

# LES EXPERTS-COMPTABLES FONT PARLER LES COMPTES DES **TPE & PME.**



L'analyse de la vie économique des PME par les experts-comptables

[imagepme.fr](http://imagepme.fr)



# Les chiffres clés du 1<sup>er</sup> trimestre 2016

---

S'il ne fallait en retenir que quelques-uns ...

**101,4**

Indice trimestriel d'activité des TPE/PME  
> Cf p6

Indice trimestriel d'investissement des TPE/PME  
> Cf p10

**105,1**

**101,1**

Indice trimestriel d'emploi des TPE de 9 salariés et moins  
> Cf p12

Indice trimestriel d'emploi des PME de plus de 9 salariés  
> Cf p14

**102,2**

## Les indices sectoriels

**100,5**

Indice trimestriel d'activité des TPE/PME  
du secteur de la distribution automobile  
> Cf p16

Indice trimestriel d'activité des TPE/PME  
du secteur de la construction  
> Cf p17

**101,6**

**101,4**

Indice trimestriel d'activité des TPE/PME  
du secteur de l'hébergement-restauration  
> Cf p18

Indice trimestriel d'activité des TPE/PME  
du secteur de l'industrie manufacturière  
> Cf p18

**102,8**

**101,6**

Indice trimestriel d'activité des TPE/PME  
du secteur du transport et de l'entreposage  
> Cf p19

# Sommaire

---

Les chiffres clés du 1 <sup>er</sup> trimestre 2016 .....	1
Sommaire .....	1
De Statexpert à Image PME.....	2
<b>Processus de traitement des données .....</b>	<b>3</b>
<b>Les indices de suivi d'IMAGE PME .....</b>	<b>3</b>
<b>Les atouts d'IMAGE PME .....</b>	<b>4</b>
<b>Accès aux données et analyses d'IMAGE PME .....</b>	<b>5</b>
L'analyse de l'activité des PME au 1 <sup>er</sup> trimestre 2016.....	6
<b>L'indice trimestriel d'activité des TPE/PME .....</b>	<b>6</b>
Qu'est-ce que l'indice trimestriel d'activité des TPE/PME ?.....	6
Précision méthodologique.....	6
L'indice national.....	7
L'indice trimestriel d'activité par région.....	8
Les données brutes de l'activité .....	9
<b>L'indice trimestriel d'investissement des TPE/PME .....</b>	<b>10</b>
Qu'est-ce que l'indice trimestriel d'investissement des TPE/PME ? .....	10
Précision méthodologique.....	10
L'indice trimestriel d'investissement.....	10
<b>L'indice trimestriel d'emploi des TPE/PME .....</b>	<b>12</b>
Qu'est-ce que l'indice trimestriel d'emploi des TPE/PME ? .....	12
Précision méthodologique.....	12
L'indice trimestriel d'emploi .....	12
<b>Les données marquantes de quelques secteurs clés .....</b>	<b>15</b>
Vue d'ensemble du premier trimestre 2016 .....	15
Les cinq secteurs clés au premier trimestre 2016 .....	16
<b>Contacts .....</b>	<b>20</b>

## De Statexpert à **Image PME**...

---

En 2015, l'Ordre des experts-comptables lançait **Statexpert**, l'outil statistique de la profession élaboré à partir des flux des télé-déclarations fiscales et sociales réalisées par les experts-comptables pour le compte de leurs partenaires, les TPE/PME.

**Statexpert** est une base de données unique en son genre de par :

- L'universalité des données, avec tous les régimes fiscaux et tous les types d'entreprises analysés ;
- Le volume et la fraîcheur des données, disponibles quelques jours après les dates de déclaration :
  - Environ 240 000 déclarations de TVA traitées chaque mois + 35 000 par trimestre ;
  - Environ 120 000 déclarations sociales par trimestre ;
  - Plus d'un million de liasses fiscales annuelles ;
  - Et demain, les données issues de la DSN.
- La fiabilité des données, avec l'analyse de flux d'informations transmis aux organismes fiscaux et sociaux (et non de comptes déposés aux greffes).

Ce lancement réussi permet aujourd'hui à la profession de franchir un pas supplémentaire en analysant les données issues de la base **Statexpert**, avec la création de :

