



Observatoire des PME-ETI

81^{ème} édition – Novembre 2018

“opinionway

15 place de la République 75003 Paris



Rapport



pour

Challenge^s

“ MÉTHODOLOGIE

“opinionway

Méthodologie



Étude quantitative réalisée auprès d'un échantillon de 302 dirigeants d'entreprises (PDG, DG, DAF, ...) dont le chiffre d'affaires est compris entre 15 et 500 millions d'euros.



La représentativité de l'échantillon a été assurée par un redressement en termes de secteurs d'activité et de taille salariale.



L'échantillon a été interrogé par téléphone sur système CATI du 19 octobre au 2 novembre 2018.



Toute publication totale ou partielle doit impérativement rappeler la méthodologie et utiliser la mention complète suivante :
« Observatoire de la performance des PME/ETI – OpinionWay/Banque PALATINE pour Challenges »



SYNTHÈSE

“opinionway



Synthèse des résultats – Indice Investissements Palatine-OpinionWay



- ▶ En octobre l'Indice Investissements Palatine-OpinionWay prolonge la baisse amorcée cet été (118 points), perdant 2 points par rapport à octobre. Ce niveau marque un point bas en 2018 et un retour à celui observé lors du précédent quinquennat.
 - Cet indice est construit à partir des indicateurs de prévision à 6 mois de l'activité, de l'évolution de l'emploi et de la confiance, ainsi que de la propension à investir.
 - La majorité des indicateurs affichent un léger retrait en novembre, mais conservent de bons niveaux, le score de cet indice reste porté par...
 - Un haut niveau de confiance envers sa propre entreprise, en retrait encore ce mois-ci
 - Un bon niveau de confiance en l'économie française et mondiale, mais en retrait également
 - Des prévisions d'embauches toujours très positives depuis 2017
 - L'anticipation d'une stabilité ou croissance du CA pour une majorité d'entreprises



Synthèse des résultats – Questions d’actualité

- ▶ **La majorité des dirigeants de PME-ETI restent favorables aux mesures fiscales annoncées par le gouvernement pour les entreprises françaises, mais dans une moindre mesure qu’en 2017**
 - Entre 56% et 64% des dirigeants attendent un effet positif de ces mesures (mais plutôt « probable » que « certain »), que ce soit pour l’investissement, la croissance, la création d’emploi, ou encore la consolidation de l’actionnariat
 - Les dirigeants dans les secteurs de l’industrie/construction et des services sont plus enthousiastes que ceux du commerce
 - Comparé aux annonces effectuées en 2017, la part de sceptiques est bien plus importante, avec de 15% à 21% d’attentes positives en moins selon les mesures
- ▶ **L’impact attendu de ces mesures sur leur propre entreprise semble limité, et pas plus avantageux qu’avant par rapport aux ETI allemandes**
 - Une majorité des dirigeants de PME-ETI (66% à 87%) n’attendent pas de réel impact des mesures pour leur entreprise sur les différentes dimensions mesurées ; en cas d’impact ce dernier serait cependant positif, notamment dans les secteurs de l’industrie et de la construction
 - Comparé aux annonces effectuées en 2017, les attentes positives sont en net retrait, en particulier pour la création d’emploi (-28 points), l’investissement (-27 points) et la rentabilité (-25 points)
 - Et l’écart concurrentiel entre ETI françaises et allemandes reste présent, puisque le cadre législatif paraît, pour plus d’1/3 des dirigeants, toujours défavorable aux ETI françaises (et favorable pour 2% seulement)



Synthèse des résultats – Perspectives à 6 mois

- ▶ **Des niveaux de confiance en retrait en novembre, poursuivant le mouvement à la baisse débuté cet été, et retrouvant même des valeurs comparables à celles d'avant l'élection présidentielle de mai 2017**
 - 81% des dirigeants de PME-ETI affichent une confiance en leur propre entreprise
 - La confiance en l'économie française (74%, -1 point) comme mondiale (69%, -2 points), sont toujours relativement élevées, mais perdent à nouveau du terrain pour descendre au plus bas depuis l'élection présidentielle
- ▶ **Les prévisions de croissance pour la fin d'année 2018 affichent davantage de stabilité au détriment de la croissance**
 - La part de dirigeants de PME-ETI prévoyant une croissance est la plus faible observée depuis 2015 (31%), et traduit ainsi une prudence pour cette fin d'année
 - 1 dirigeant sur 2 prévoit une stabilité de son chiffre d'affaires en 2018 tandis que 79% estiment être en ligne avec les objectifs fixés au début de l'année
- ▶ **Les prévisions d'embauches restent très positives depuis le début de l'année avec une anticipation inchangée par rapport au mois d'octobre**
 - La plupart des dirigeants de PME-ETI prévoient de maintenir leur nombre de salariés (77%)
 - Et comme c'est le cas depuis janvier, les soldes prévus d'embauches sont largement positifs : les dirigeants sont plus nombreux à envisager des augmentations (18%) que des réductions d'effectifs (5%), avec un solde positif de +13 points donc



