crédit Lyonnais) : enquête mensuelle auprès d'un échantillon de 300 entreprises de 10 à 499 salariés. Enquête par quotas dans SIRENE selon le secteur d'activité, la taille de l'entreprise, la région d'implantation. Pour les questions relatives à l'environnement économique, la production et la trésorerie des entreprises, les indices agrègent des réponses exprimées sur une échelle de quatre modalités (de « pas du tout satisfait » à « très satisfait ») ; pour les questions relatives à l'embauche et à l'investissement, les indices sont des soldes d'opinion. Les indices présentés ici sont centrés et réduits pour être comparés à ceux de BPLG-AFP.

BPLG-AFP (BNP Paribas Lease Group - Agence France Presse) : enquête mensuelle auprès d'un échantillon de 500 entreprises de 6 à 200 salariés. Enquête par quotas à partir d'un fichier propre dérivé de SIRENE, selon le secteur d'activité, la taille de l'entreprise, la région d'implantation. Chaque indice est calculé à partir de plusieurs soldes d'opinions et aucun ne distingue le diagnostic récent des perspectives à court terme. Les indices sont centrés et réduits pour être comparés à ceux d'Ipsos-LCL.

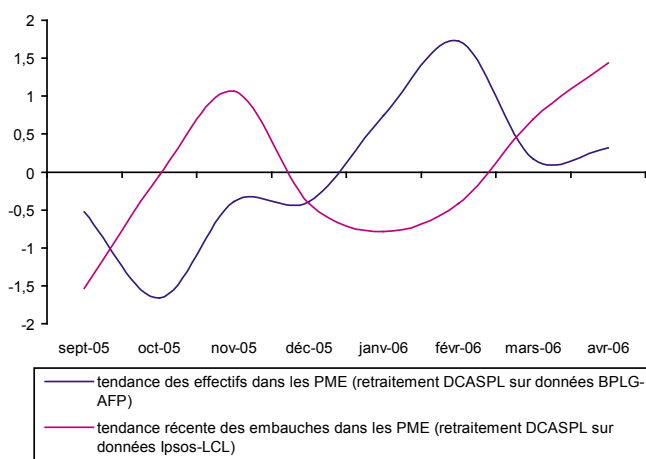
Insee : pour les différentes méthodologies, consulter le site http://www.insee.fr/fr/indicateur/indic_conj/liste_indice.asp. La Note de conjoncture est disponible à l'adresse http://www.insee.fr/fr/indicateur/analys_conj/conj_resume.htm. L'indicateur synthétique du climat des affaires dans l'industrie est centré et réduit.

Acoss : Cf. communiqués de presse relatifs au Contrat Nouvelles Embauches disponibles sur <http://www.acoss.urssaf.fr/>.

Rédaction achevée le 23 mai 2006

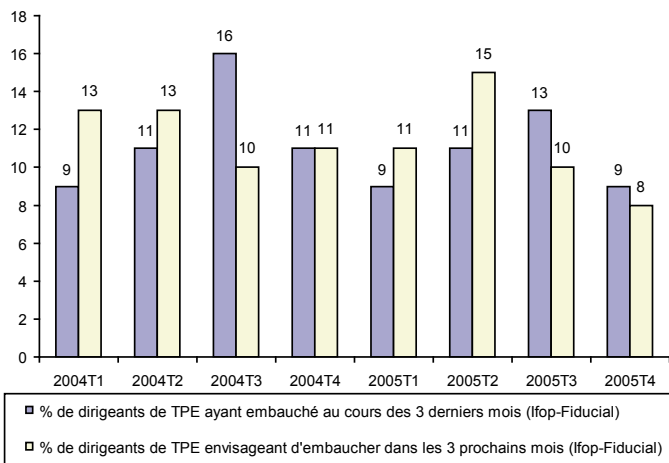
Jérôme Domens
jerome.domens@dcaspl.pme.gouv.fr

Opinion des dirigeants de PME sur l'emploi



Source Ipsos-LCL, BPLG-AFP

Opinion des dirigeants de TPE sur les embauches



Source Ifop-Fiducial