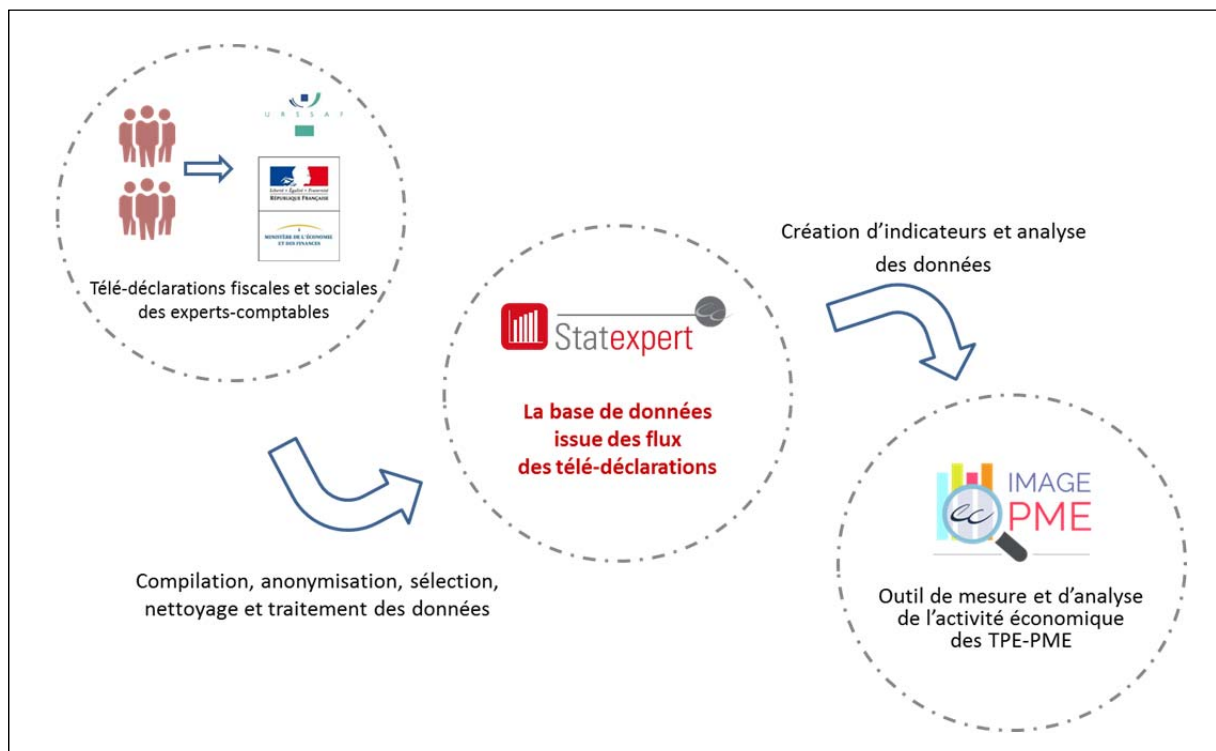


### Indicateurs de **Mesure de l'Activité**, de la **Gestion** et de l'**Emploi des PME**

*L'analyse de la vie économique des PME par les experts-comptables*

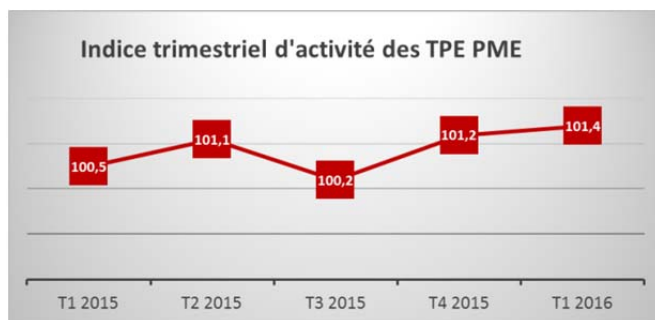
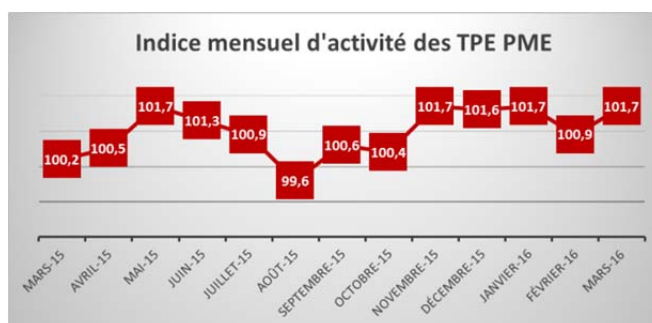
**IMAGE PME** est un outil de mesure et d'analyse de l'activité économique des TPE-PME comprenant des données et des indices de suivi du chiffre d'affaires, de l'investissement et de l'emploi.

## Processus de traitement des données



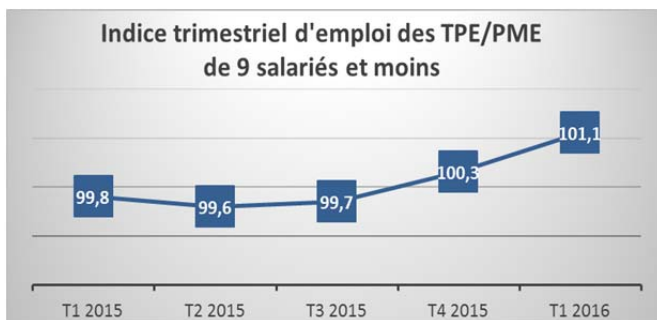
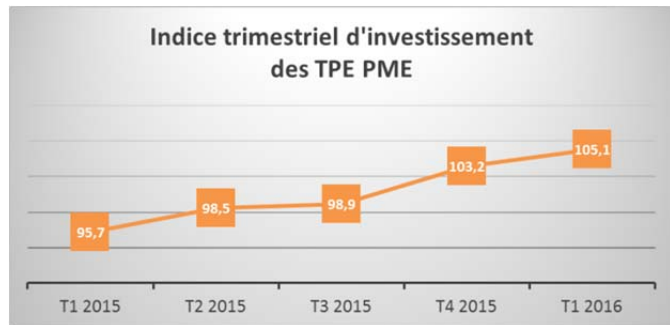
## Les indices de suivi d'IMAGE PME

Calculé en base 100, **l'indice mensuel d'activité** mesure l'évolution mensuelle du chiffre d'affaires moyen par entreprise et par jour ouvré. Il permet ainsi de comparer, mois par mois, les évolutions par rapport à l'année précédente, sur la base d'un périmètre constant d'environ 240 000 entreprises.



Calculé en base 100, **l'indice trimestriel d'activité** mesure l'évolution trimestrielle du chiffre d'affaires moyen par entreprise et par jour ouvré. Il permet ainsi de comparer, trimestre par trimestre, les évolutions par rapport à l'année précédente, sur la base d'un périmètre constant d'environ 275 000 entreprises.

Calculé en base 100, l'**indice trimestriel de l'investissement** mesure l'évolution trimestrielle du montant de l'investissement moyen par entreprise et par jour. Il permet ainsi de comparer, trimestre par trimestre, les évolutions par rapport à l'année précédente, sur la base d'un périmètre constant d'environ 275 000 entreprises.



Calculé en base 100, l'**indice trimestriel de l'emploi** mesure l'évolution trimestrielle du nombre moyen de salariés par entreprise. Il permet ainsi de comparer, trimestre par trimestre, les évolutions par rapport à l'année précédente, sur la base d'un périmètre constant d'environ 120 000 entreprises.

## Les atouts d'IMAGE PME

La mise en œuvre d'IMAGE PME permet :

- De disposer d'un outil benchmark macro-économique assurant le suivi de l'évolution de l'activité et de l'emploi des TPE-PME françaises à un rythme mensuel, trimestriel et annuel ;
- D'éclairer en temps réel les pouvoirs publics sur la situation économique des secteurs et des territoires ;
- De mesurer très rapidement l'impact des politiques publiques sur les TPE – PME.

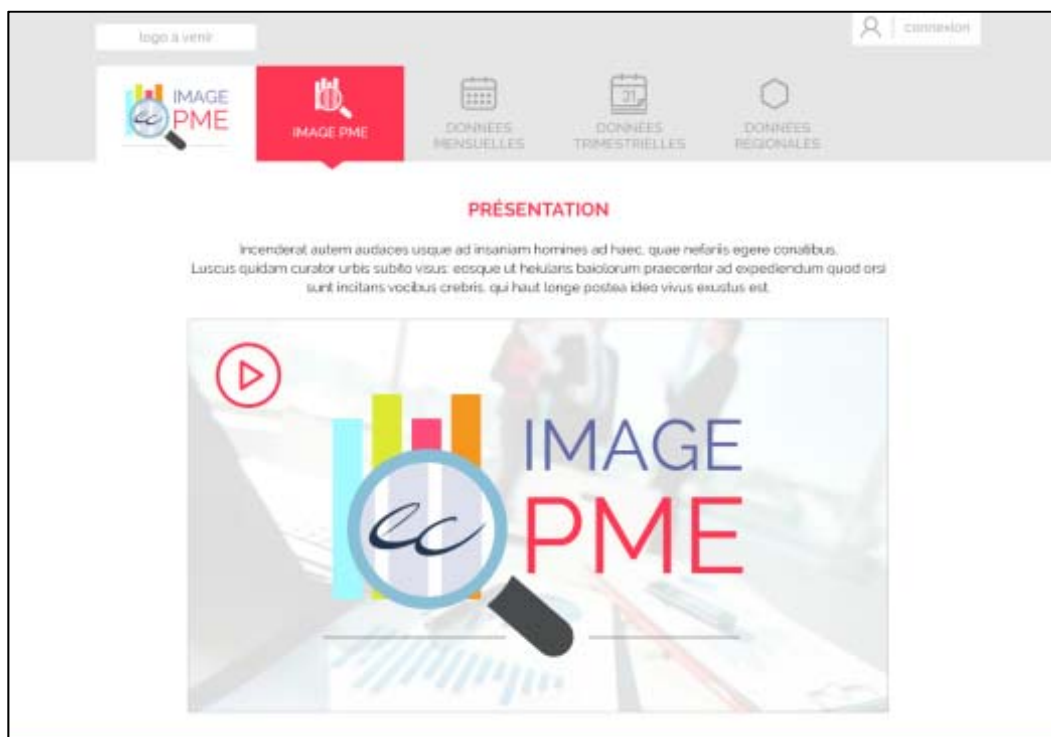
Conscients de la nécessité pour les acteurs de la vie économique de disposer d'indicateurs de suivi de l'activité en temps réel des TPE-PME, le **Conseil supérieur de l'Ordre des experts-comptables** et le journal **La Tribune** se sont associés pour produire, analyser et diffuser les indices trimestriels d'activité, d'investissement et d'emploi.

Retrouvez tous les trimestres dans le journal La Tribune et sur [latribune.fr](http://latribune.fr) l'analyse de la vie économique des PME à partir des indices d'activité, d'investissement et d'emploi issus d'IMAGE PME de l'Ordre des experts-comptables.