RÉSULTATS



Questions d'actualité

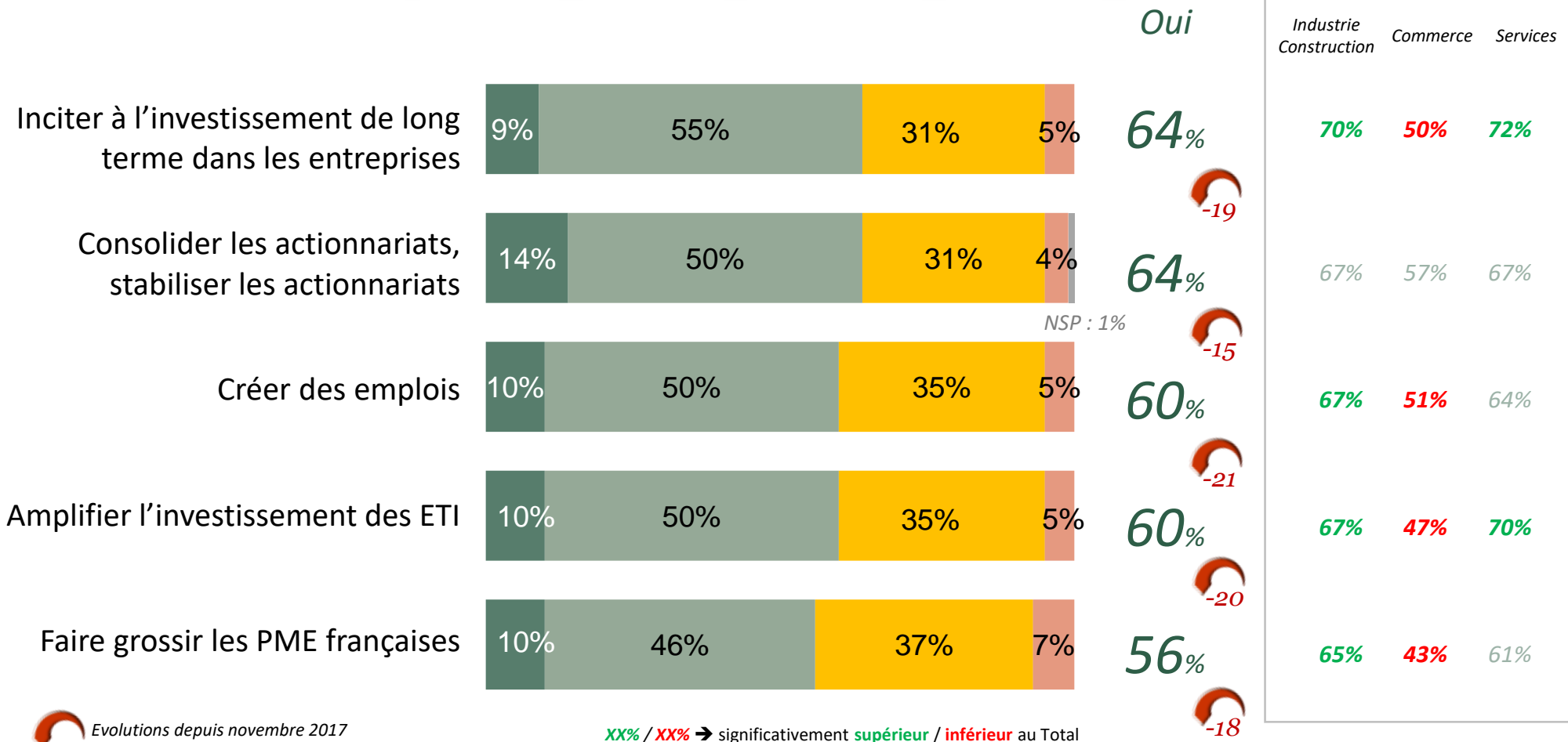


Effet des mesures fiscales du gouvernement



Q17. Selon vous, les mesures annoncées par le gouvernement en matière de fiscalité vont-elles permettre de :

