



The logo for bpi france, consisting of the text "bpi france" in a lowercase, sans-serif font.The logo for LAB, consisting of the text "LAB" in a bold, uppercase, sans-serif font.A large, dark grey circle on the left side of the page.A large, white circle on the right side of the page.

PMIE

61^e ENQUÊTE
DE CONJONCTURE
JUILLET 2015
INDUSTRIE

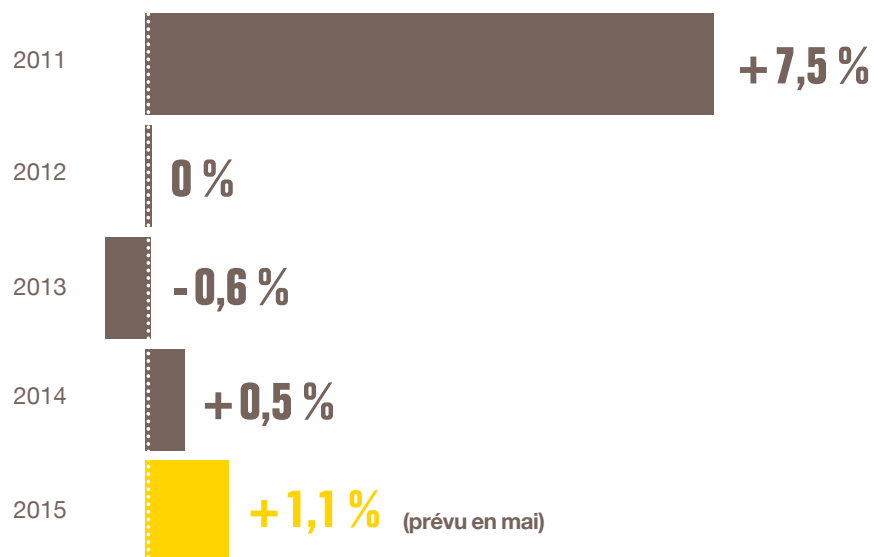


**UNE CROISSANCE
MODÉRÉE EN 2015,
TANT POUR L'ACTIVITÉ QUE
POUR L'INVESTISSEMENT**

Activité en très légère progression en 2015 et anticipations encore prudentes pour 2016

Toutes branches confondues, les PMI anticipent en mai une progression de +1,1 % en moyenne de leur chiffre d'affaires en 2015, après une croissance estimée à +0,5 % pour l'exercice 2014 en novembre dernier.

• ÉVOLUTION MOYENNE DU CA ANNUEL DES PMI ESTIMATIONS DE NOVEMBRE



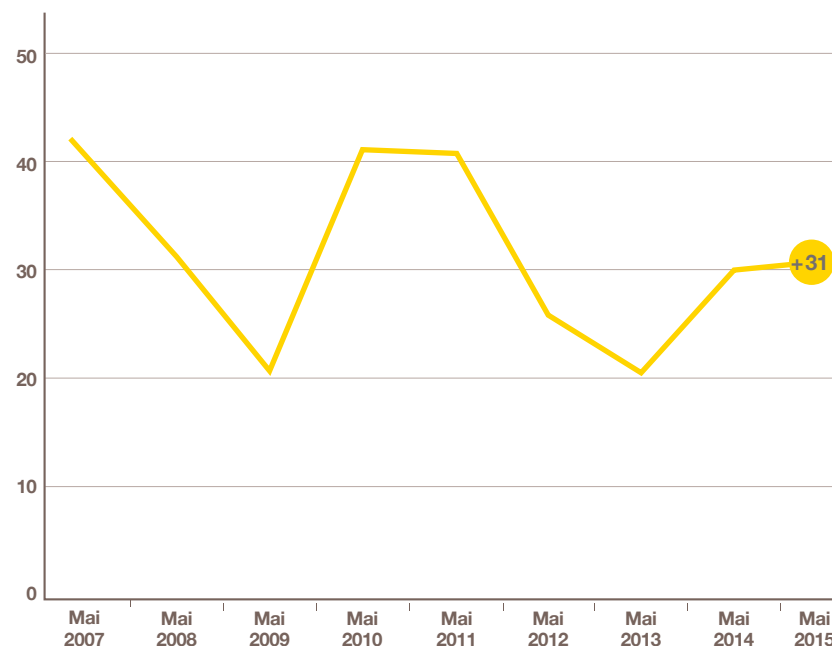
Source : Bpifrance Le Lab.