## Accès aux données et analyses d'IMAGE PME

L'ensemble des analyses, données et indices déclinables par secteur d'activité ou territoire est aujourd'hui disponible sur le site de l'Ordre des experts-comptables :

[www.imagepme.fr](http://www.imagepme.fr)



## L'analyse de l'activité des PME au 1<sup>er</sup> trimestre 2016

Données à fin mars 2016

**Toutes les évolutions sont exprimées en glissement annuel, c'est-à-dire par rapport au même trimestre de l'année précédente, à périmètre constant.**

### L'indice trimestriel d'activité des TPE/PME

#### *Qu'est-ce que l'indice trimestriel d'activité des TPE/PME ?*

L'indice trimestriel d'activité des TPE/PME mesure l'évolution du chiffre d'affaires moyen par entreprise et par jour.

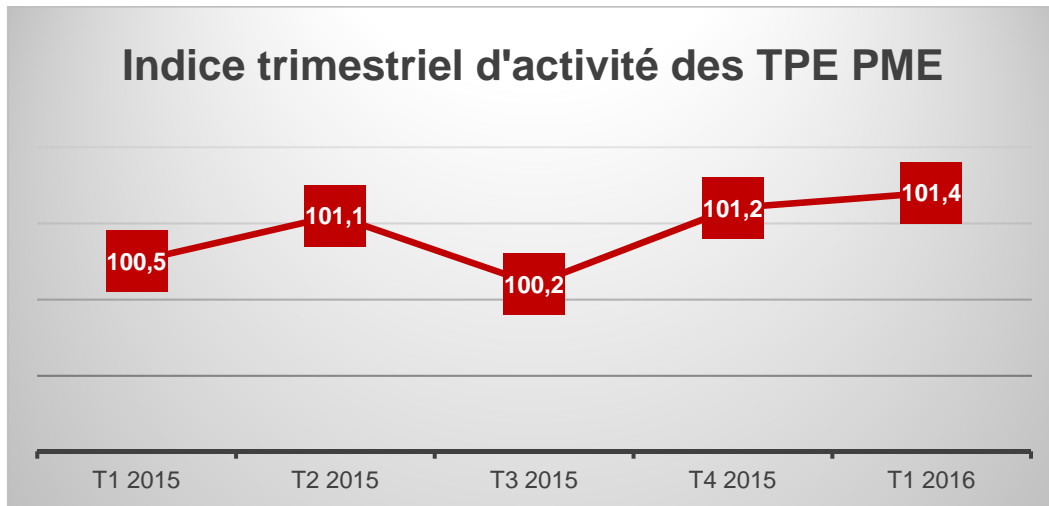
- Cet indice, au plus près des entreprises, permet de suivre l'activité trimestre par trimestre et de comparer les chiffres avec ceux de l'année précédente, sur la base d'un périmètre constant d'entreprises et en atténuant les effets du nombre de jours ouvrés sur leur activité.
- Mesuré à partir d'une moyenne trimestrielle d'environ 275 000 entreprises, cet indice national est, par ailleurs, décliné par secteurs d'activité et par régions (les nouvelles régions administratives).

#### *Précision méthodologique*

L'indice trimestriel d'activité des TPE/PME est construit à partir des déclarations de TVA mensuelles et trimestrielles des entreprises. Cela explique pourquoi les tendances pourront être (légèrement) différentes de celles des indices mensuels qui sont, comme leur nom l'indique, uniquement réalisées à partir des déclarations mensuelles.



## L'indice national



Source : Indice mensuel d'activité des PME de l'Ordre des experts-comptables

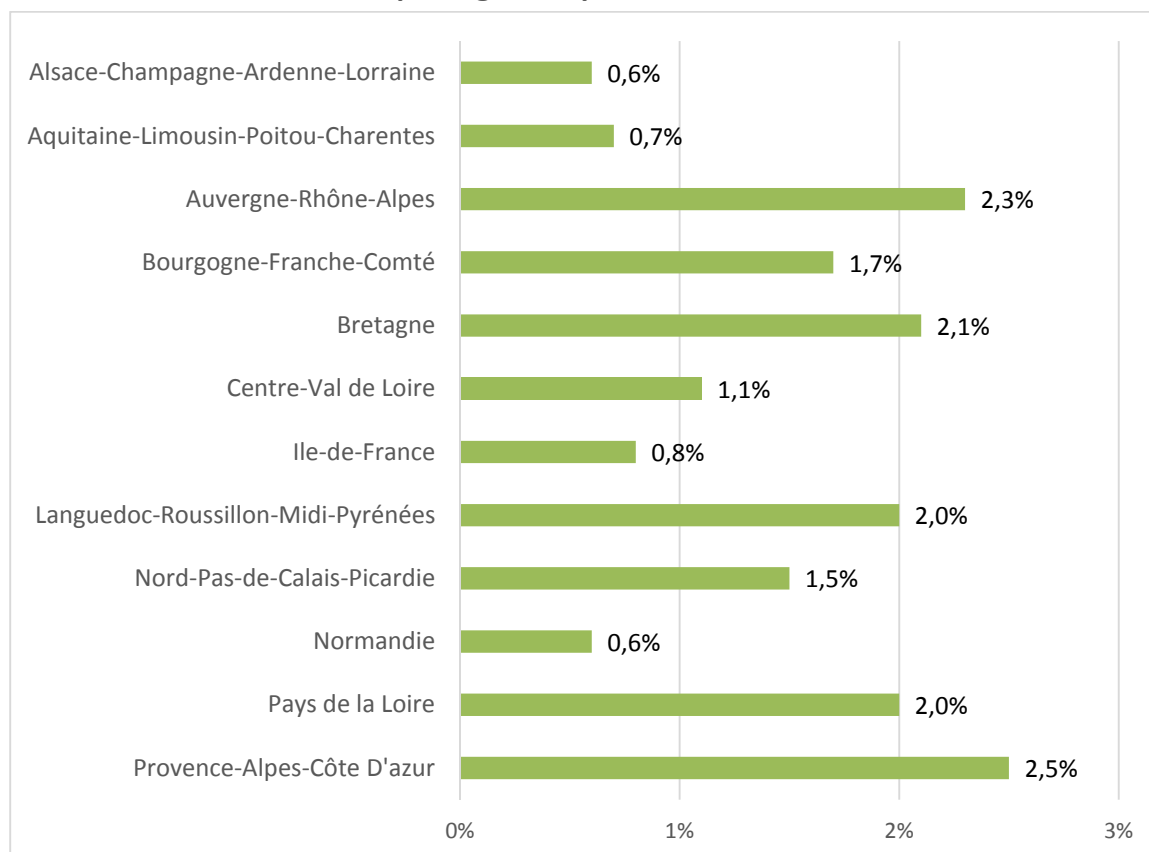
Données issues de la base Statexpert – Variations en glissement annuel sur la base d'un périmètre constant d'environ 275 000 entreprises.

**L'amélioration de la situation et de l'activité des TPE/PME se confirme. L'indice trimestriel d'activité des TPE/PME françaises** a en effet poursuivi, au cours du premier trimestre 2016, sur sa lancée de la fin de l'année 2015.

- Au cours du trimestre écoulé, le chiffre d'affaires journalier moyen des TPE/PME a même affiché sa meilleure performance depuis la création de l'indice, avec une croissance de 1,4% par rapport aux trois premiers mois de 2015.
- Après un (léger) décrochage en février, l'indice mensuel d'activité des TPE/PME françaises a en effet retrouvé un niveau de croissance soutenu en mars 2016.
- Autrement dit, les performances des TPE/PME sur les derniers mois témoignent d'une amélioration sensible de la situation de l'économie nationale, ce qui est d'ailleurs confirmé par les premières données disponibles pour certains secteurs d'activité (automobile, tourisme, construction...) et par les enquêtes sur le climat des affaires réalisées régulièrement par l'INSEE.