Certainement Probablement Probablement pas Certainement pas Ne sait pas

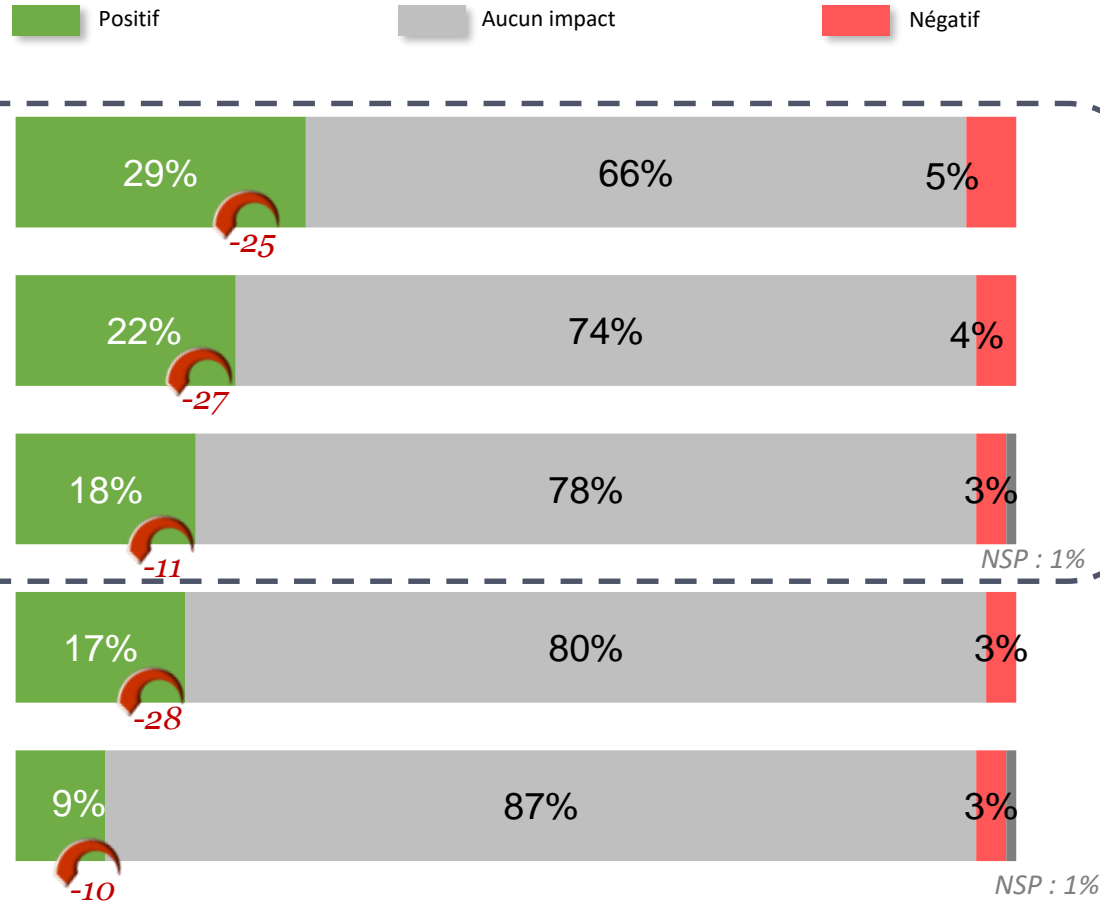




Influence des réformes sur l'entreprise



Q18. Et dans votre entreprise en particulier, pensez-vous que ces mesures vont avoir un impact positif, négatif ou aucun impact sur...



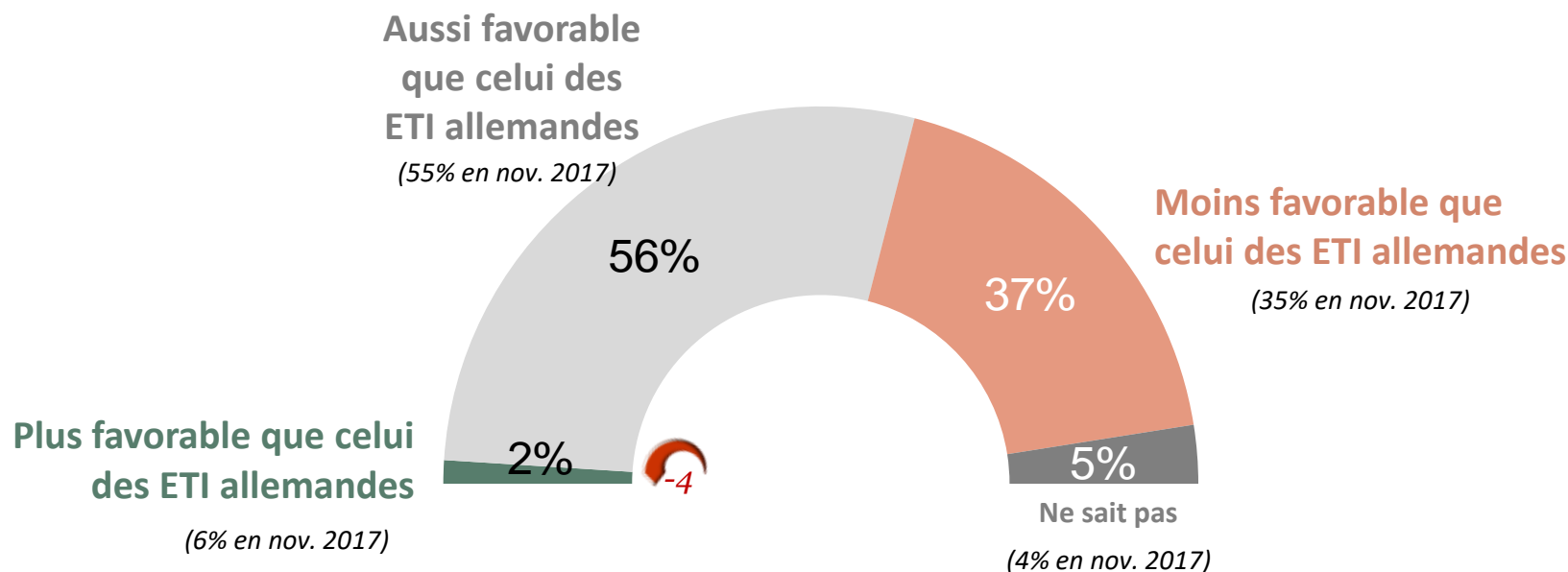
Positif	
Industrie Construction	Commerce
34%	28%
31%	16%
25%	13%
22%	17%
18%	4%