Les carnets de commandes des six derniers mois sont toujours aussi peu garnis en mai 2015 : l'indicateur courant gagne 1 point en six mois à -23 mais recule de 3 points sur un an.

Cependant, la demande pourrait se redresser d'ici la fin de l'année, l'indicateur prévisionnel d'évolution des commandes dans les six prochains mois augmentant de 17 points par rapport à novembre 2014, à +11.

Les PMI n'anticipent toutefois pas de forte accélération de leur activité en 2016, l'indicateur avancé de l'activité étant quasi stable sur un an, à +31.

• INDICATEUR AVANCÉ DE L'ACTIVITÉ POUR L'ANNÉE SUIVANTE (N+1) DES PMI SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES DE MAI N EN %



Quelques écarts existent entre les différentes branches industrielles, l'Agroalimentaire étant en tête de la reprise, les Biens d'équipement un peu à la traîne.

Source : Bpifrance Le Lab.

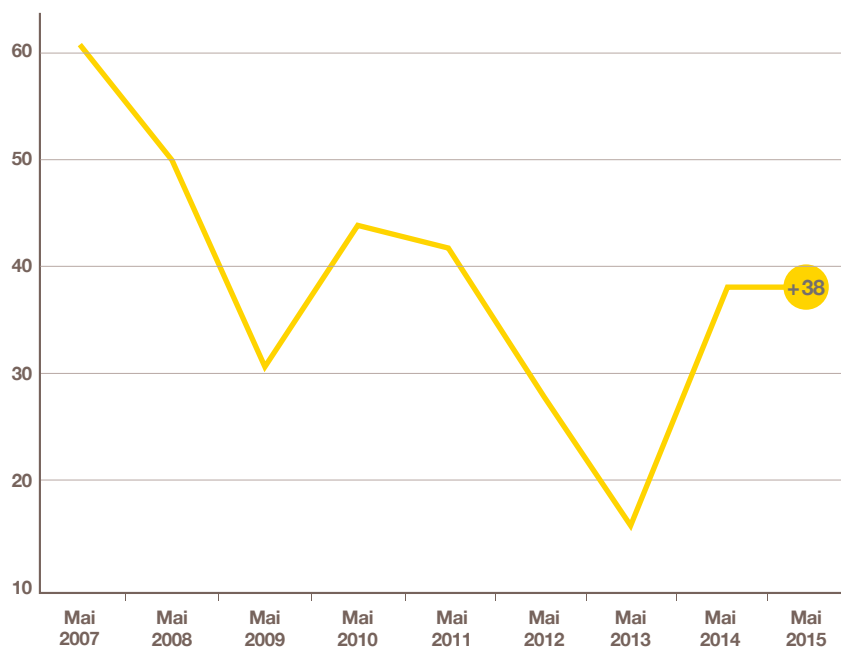
Agroalimentaire

Les PME de la branche prévoient une progression de +3,2 % en moyenne de leur CA en 2015, après une hausse estimée à +1,1 % en 2014.

Les carnets de commandes se sont légèrement réduits au cours des six derniers mois, l'indicateur courant⁽¹⁾ ressortant à -10 contre -4 en novembre, mais la demande est bien orientée. En effet, l'indicateur prévisionnel des commandes pour les six prochains mois remonte de 8 points par rapport à fin 2014, à +13.

En outre, les anticipations d'évolution de l'activité en 2016 sont assez optimistes au vu de l'indicateur avancé qui conserve le même niveau qu'en mai 2014.

• INDICATEUR AVANCÉ DE L'ACTIVITÉ POUR L'ANNÉE SUIVANTE (N+1) DES PMI DE L'AGROALIMENTAIRE SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES DE MAI N EN %



Source : Bpifrance Le Lab.

(1) Indicateur courant des carnets de commandes : c'est la différence entre les pourcentages des opinions « bien garni » et « faible ».