## L'indice trimestriel d'activité par région

### L'indice trimestriel d'activité par région au premier trimestre 2016<sup>1</sup>



Source : Indice trimestriel d'activité des PME de l'Ordre des experts-comptables, par régions  
Données issues de la base Statexpert – Variations du chiffre d'affaires par entreprise et par jour au cours du 1<sup>er</sup> trimestre 2016, par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2015

L'analyse des évolutions de l'indice Statexpert dans les différentes régions, pour le premier trimestre 2016, traduit une amélioration généralisée de la situation des TPE/PME françaises. Si toutes les régions ont vu le chiffre d'affaires journalier moyen de leurs entreprises progresser au cours des trois premiers mois de l'année, on distingue néanmoins trois grands types de régions.

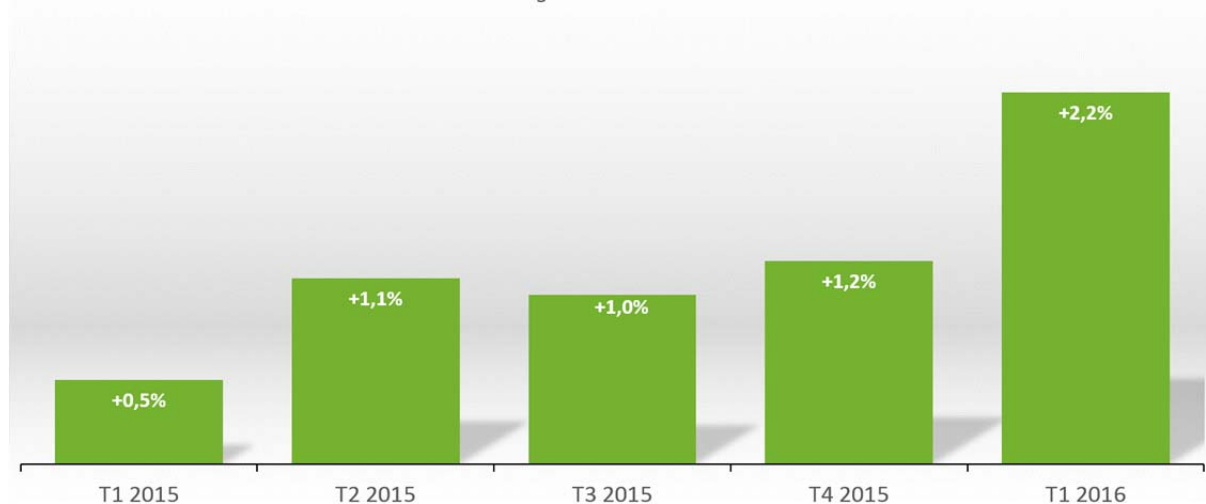
- Celles dont la croissance est supérieure ou égale à 2% par rapport au premier trimestre 2015, avec, dans l'ordre décroissant : Provence-Alpes-Côte d'Azur, Auvergne-Rhône-Alpes, Bretagne, Languedoc-Roussillon-Midi-Pyrénées et Pays de la Loire.
- Celles dont la croissance a été comprise entre 1 et 2% au cours des trois premiers de l'année 2016, soit proches de la moyenne nationale : la Bourgogne-Franche-Comté, le Nord-Pas-de-Calais et Centre-Val-de-Loire.
- Celles enfin, dont la croissance a été inférieure à 1% au cours du premier trimestre 2016. Notons que l'Ile-de-France fait partie de ces régions dans lesquelles la croissance a été inférieure à celle de la moyenne des entreprises hexagonales.

<sup>1</sup> Les données relatives aux DOM ne sont pas suffisantes pour être exploitables. C'est pourquoi elles ne sont pas présentées dans ce graphique.

## Les données brutes de l'activité

Les données présentées dans le cadre de cette partie ne sont pas retraitées des jours ouvrés.

### Evolution du chiffre d'affaires des TPE/PME en glissement annuel



Source : Données issues de la base Statexpert – Evolutions en glissement annuel sur la base d'un périmètre constant

Avec une croissance de 2,2%, le chiffre d'affaires des TPE/PME affiche, au premier trimestre 2016, sa meilleure performance depuis début 2015. Une excellente performance qui traduit certes une amélioration de la situation et de l'activité des entreprises françaises, mais qui mérite toutefois d'être relativisée.

- Si le premier trimestre 2016 comptait, in fine, le même nombre de jours ouvrés que son homologue de 2015, il convient de prendre en compte les effets du 29 février 2016. L'effet d'un jour supplémentaire sur l'activité est, en effet, supérieur à celui d'un jour ouvré supplémentaire.
- Dans ces conditions, la croissance du chiffre d'affaires des TPE/PME a été exceptionnelle en février 2016 (environ 5% de croissance par rapport à février 2015), ce qui a naturellement un impact sur la croissance cumulée du premier trimestre 2016.
- Pour résumer, la croissance du premier trimestre 2016 a été solide, mais le chiffre de 2,2% s'explique en partie par un phénomène extraordinaire.

### L'évolution du chiffre d'affaires des TPE/PME

	Nombre d'entreprises	Évolution du chiffre d'affaires
1 <sup>er</sup> trimestre 2015	267 165	+0,5%
2 <sup>ème</sup> trimestre 2015	268 857	+1,1%
3 <sup>ème</sup> trimestre 2015	266 667	+1,0%
4 <sup>ème</sup> trimestre 2015	276 419	+1,2%
<b>1<sup>er</sup> trimestre 2016</b>	<b>283 165</b>	<b>+2,2%</b>

Source : Données issues de la base Statexpert – Evolutions en glissement annuel sur la base d'un périmètre constant

## L'indice trimestriel d'investissement des TPE/PME

### Qu'est-ce que l'indice trimestriel d'investissement des TPE/PME ?

L'indice trimestriel d'investissement des TPE/PME mesure l'évolution des dépenses d'investissement moyennes par entreprise et par jour.

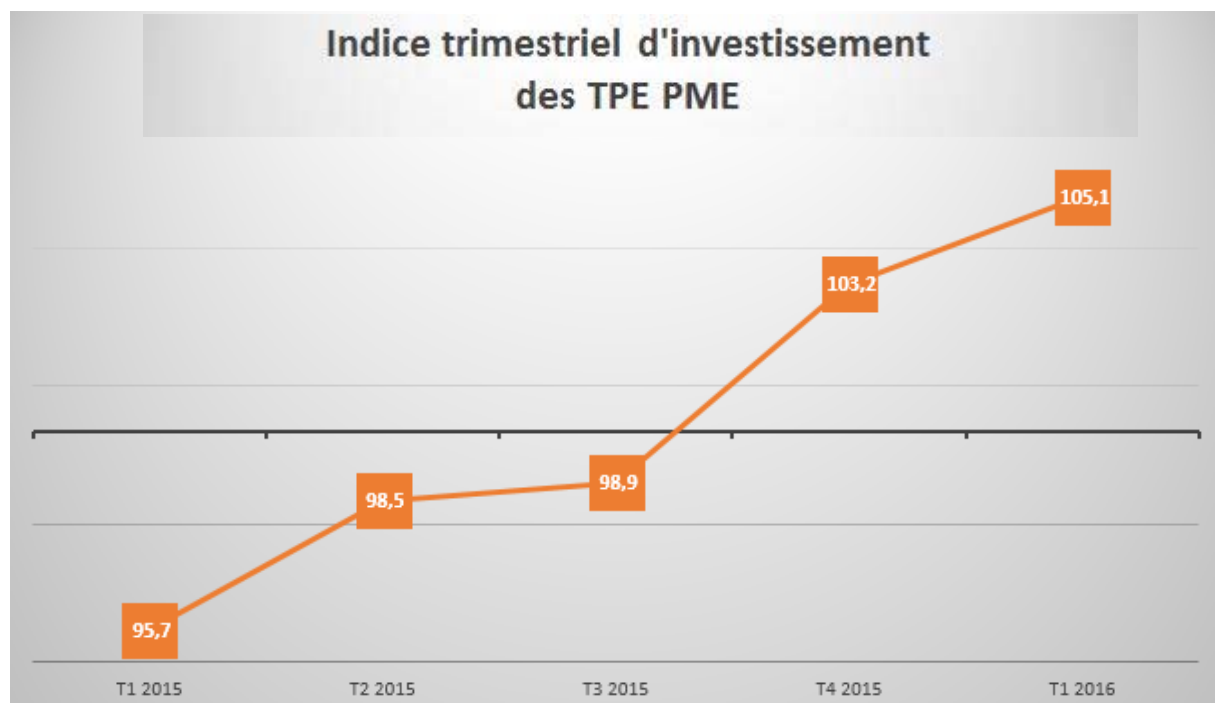
Cet indice, au plus près des entreprises, permet de suivre l'évolution de l'investissement trimestre par trimestre et de comparer les chiffres avec ceux de l'année précédente, sur la base d'un périmètre constant d'entreprises.