Evolutions depuis novembre 2017

XX% / XX% → significativement supérieur / inférieur au Total

“ Cadre législatif/fiscal/juridique : France vs Allemagne

Q19. Jusqu'ici le cadre législatif, fiscal et juridique était perçu comme plus avantageux pour les ETI en Allemagne qu'en France. Avec ces mesures, estimez-vous que le cadre législatif, fiscal et juridique dont disposeraient les ETI françaises serait désormais ...

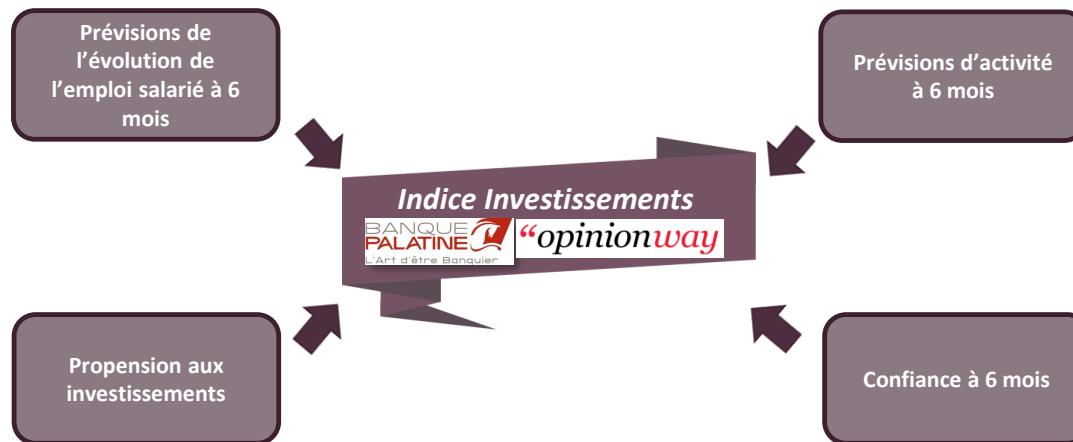




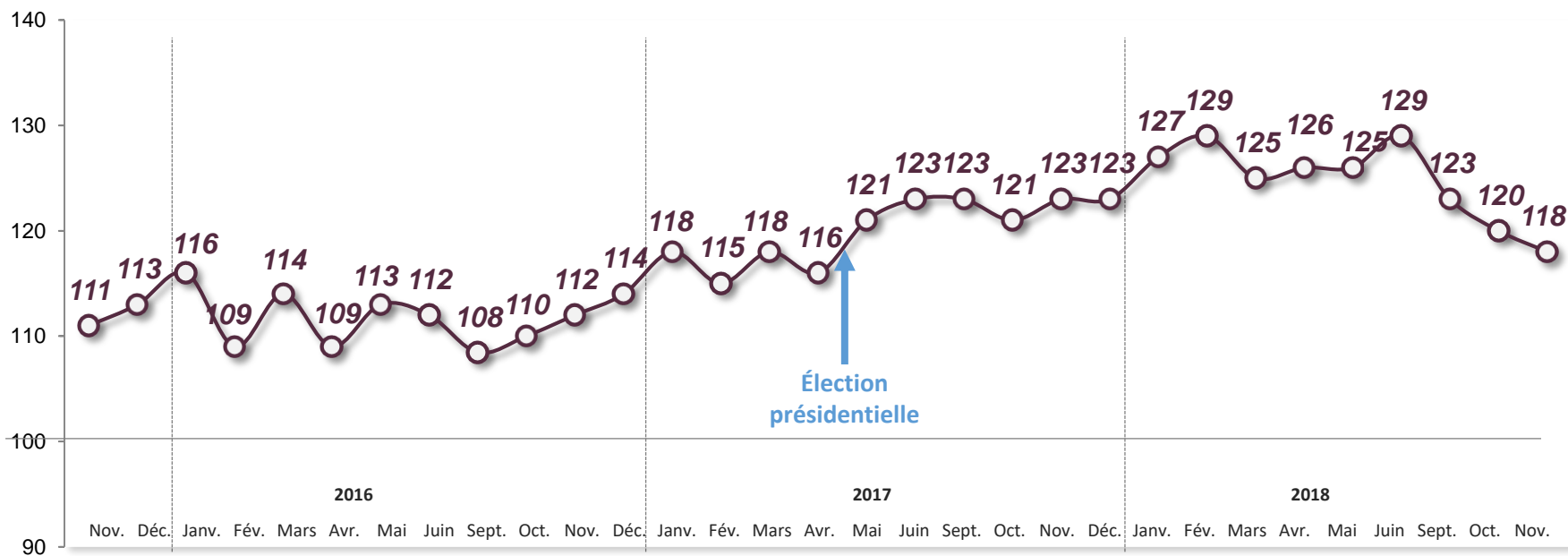
Perspectives à 6 mois



Indice Investissements Palatine-OpinionWay



Base 100 en novembre 2014





Niveaux de confiance

Q9. Concernant les perspectives des 6 prochains mois, diriez-vous que vous êtes très confiant, assez confiant, assez inquiet, très inquiet, pour... ?



Votre entreprise



L'économie française



L'économie mondiale

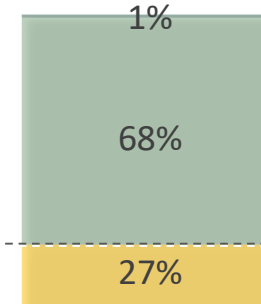
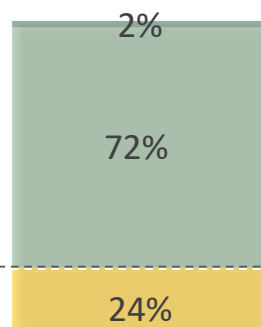
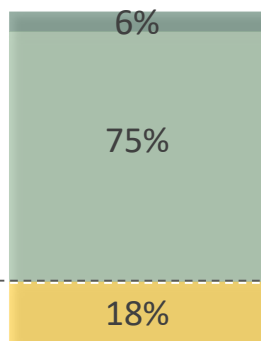
% Confiants

