



17 NOVEMBRE 2022

Baromètre Bpifrance Le Lab et Rexecode : « Trésorerie, Investissement et Croissance des PME/TPE » au quatrième trimestre 2022 et focus d'actualité consacré aux perspectives d'évolutions salariales et de prix, aux problématiques énergétiques et aux investissements « verts ».

Interrogées durant la deuxième quinzaine d'octobre, les TPE et PME font part d'une poursuite de la dégradation de leur trésorerie et d'une correction de la dynamique d'investissement :

- Les hausses de coûts subies par de nombreuses PME / TPE pèsent de plus en plus sur leur trésorerie et les dirigeants s'attendent à une poursuite de sa dégradation à court terme.
- L'essoufflement de la dynamique d'investissement se confirme. Malgré des conditions d'accès au financement qui restent jugées favorables, 49 % des dirigeants ont investi ou comptent investir cette année (-4 points sur le trimestre et -10 points sur un an pour 2021).

S'agissant des évolutions de salaire et de prix en 2022, l'inflation des prix semble se stabiliser tandis que celle des salaires continue d'augmenter. Pour 2023, l'inflation devrait refluer mais rester substantielle :

- En 2022, 76% des dirigeants de PME / TPE ont augmenté ou comptent augmenter le salaire de leurs collaborateurs (+15 points par rapport à septembre et +26 points par rapport à février). En moyenne (y compris ceux qui ne prévoient pas d'augmentation), les dirigeants augmenteraient leurs salariés de +3,9 %. À 58 %, la part des dirigeants prévoyant d'augmenter leurs prix de vente est quasi-stable depuis février.
- En 2023, près de 2/3 des dirigeants de PME / TPE anticipent d'augmenter le salaire de leurs collaborateurs et / ou leurs prix de vente.

Parmi les PME / TPE utilisant du gaz, 38 % ne pensent pas pouvoir en réduire la consommation sans diminuer leur production. C'est 35 % pour celles utilisatrices de pétrole et 22 % pour les consommatrices d'électricité. C'est du côté de l'électricité que les économies d'énergie semblent les plus aisées à mettre en place : 56 % des PME / TPE utilisatrices pensent pouvoir réduire leur consommation électrique sans incidence sur l'activité. En revanche, une faible minorité de TPE / PME déclare pouvoir atteindre le seuil de 10 % de réduction de la consommation d'énergie sans impact sur leur activité (6 % pour le gaz, 10 % pour l'électricité et 11 % pour le pétrole).

24 % des dirigeants de PME / TPE ont réalisé des investissements « verts » ces trois dernières années, en majorité destinés au tri ou recyclage des déchets (61 %) ou au changement du parc automobile (43 %). 35 % comptent en réaliser dans les trois prochaines années, principalement dans un objectif de changement du parc automobile (44 %) et pour l'achat d'équipements plus performants énergétiquement (43 %). Ce sont avant tout des investissements de conviction (65 % du fait de la sensibilité du dirigeant).

Nouvelle dégradation de la situation de trésorerie des PME / TPE et net fléchissement des intentions d'investissement :

Trésorerie : Les dirigeants de PME / TPE font part d'une dégradation de leur trésorerie au cours des 3 derniers mois (solde d'opinion à -24 points). Seuls 11 % des dirigeants rapportent une amélioration de leur trésorerie passée). La situation actuelle de trésorerie se détériore en conséquence l'indicateur perd 3 points (à -16). Les PME / TPE anticipent une poursuite de la dégradation dans les prochains mois : l'indicateur relatif à l'évolution de la trésorerie future perd 4 points à -21 (32 % des dirigeants font part d'une détérioration de leur trésorerie future)

Investissement : Les intentions d'investissement continuent de fléchir ce trimestre. 49 % des dirigeants de PME / TPE comptent investir ou ont investi en 2022, une proportion en baisse sur le trimestre (53 % au T3 2022) et sur un an (59 % au T4 2021 pour 2021). La part de ceux qui estiment que leurs dépenses d'investissement seront en hausse cette année (19 %) recule de 7 points et est désormais nettement inférieure à celle de ceux qui tablent sur une baisse (33 %, +4 points). À noter que l'industrie se distingue, avec une hausse de la part des dirigeants investissant cette année. Malgré une légère baisse, le motif environnemental reste bien plus cité qu'avant la pandémie (39 % ce trimestre vs 24 % en moyenne sur 2018-2019).