Mesuré à partir d'une moyenne trimestrielle d'environ 275 000 entreprises, cet indice national est, par ailleurs, décliné par secteurs d'activité.

### Précision méthodologique

L'indice trimestriel d'investissement des TPE/PME est construit à partir des déclarations de TVA mensuelles et trimestrielles des entreprises. Cela explique pourquoi les tendances pourront être (légèrement) différentes de celles des indices mensuels qui sont, comme leur nom l'indique, uniquement réalisées à partir des déclarations mensuelles.

### L'indice trimestriel d'investissement



Source : Données issues de la base Statexpert – Evolutions en glissement annuel sur la base d'un périmètre constant

Bonne nouvelle également sur le front de l'investissement !

Le rebond des dépenses d'investissement des TPE/PME françaises du dernier trimestre 2015 s'est en effet confirmé (et même amplifié) au cours des trois premiers mois de 2016, portant l'indice trimestriel d'investissement des TPE/PME à son plus haut niveau des cinq derniers trimestres.

- L'indice trimestriel d'investissement des TPE/PME a en effet dépassé les 105 au cours du premier trimestre 2016. Autrement dit, l'investissement moyen des TPE/PME a ainsi bondi de plus de 5%, par rapport à la même période de 2015.
- C'est assurément une excellente nouvelle et il n'est pas question de bouder notre plaisir. Cela dit, cet excellent chiffre appelle deux précisions :
  - D'une part, le premier trimestre 2015 avait été particulièrement mauvais en matière d'investissement, avec un indice qui était tombé à 95,7 (soit une contraction de 4,3% des dépenses d'investissement par rapport à 2014).
    - Autrement dit, la forte croissance du premier trimestre 2016 s'explique en partie par la faiblesse des dépenses de la même période de 2015.
    - Et, in fine, le montant des dépenses d'investissement des TPE/PME dépasse tout juste, au premier trimestre 2016, son niveau du premier trimestre 2014.
  - D'autre part, il convient également de se souvenir que 2016 étant une année bissextile, les entreprises ont mécaniquement eu « un jour de plus » pour investir par rapport à 2015.
- Quant aux raisons de cette embellie sur le front de l'investissement, elles demeurent difficiles à isoler (et encore plus à chiffrer avec certitude), mais nous pouvons tout de même citer :
  - L'amélioration de la rentabilité des entreprises, qui ont continué à bénéficier de réductions de charges sociales.
  - Le net rebond de la consommation des ménages. Selon l'INSEE, la croissance de 1,2% observée au cours du 1<sup>er</sup> trimestre 2016 est la plus forte depuis 2004.
  - Le retour d'un certain degré de confiance en l'avenir.
    - Le climat des affaires s'améliore ainsi sensiblement dans l'industrie et la construction.
    - Et les perspectives d'investissements des entreprises de l'industrie manufacturières pour 2016 sont bien orientées.
  - La prolongation du dispositif de suramortissement et son extension à certains matériels informatiques...

## L'indice trimestriel d'emploi des TPE/PME

### Qu'est-ce que l'indice trimestriel d'emploi des TPE/PME ?

L'indice trimestriel d'emploi des TPE/PME mesure l'évolution des effectifs moyens des entreprises.

Cet indice, au plus près des entreprises, permet de suivre l'évolution de l'emploi trimestre par trimestre et de comparer les chiffres avec ceux de l'année précédente, sur la base d'un périmètre constant d'entreprises.

Mesuré à partir d'une moyenne trimestrielle d'environ 120 000 entreprises, cet indice national est, par ailleurs, décliné par secteurs d'activité.

### Précision méthodologique

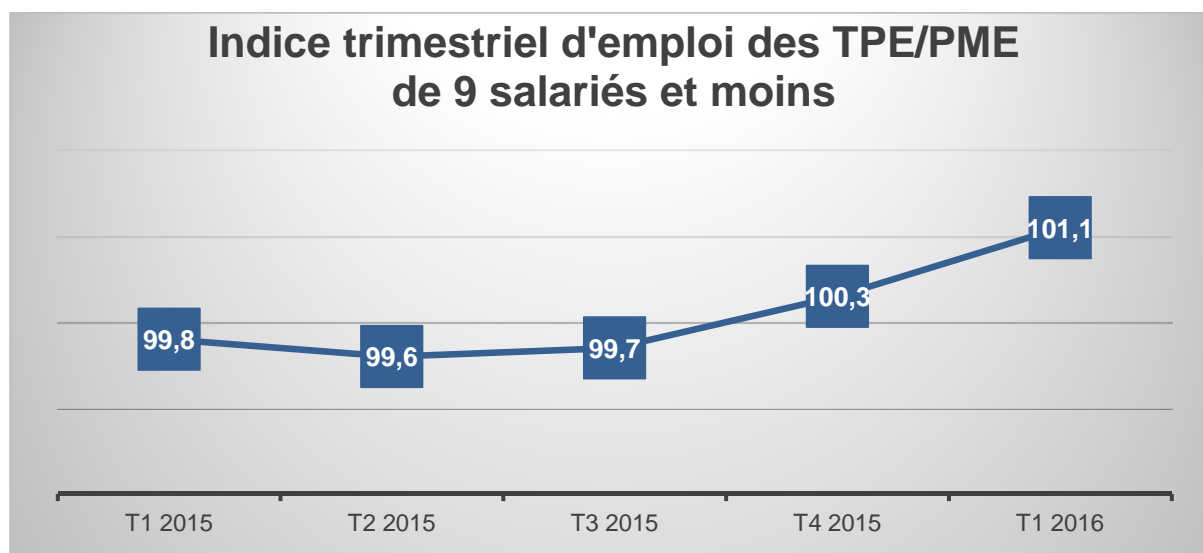
L'indice trimestriel d'emploi des TPE/PME est construit à partir des déclarations DUCS mensuelles et trimestrielles des entreprises.

Compte tenu des différences qu'elles présentent en la matière, deux indices trimestriels d'emploi ont été construits :

- Un qui suit l'évolution des effectifs dans les entreprises de 9 salariés et moins.
- Un autre qui se concentre sur l'évolution de l'emploi des entreprises de plus de 9 salariés.