81%

74%

69%

■ Très ■ Assez



■ Assez ■ Très

% Inquiets

19%

26%

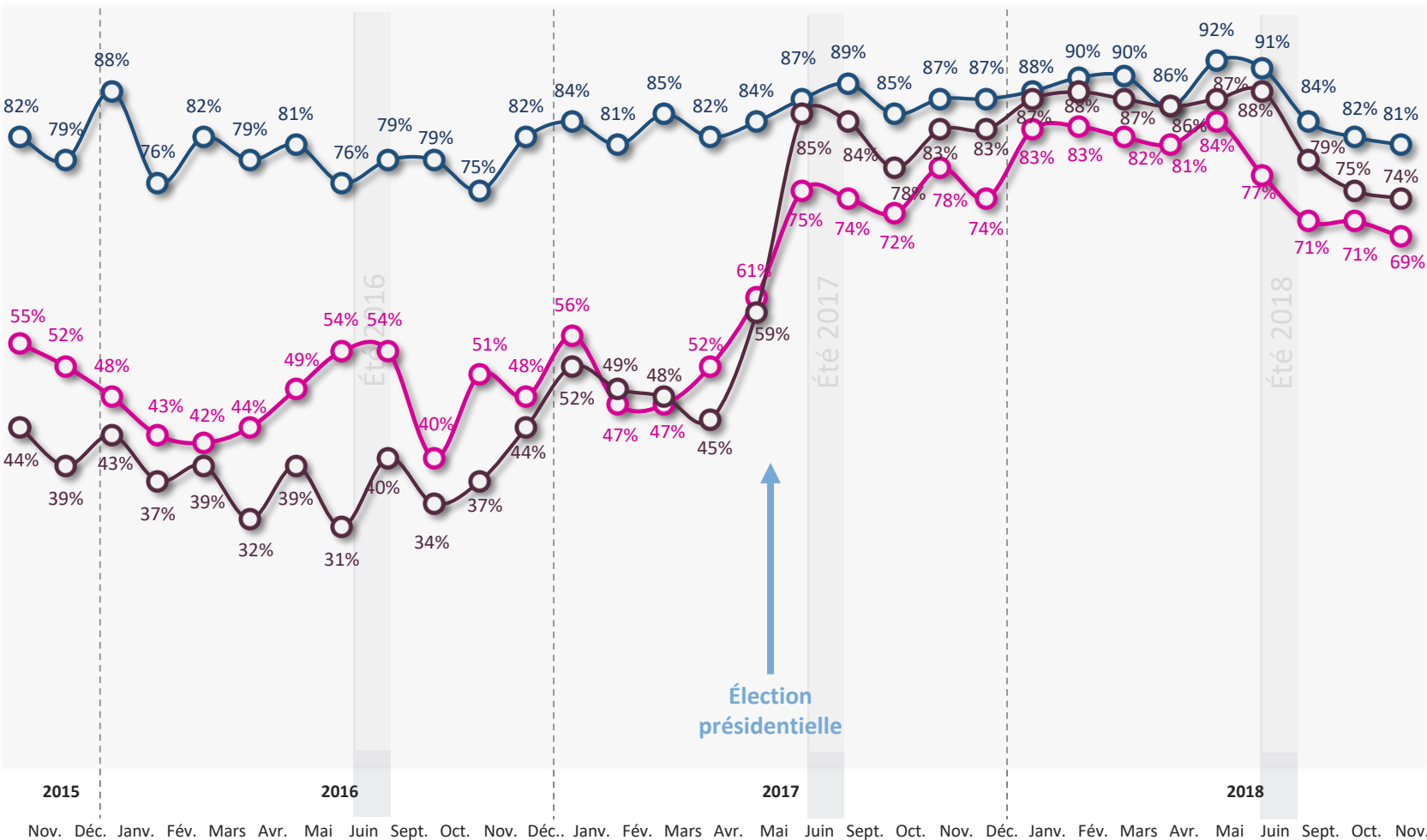
31%



Niveaux de confiance

Q9. Concernant les perspectives des 6 prochains mois, diriez-vous que vous êtes très confiant, assez confiant, assez inquiet, très inquiet, pour... ?