Accès au crédit : Malgré le contexte de hausse des taux, les dirigeants font part de conditions d'accès au crédit qui restent globalement favorables, que ce soit à court ou moyen terme. La part de dirigeants de PME / TPE qui déclarent rencontrer des difficultés de financement de leur exploitation courante est en hausse de deux points, à 18 %, se rapprochant ainsi des niveaux observés avant-crise. La proportion de dirigeants signalant des difficultés de financement de leurs investissements est stable, à 15 %, inférieure à son niveau atteint un an auparavant.

Freins à la croissance : Les difficultés de recrutement restent de loin la première préoccupation des dirigeants de PME / TPE, citées par 59 % d'entre eux (-1 point sur le trimestre). Les coûts et les prix trop élevés arrivent en deuxième position, cités par 43 % des dirigeants (+2 points sur le trimestre et +15 points sur un an). Moins citées, les contraintes de demande sont toutefois en hausse ce trimestre et significatives. La part des dirigeants déclarant avoir des difficultés d'approvisionnement perd 4 points à 74 %. Les dirigeants s'attendent néanmoins à ce que ces difficultés se poursuivent : 41 % d'entre eux pensent qu'elles ne se résorberont pas avant au moins 1 an.

Focus trimestriel « Évolution des salaires et des prix » :

76 % des dirigeants ont augmenté ou comptent augmenter le salaire de leurs collaborateurs en 2022 (+15 points sur le trimestre et +26 points depuis février). Cette part s'élève à 64 % pour 2023. Selon cette interrogation, l'évolution salariale moyenne, que les PME / TPE anticipent pour 2023 serait de +2,6 %. Pour 2022, la hausse salariale moyenne est estimée à +3,9 %.

58 % des dirigeants prévoient d'augmenter leurs prix de vente en 2022. Cette proportion est quasi stable depuis février. La confrontation à des difficultés d'approvisionnement est déterminante : 71 % des dirigeants rencontrant ce type de difficultés ont augmenté leurs prix ou anticipent de le faire contre 20 % des dirigeants ne faisant pas face à ce type de tensions. Pour 2023, ils sont 62 % à prévoir d'augmenter leurs prix pour une augmentation moyenne de +3,8 %, une estimation qui tient compte des dirigeants ne prévoyant pas de hausse de leurs prix de vente. En 2022, la hausse déclarée des prix est estimée par les dirigeants de PME / TPE à +5,0 %.

Focus trimestriel « problématiques énergétiques et investissements verts » :

Parmi les PME / TPE utilisant du gaz (soit 38 % de l'échantillon), 38 % ne pensent pas pouvoir réduire leur consommation de gaz à production constante. C'est 35 % pour celles utilisatrices de pétrole (50 % de l'échantillon) et 22 % pour les consommatrices d'électricité (88 % de l'échantillon).

C'est du côté de l'électricité que les économies d'énergie semblent les plus aisées à mettre en place : 56 % des PME / TPE utilisatrices pensent être en mesure de réduire leur consommation électrique sans incidence sur l'activité (contre 36 % pour le pétrole et 35 % pour le gaz). En revanche, seule une faible minorité de PME / TPE déclare

pouvoir réduire de 10 % ou plus leur consommation d'énergie sans impact sur leur activité (6 % pour le gaz, 10 % pour l'électricité et 11 % pour le pétrole).

24 % des dirigeants de PME / TPE ont réalisé des investissements « verts » ces trois dernières années et 35 % comptent en réaliser dans les trois prochaines années. Ces investissements seraient surtout motivés par la conviction du dirigeant (65 %). En termes de destination, si le recyclage était en tête des investissements réalisés (61 %), il laisse la place à un objectif de changement du parc automobile (44%) et aux équipements plus performants énergétiquement (43 %) pour les investissements envisagés.