### L'indice trimestriel d'emploi

#### Dans les entreprises de 9 salariés et moins



Source : Données issues de la base Statexpert – Evolutions en glissement annuel sur la base d'un périmètre constant

Dans les TPE de 9 salariés et moins, la bonne nouvelle du dernier trimestre 2015 sur le front de l'emploi s'est confirmée (et même amplifiée) au cours des trois premiers mois de l'année 2016.

- L'indice mensuel d'emploi des TPE de 9 salariés et moins a en effet fortement progressé. Les TPE ont ainsi vu leurs effectifs s'accroître de 1,1% au cours du premier trimestre 2016 (par rapport aux trois premiers mois de l'année 2015).

- Cette croissance des effectifs des TPE constitue une double bonne nouvelle :
  - D'une part, c'est, de très loin, la meilleure performance enregistrée depuis le début de l'année 2015. Rappelons en effet que les effectifs de ces entreprises s'étaient régulièrement contractés au cours des trois premiers trimestres de l'année 2015.
  - D'autre part, la pente de la progression est très encourageante pour les trimestres à venir. La situation de l'emploi dans les TPE de 9 salariés et moins n'a en effet cessé de s'améliorer depuis le deuxième trimestre 2015.
- Si la situation semble s'améliorer dans les TPE, elle demeure toutefois tendue dans deux des secteurs suivis dans le cadre de nos analyses. Les effectifs n'ont en effet progressé « que » de 0,2% dans les entreprises de 9 salariés et moins des secteurs de l'industrie manufacturière et de la construction.

Côté salaires moyens, l'évolution du premier trimestre 2016 est conforme à ce que l'on pouvait observer tout au long de l'année 2015.

- Le salaire moyen au sein des TPE de 9 salariés et moins a en effet progressé de 2,1% au cours des trois premiers mois de l'année 2016 par rapport à la même période de l'année précédente.
- Autrement dit, la prime aux « insiders » continue de jouer à plein. En dépit d'une visibilité encore réduite, les TPE poursuivent leurs efforts pour fidéliser leurs salariés.
- Rappelons que l'inflation a été nulle en France en 2015. Autrement dit, l'augmentation du salaire moyen correspond à une véritable augmentation du pouvoir d'achat.

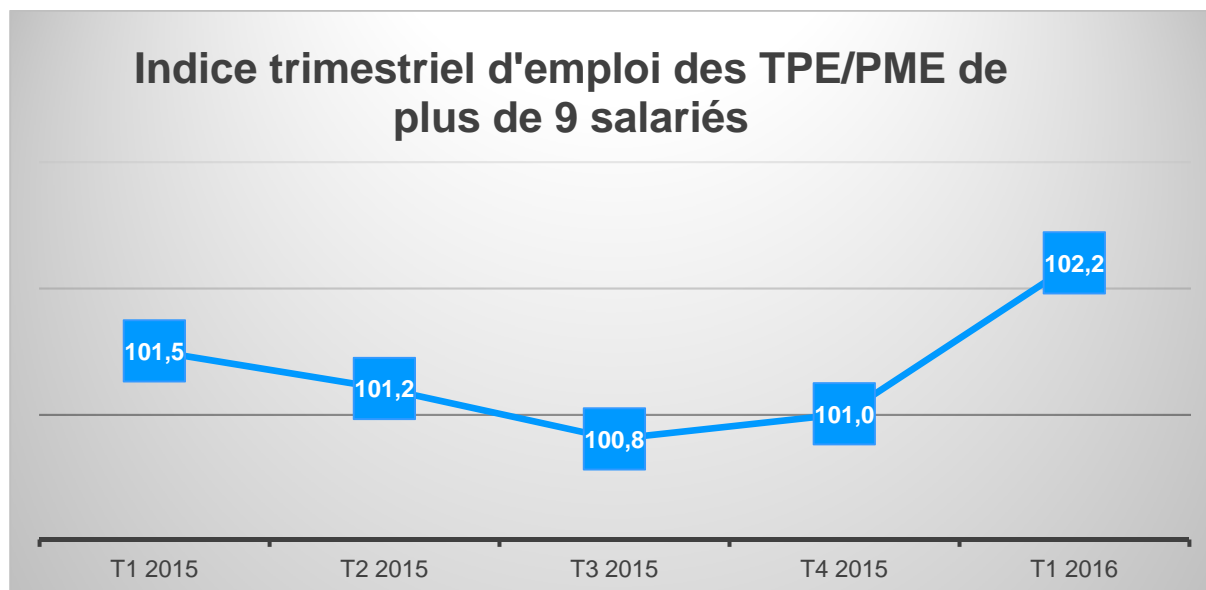
### Les chiffres clés de l'emploi dans les TPE de 9 salariés ou moins

	Nombre d'entreprises	Effectifs	Masse salariale	Salaire moyen
T1 2015	144 836	-0,2%	+1,9%	+2,1%
T2 2015	146 022	-0,4%	+1,9%	+2,3%
T3 2015	148 537	-0,3%	+1,8%	+2,1%
T4 2015	131 653	+0,3%	+2,5%	+2,2%
T1 2016	104 793	+1,1%	+3,2%	+2,1%

Source : Données issues de la base Statexpert – Evolutions en glissement annuel sur la base d'un périmètre constant

A noter : La forte baisse du nombre de TPE analysées au cours des deux derniers trimestres s'explique par le passage progressif des entreprises françaises à la DSN, qui réduit mécaniquement les DUCS transmises par les experts-comptables. Notons que ce phénomène s'accroîtra durant les prochains mois dans les TPE de 9 salariés et moins.

Dans les entreprises de plus de 9 salariés



Source : Données issues de la base Statexpert – Evolutions en glissement annuel sur la base d'un périmètre constant

La situation s'améliore également dans les entreprises de plus de 9 salariés. La progression des effectifs de ces entreprises, sur les trois premiers mois de l'année 2016 (en glissement annuel), s'est en effet sensiblement accélérée.

- Alors que la croissance des effectifs des PME de plus de 9 salariés était de l'ordre de 1% sur les trois derniers trimestres de l'année 2015, elle était en effet supérieure à 2% au cours des trois premiers mois de l'année 2016.
- Quant à la hausse de la rémunération moyenne au sein de ces entreprises, elle est demeurée dans les standards du milieu de l'année 2015, avec une croissance comprise entre 1 et 2%.
- Il est d'ailleurs intéressant de noter que la progression du salaire moyen est systématiquement moins prononcée dans les entreprises de plus de 9 salariés que dans les structures de plus petite taille.

### Les chiffres clés de l'emploi dans les TPE/PME de plus de 9 salariés

	Nombre d'entreprises	Effectifs	Masse salariale	Salaire moyen
T1 2015	17 670	+1,5%	+3,0%	+1,5%
T2 2015	20 434	+1,2%	+3,1%	+1,9%
T3 2015	20 106	+0,8%	+2,8%	+1,9%
T4 2015	18 181	+1,0%	+2,6%	+1,6%
T1 2016	13 444	+2,2%	+3,8%	+1,6%

Source : Données issues de la base Statexpert – Evolutions en glissement annuel sur la base d'un périmètre constant

A noter : La forte baisse du nombre de TPE analysées en janvier s'explique par le passage à la DSN, qui réduit mécaniquement le nombre de DUCS transmises par les experts-comptables. Contrairement aux entreprises les plus petites, les structures de plus de 9 salariés semblent en effet avoir massivement fait le choix de basculer à la DSN en janvier 2016.