-  Votre entreprise
-  L'économie française
-  L'économie mondiale



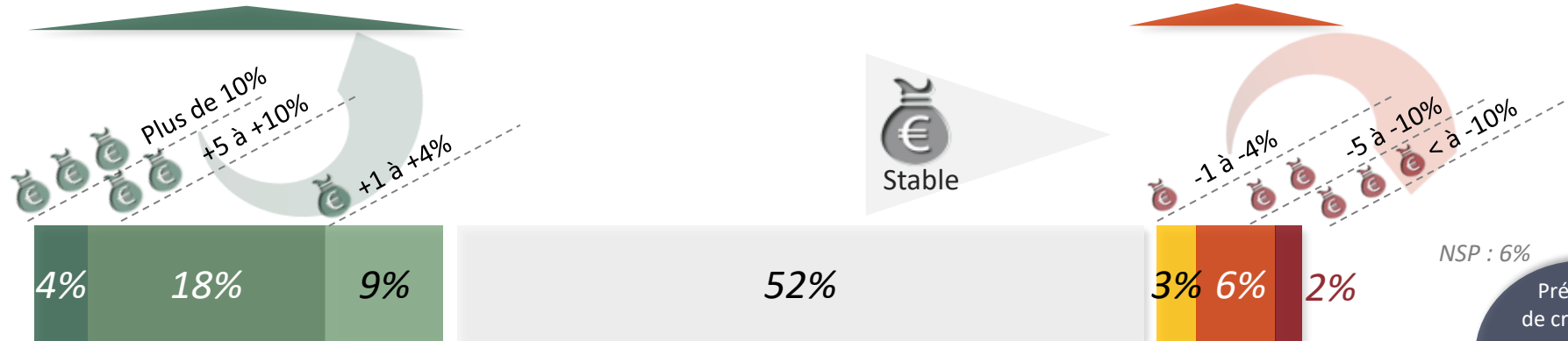


Prévisions d'activité

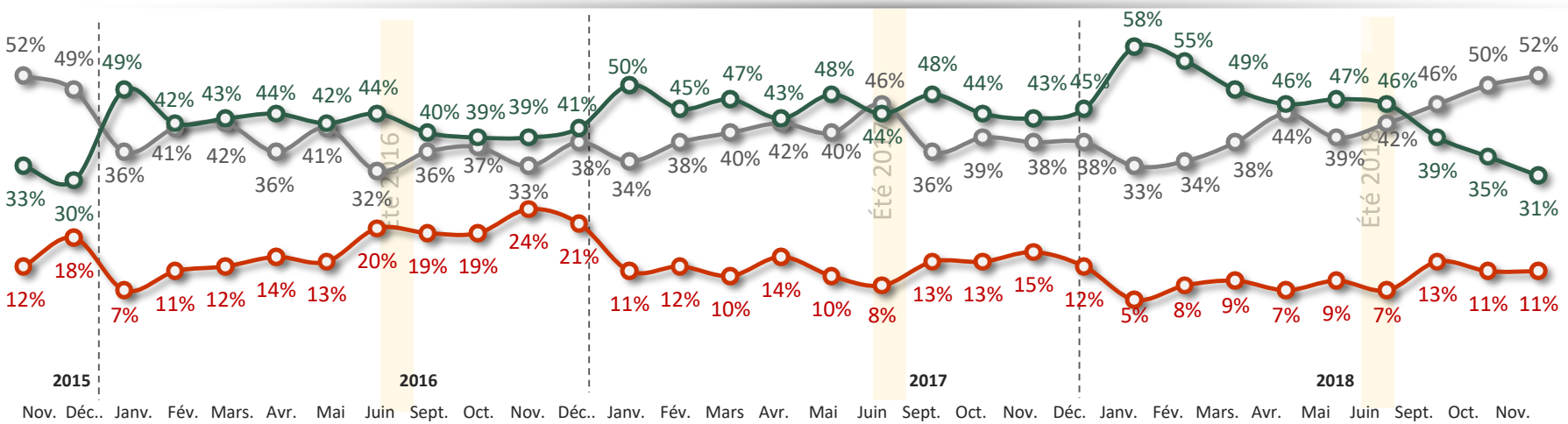
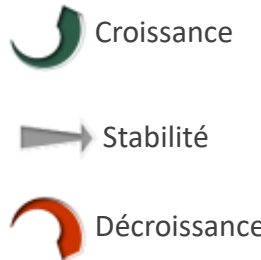
Q2. Quelle évolution du chiffre d'affaires, par rapport à l'année dernière, pensez-vous atteindre en fin d'année (2018) ?

Croissance **31%**

Décroissance **11%**



Prévisions de croissance moyenne : 2,5