Focus trimestriel « Prêt Garanti par l'État » :

Parmi les PME / TPE ayant répondu à l'enquête et ayant souscrit un Prêt Garanti par l'État, 63 % l'ont utilisé en grande partie voire en totalité (contre 57 % en septembre). 11 % des PME / TPE ont déjà remboursé leur prêt en intégralité ou comptent le faire d'ici la fin de l'année. Une large majorité (80 %) pensent en revanche l'amortir sur plusieurs années. 9 % redoutent ne pas être en mesure de pouvoir le rembourser, une proportion en hausse de deux points par rapport à notre précédente enquête.

Conditions de réalisation de l'enquête :

Afin de mieux connaître la situation des PME et TPE en matière de trésorerie, de projets d'investissement et d'accès au crédit, Bpifrance Le Lab et Rexecode ont noué un partenariat qui se décline dans un sondage trimestriel conduit auprès des chefs d'entreprise.

Cette dix-neuvième édition publique du Baromètre trimestriel Bpifrance – Rexecode, dédié à la Trésorerie, l'Investissement et la Croissance des PME et TPE, a été réalisée entre du 17 au 27 octobre 2022, sur la base d'un questionnaire diffusé par voie numérique auprès de 2 164 PME / TPE des secteurs marchands non agricoles, de 1 à 249 salariés et réalisant moins de 50 millions d'euros de chiffre d'affaires. Les réponses de 554 PME / TPE ont été traitées dans l'analyse récurrente et celles de 545 PME / TPE ont été traitées et redressées par taille d'effectif et secteur d'activité dans les interrogations thématiques et dans les questions relatives aux salaires, aux prix, aux problématiques énergétiques et aux investissements « verts ».

Le questionnaire comportait 10 questions autour des 3 axes : Trésorerie, délais de paiement, financement court terme/Investissement, financement de l'investissement/Freins à la croissance. Il était complété par des interrogations thématiques portant sur l'évolution des prix et des salaires, les problématiques énergétiques, les investissements « verts » et le PGE.

Retrouvez l'intégralité de l'étude sur : <http://lelab.bpifrance.fr/barometrepmenovembre2022> et sur rexecode.fr

Contacts presse :

Bpifrance
Nathalie Police
Tél. : 01 41 79 95 26
nathalie.police@bpifrance.fr

Rexecode Vae Solis Communications
Camille Formentini
Tél : 01 53 92 80 00
camille.formentini@vae-solis.com

À propos de Bpifrance Le Lab :

Bpifrance Le Lab est un laboratoire d'idées lancé en mars 2014 pour « faire le pont » entre le monde de la recherche et celui de l'entreprise. Le Lab est un « déroutier » d'idées reçues pour Bpifrance et les dirigeants d'entreprise, de la start-up à l'ETI.

Bpifrance Le Lab décrypte les déterminants de la croissance et éclaire les chefs d'entreprise dans un monde de ruptures à la fois économiques, sociétales et environnementales, avec deux finalités :

- participer à l'amélioration des pratiques de financement et d'accompagnement de Bpifrance ;
- stimuler la réflexion stratégique des dirigeants et favoriser la croissance de leur entreprise.

Bpifrance Le Lab s'est doté de sa propre gouvernance, avec un Conseil d'orientation composé de 19 personnalités interdisciplinaires et présidé par Nicolas Dufourcq, directeur général de Bpifrance.

A propos de Rexecode

Rexecode : l'analyse économique au service des entreprises et du débat de politique économique.

Fondé en 1957, Rexecode est le premier centre de recherche macroéconomique français proche des entreprises. Son financement est assuré par ses 60 adhérents ou clients (entreprises, institutions financières, organisations professionnelles...) issus de secteurs et domaines variés, garantissant l'indépendance des analyses de Rexecode. L'équipe de Rexecode assure une double mission. (1) Elle accompagne les entreprises dans la compréhension de leur environnement économique par la veille conjoncturelle et les prévisions macroéconomiques mondiales. (2) Elle participe activement au débat de politique économique en France, notamment sur les moyens de renforcer la croissance et la compétitivité du système productif ainsi que sur les voies et moyens d'une transition énergétique compatible avec le développement de l'économie.

Rexecode - 29, avenue Hoche, 75008 Paris – Tél. : +33 (0)1 53 89 20 89 - www.rexecode.fr

Suivez nous sur Twitter et LinkedIn : @Rexecode