## Les données marquantes de quelques secteurs clés

### Vue d'ensemble du premier trimestre 2016

#### L'évolution du chiffre d'affaires et de l'investissement au premier trimestre 2016

	Indice trimestriel d'activité des TPE/PME	Invest. cumulé	Invest. rapporté au CA	
Distribution automobile	+0,5%	-0,0%	0,95%	↘
Construction	+1,6%	+4,9%	1,59%	↗
Hébergement et restauration	+1,4%	+12,1%	3,14%	↗
Industrie manufacturière	+2,8%	+13,2%	2,36%	↗
Transport et entreposage	+1,6%	+2,9%	3,20%	↗

Les flèches traduisent l'évolution du poids de l'investissement dans le chiffre d'affaires entre le premier trimestre 2015 et le premier trimestre 2016.

Source : Données issues de la base Statexpert – Evolutions en glissement annuel sur la base d'un périmètre constant.

#### Le chiffre d'affaires

En ce qui concerne l'évolution de l'activité, si tous les clignotants sont passés au vert au cours du premier trimestre 2016, les situations apparaissent encore contrastées dans les cinq secteurs d'activité suivis dans le cadre de cette étude. L'analyse de l'évolution de l'indice trimestriel de chiffre d'affaires pour les trois premiers mois de l'année 2016 fait ainsi ressortir trois types de configurations :

- Une croissance très soutenue de l'industrie manufacturière (+2,8%, par rapport au premier trimestre 2015). Ce net rebond de l'activité des TPE/PME du secteur explique certainement en grande partie la remontée de l'indice du climat des affaires que l'INSEE observe depuis plusieurs mois dans l'industrie manufacturière.
- Une croissance solide pour les secteurs de la construction, du transport-entreposage et de l'hôtellerie-restauration. Un secteur de l'hôtellerie-restauration qui a notamment profité d'une bonne fréquentation touristique durant les vacances d'hiver, même si la situation demeure tendue pour les professionnels du tourisme en Ile-de-France, avec une baisse de leur chiffre d'affaires de 2% par rapport au premier trimestre 2015.
- Une croissance plus modeste pour les entreprises du secteur de la distribution automobile. Cela dit, la forte croissance des immatriculations observée en mars et en avril 2016 laisse penser que l'activité des professionnels de la distribution automobile sera bien orientée au cours du prochain trimestre.

#### L'investissement

L'évolution de l'investissement des TPE/PME montre également des signaux encourageants. L'amélioration observée tout au long de l'année 2015 s'est en effet confirmée au cours des trois premiers mois de l'année 2016.

- Seules les TPE/PME du secteur de la distribution automobile n'ont pas accru leurs dépenses d'investissement au cours du premier trimestre 2015.
- Pour les quatre autres secteurs suivis, les investissements ont progressé, avec certaines croissances très significatives, notamment dans les secteurs de l'industrie et de l'hôtellerie-restauration.
  - Les très fortes croissances de ces secteurs s'expliquent sans doute en partie par le fait que les investissements dans ces activités sont souvent conséquents.
  - Autrement dit, quelques entreprises reprenant le chemin de l'investissement peuvent avoir un impact significatif sur l'ensemble du secteur.

## Les cinq secteurs clés au premier trimestre 2016

### La distribution automobile au premier trimestre 2016

	Indice trimestriel d'activité des TPE/PME	Invest. cumulé	Invest. rapporté au CA	
Distribution automobile	+0,5%	-0,0%	0,95%	↘

Les flèches traduisent l'évolution du poids de l'investissement dans le chiffre d'affaires sur la période de référence sur l'année 2015.  
Source : Données issues de la base Statexpert – Evolutions en glissement annuel sur la base d'un périmètre constant

La situation des professionnels de la distribution automobile a continué de s'améliorer au cours du premier trimestre 2016, notamment sur les fronts de l'activité et de l'emploi :

- Sur le front de l'activité :
  - Le chiffre d'affaires des professionnels du secteur a certes progressé sensiblement moins rapidement que durant les trois derniers mois de l'année 2015 (+0,5% au cours du premier trimestre 2016, contre +2,6% au cours du dernier trimestre 2015), mais la situation demeure favorable.
  - D'une part la croissance est toujours là. D'autre part, les bons chiffres des immatriculations de mars et d'avril jettent les bases d'un bon deuxième trimestre pour les professionnels du secteur.
- Sur le front de l'investissement :
  - Alors que leurs dépenses d'investissement s'étaient accrues en 2015, les TPE/PME de la distribution automobile ont fait preuve de prudence en la matière au cours du premier trimestre 2016.
  - Leurs dépenses d'investissement se sont en effet stabilisées au cours des trois premiers mois de l'année, par rapport à la même période de l'année précédente.
- Sur le front de l'emploi, enfin :
  - Dans les entreprises de plus de 9 salariés du secteur de la distribution automobile, les effectifs ont progressé de 2,1% au cours du premier trimestre 2016, ce qui constitue une excellente performance.
  - Bonne nouvelle également dans les entreprises de 9 salariés ou moins, dans lesquelles les effectifs ont une nouvelle fois progressé (après le rebond de la fin de l'année 2015), avec une croissance de 1,1% au cours du premier trimestre 2016. Une hausse soutenue qui confirme la bonne santé du secteur de la distribution automobile depuis plusieurs mois.
  - Côté salaire moyen, le premier trimestre 2016 a élégamment été bien orienté, avec une croissance d'environ 2% pour les entreprises de 9 salariés et moins, comme pour celles de plus de 9 collaborateurs.

## La construction au premier trimestre 2016

	Indice trimestriel d'activité des TPE/PME	Invest. cumulé	Invest. rapporté au CA	
Construction	+1,6%	+4,9%	1,59%	↗

Les flèches traduisent l'évolution du poids de l'investissement dans le chiffre d'affaires sur la période de référence sur l'année 2015.

Source : Données issues de la base Statexpert – Evolutions en glissement annuel sur la base d'un périmètre constant

La reprise qui se dessinait en fin d'année 2015 se confirme également pour les TPE/PME du bâtiment, qui ont réalisé un bon premier trimestre 2016.

- L'indice de chiffre d'affaires des TPE/PME du bâtiment a en effet progressé de 1,6% au cours des trois premiers mois de l'année, par rapport au premier trimestre 2015. C'est sensiblement plus que la croissance observée au cours du quatrième trimestre 2015, ce qui est très clairement une bonne nouvelle après plusieurs années de crise.
- Sans compter que les perspectives pour 2016 semblent relativement bien orientées.
  - Sur les trois premiers mois de l'année, les ventes des promoteurs immobiliers ont en effet progressé de près de 15% par rapport au premier trimestre 2015<sup>2</sup>.
  - Autre bonne nouvelle, les mises en vente de logements progressent davantage que les ventes elles-mêmes, avec près de 20% de croissance sur le dernier trimestre. Autrement dit, l'activité devrait restée bien orientée au cours des mois à venir...
  - D'ailleurs, la cinquième édition du baromètre Crédit Foncier/CSA, publié en mai 2016, révèle que près de trois professionnels de l'immobilier sur quatre sont optimistes pour le marché du logement sur les douze mois à venir (et notamment sur le marché du neuf). Une proportion en hausse sensible par rapport aux dernières éditions de cette enquête.
- Cette embellie de la fin de l'année s'est également traduite dans les chiffres de l'investissement des TPE/PME du bâtiment. Leurs dépenses d'investissement ont en effet continué de progresser au cours des trois premiers mois de l'année 2016, avec une croissance de près de 5% par rapport au premier trimestre 2015.
- L'amélioration de l'activité observée depuis la fin de l'année peine toutefois à se traduire dans les chiffres de l'emploi des TPE/PME du bâtiment :
  - Les effectifs des entreprises de moins de 10 salariés ont en effet progressé de 0,2% au cours du premier trimestre 2016. Une hausse certes modeste, mais qui tranche avec les baisses observées au cours des trimestres précédents.
  - Quant aux entreprises de plus de 9 salariés, leurs effectifs affichent une progression toute symbolique de 0,1% par rapport aux trois premiers mois de 2015.
  - Les TPE/PME du secteur de la construction ont par ailleurs accentué leurs efforts en matière de politique salariale.
    - Le salaire moyen a en effet progressé de 2,3% dans les structures de 9 salariés et moins et de 2,5% dans celles de plus grande taille.
    - Une hausse des salaires très significative dans un contexte de stagnation de l'indice général depuis plusieurs mois.