Rappel
Novembre 2017 : 3,3

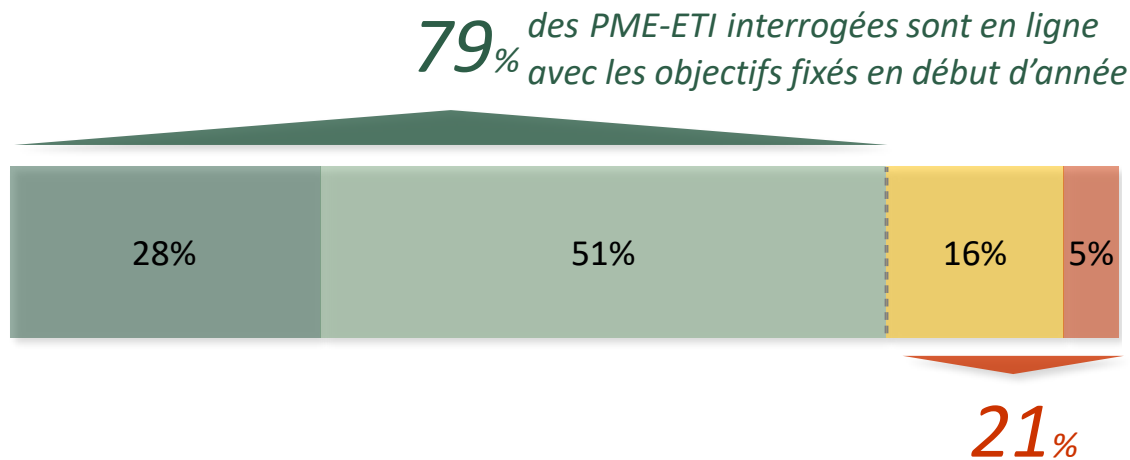




Positionnement par rapport aux objectifs fixés en début d'année

Q2e. Actuellement, êtes-vous en ligne avec les objectifs fixés en début d'année ?

■ Tout à fait ■ Plutôt ■ Plutôt pas ■ Pas du tout





Prévisions de l'évolution de l'emploi salarié à 6 mois

Q5. Au cours des 6 prochains mois, votre entreprise envisage-t-elle de... ?



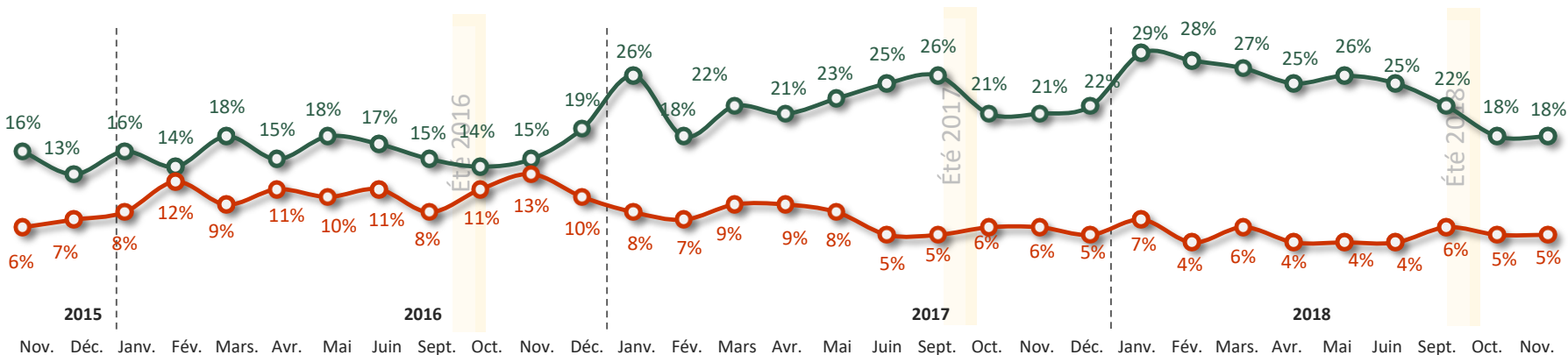
Augmenter le nombre de salariés

Réduire le nombre de salariés

Solde d'emplois salariés* =

+13 points

*Augmenter - réduire le nombre de salariés



...augmenter le nombre de salariés

...réduire le nombre de salariés



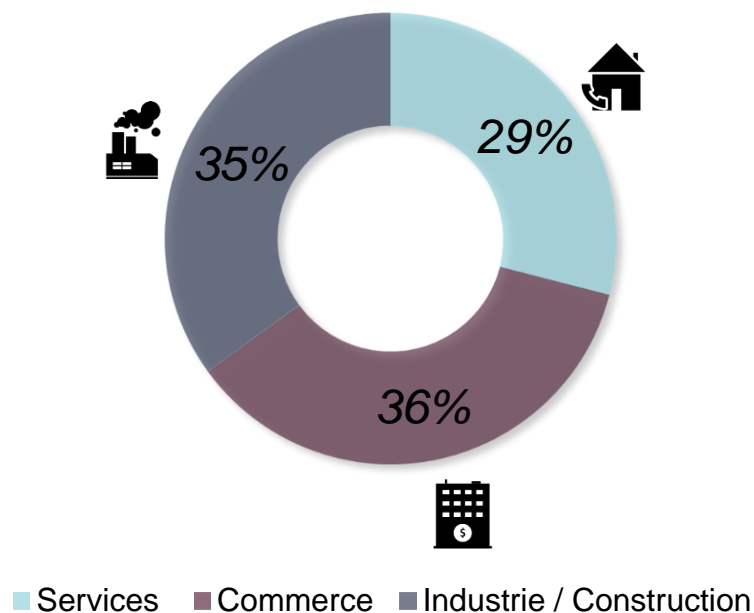


Profil de l'échantillon

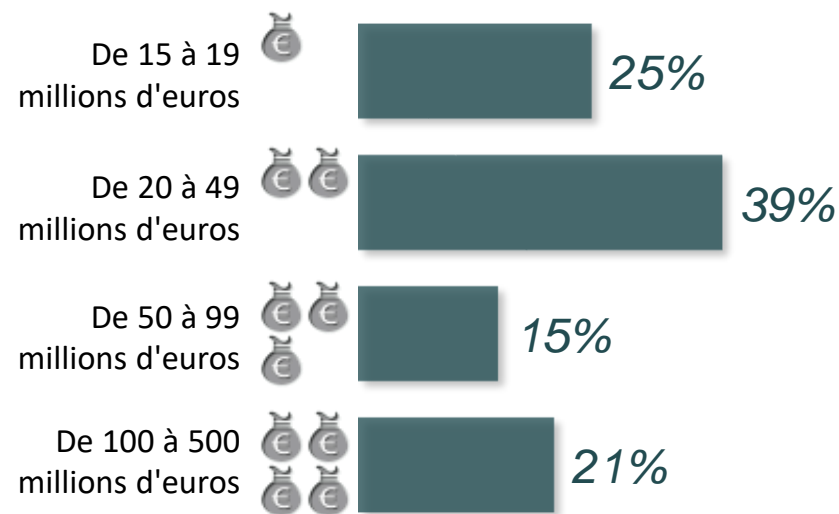


Profil de l'échantillon

S2. Secteur d'activité de l'entreprise



S3. Quel est approximativement le chiffre d'affaires que vous avez réalisé en 2017 en millions d'euros ?





“opinionway

15 place de la République 75003 Paris

« Rendre le monde intelligible pour agir aujourd’hui et imaginer demain. »