<sup>2</sup> Fédération des promoteurs immobiliers (FPI).

### L'hébergement-restauration au premier trimestre 2016

	Indice trimestriel d'activité des TPE/PME	Invest. cumulé	Invest. rapporté au CA	
Hébergement et restauration	+1,4%	+12,1%	3,14%	↗

Les flèches traduisent l'évolution du poids de l'investissement dans le chiffre d'affaires sur la période de référence sur l'année 2015.

Source : Données issues de la base Statexpert – Evolutions en glissement annuel sur la base d'un périmètre constant

Les TPE/PME du secteur des hôtels-café-restaurants avaient souffert en fin d'année 2015. Elles ont nettement relevé la tête au cours des premiers mois de l'année 2016.

- L'indice de chiffre d'affaires TPE/PME du secteur HCR a en effet affiché une hausse de 1,4% durant le premier trimestre 2016, par rapport à la même période de 2015.
- Le premier trimestre 2016 a également marqué un rebond de l'investissement pour les professionnels du secteur.
  - Les dépenses des TPE/PME du secteur des hôtels-café-restaurants ont en effet bondi de plus de 12% au cours des trois premiers mois de l'année.
  - Une performance encourageante, mais qu'il convient de mettre en relation avec les fortes baisses observées en 2015.
    - Les TPE/PME du secteur des hôtels-café-restaurants ont en effet systématiquement réduit leurs dépenses d'investissements en 2015.
    - Et, sur l'ensemble de l'année, la baisse frôlait les 13%.

Dans le domaine de l'emploi, la situation s'est également améliorée au cours du premier trimestre 2016 :

- Dans les entreprises de plus de 9 salariés du secteur des hôtels-café-restaurants, le léger rebond de la fin de l'année s'est confirmé (et amplifié). Les effectifs sont en effet nettement repartis à la hausse entre janvier et mars 2016 : +2,5% par rapport à la même période de l'année passée.
- Dans les structures de 9 salariés ou moins, les effectifs ont également enfin rebondi après une année 2015 très tendue. Ces derniers ont progressé de 0,6% au cours des trois premiers mois de l'année, par rapport au premier trimestre 2015.
- Quant au salaire moyen dans les TPE/PME du secteur, il a progressé de façon plus soutenue que ce que l'on observe à l'échelle de la France pour les TPE de 9 salariés et moins, mais il a stagné dans les structures de plus grande taille.

### L'industrie manufacturière au premier trimestre 2016

	Indice trimestriel d'activité des TPE/PME	Invest. cumulé	Invest. rapporté au CA	
Industrie manufacturière	+2,8%	+13,2%	2,36%	↗

Les flèches traduisent l'évolution du poids de l'investissement dans le chiffre d'affaires sur la période de référence sur l'année 2015.

Source : Données issues de la base Statexpert – Evolutions en glissement annuel sur la base d'un périmètre constant

Les TPE/PME de l'industrie manufacturière ont également confirmé leurs bonnes performances de la fin de l'année 2015. Leur indice de chiffre d'affaires, a bondi de 2,8% au cours du premier trimestre 2016, soit un rythme nettement plus soutenu que la croissance observée au cours du quatrième trimestre 2015.

L'amélioration des enquêtes d'opinion sur le climat des affaires dans l'industrie s'est par ailleurs traduite dans les dépenses d'investissement des entreprises industrielles.

- Ces dernières ont en effet bondi de plus de 10% au cours du premier trimestre 2016, par rapport à la même période de l'année précédente.
- La vigueur de cette croissance ne doit toutefois pas être sur-interprétée. Les investissements dans l'industrie sont en effet généralement élevés. La dépense de quelques-uns peut donc influencer fortement que les évolutions de l'ensemble du secteur.
- Autrement dit, si certains patrons de TPI/PMI ont retrouvé une certaine confiance en l'avenir, ce n'est pas forcément le cas de tous les entrepreneurs du secteur. D'ailleurs, les évolutions des effectifs dans l'industrie selon la taille des entreprises semblent confirmer que ce sont les plus grandes entreprises qui redémarrent le plus vite.

La situation de l'emploi s'est également améliorée au cours des trois premiers mois de l'année 2016, mais de façon différenciée selon la taille des entreprises analysées :

- Dans les structures de plus de 9 salariés, les effectifs ont en progressé de près de 2% durant le premier trimestre 2016, par rapport à la même période de l'année 2015.
- La hausse est en revanche nettement moins marquée dans les entreprises de 9 salariés ou moins.
  - Après s'être contractés au cours des deux derniers trimestres, les effectifs de ces entreprises ont toutefois inversé la tendance au cours des trois premiers mois de l'année, avec un rebond (mesuré, certes, mais un rebond tout de même) de 0,2%.
  - Quant au salaire moyen, il continue de progresser sur le même rythme que ce que l'on observait au cours des précédents trimestres : +2,3% par rapport au premier trimestre 2015.

#### **Le transport-entreposage au premier trimestre 2016**

	Indice trimestriel d'activité des TPE/PME	Invest. cumulé	Invest. rapporté au CA	
<b>Transport et entreposage</b>	+1,6%	+2,9%	3,20%	↗

*Les flèches traduisent l'évolution du poids de l'investissement dans le chiffre d'affaires sur la période de référence sur l'année 2015.  
Source : Données issues de la base Statexpert – Evolutions en glissement annuel sur la base d'un périmètre constant*

Dans le sillage de la croissance de l'activité des entreprises industrielles, les TPE/PME du secteur du transport-entreposage ont également affiché de belles performances au cours des trois premiers mois de l'année 2016.

- Leur indice de chiffre d'affaires a progressé de 1,6% sur la période janvier-mars 2016, par rapport au premier trimestre de l'année précédente.
- Les TPE/PME du secteur ont également accru leurs dépenses d'investissement au cours des trois premiers mois de l'année. Une hausse qui peut paraître modeste, mais qui doit être mise en relation avec la forte hausse de ces dépenses d'investissement au cours du premier trimestre 2015.
- Le secteur du transport-entreposage est par ailleurs un des secteurs de l'économie qui affiche les meilleures performances en termes d'emplois.
  - Les effectifs ont progressé de 2,8% au cours du premier trimestre 2016 au sein des entreprises de moins de 9 salariés. C'est (très) sensiblement plus que ce que l'on observe à l'échelle de l'ensemble de l'économie, où la croissance dépasse tout juste les 1%.
  - Quant aux effectifs des entreprises de plus de 9 salariés, ils ont bondi de près de 3,5% au cours de la même période. C'est là-aussi nettement plus que la moyenne nationale.
  - La progression du salaire moyen dans ce secteur est en revanche plus proche des standards moyens avec une progression de 1,9% dans les TPE de moins de 9 salariés et de moins de 1% pour les structures de plus grande taille.

## Contacts

Contact presse : Justine LIZIARD [jlizard@cs.experts-comptables.org](mailto:jlizard@cs.experts-comptables.org)

Contact technique Statexpert / IMAGE PME : Marc MALARD [mmalard@cs.experts-comptables.org](mailto:mmalard@cs.experts-comptables.org)