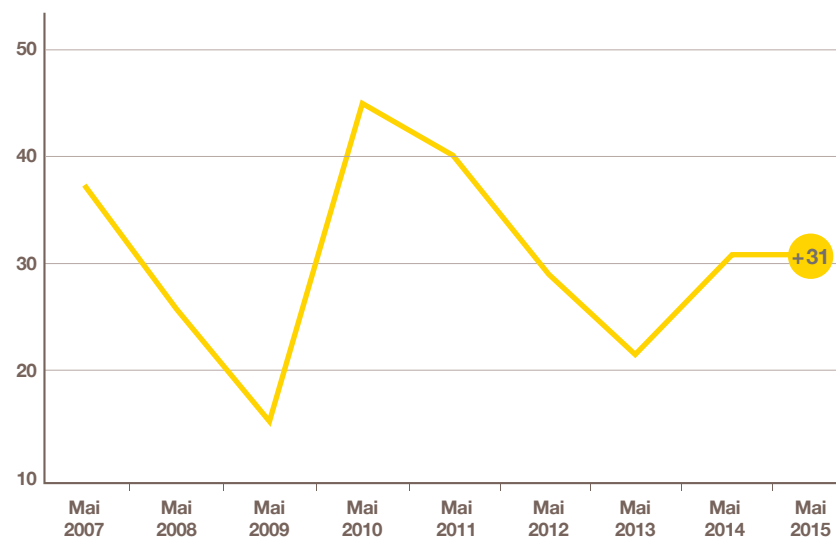
Biens intermédiaires

L'activité devrait progresser faiblement en 2015, poursuivant la tendance de l'année précédente, avec une hausse du CA prévue à +1,0 % en moyenne après +0,7 % en 2014.

En mai 2015, les carnets de commandes demeurent peu épais, avec un indicateur courant à -25, contre -28 en novembre précédent et -22 en mai 2014. Les PME de la branche anticipent toutefois un raffermissement de la demande d'ici la fin de l'année, l'indicateur prévisionnel des commandes pour les six prochains mois étant nettement positif, à +13 après -5.

Pour 2016, les dirigeants sont encore prudents et n'anticipent pas de véritable accélération de leur activité.

• INDICATEUR AVANCÉ DE L'ACTIVITÉ POUR L'ANNÉE SUIVANTE (N+1) DES PMI DES BIENS INTERMÉDIAIRES SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES DE MAI N EN %



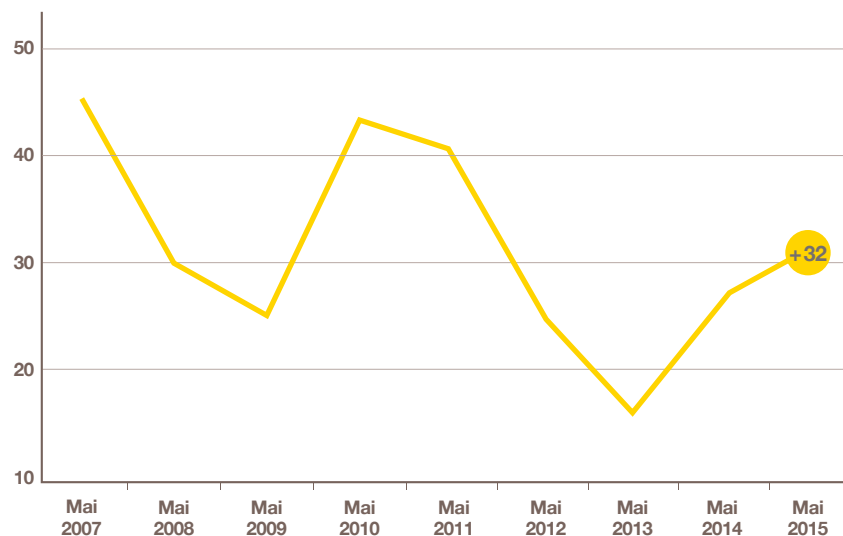
Source : Bpifrance Le Lab.

Biens d'équipement

L'activité ne progresse guère, le CA 2015 étant attendu en hausse de +0,5 % en moyenne, après +0,1 % en 2014. En mai 2015, les carnets de commandes sont toujours aussi minces que précédemment, l'indicateur courant restant à -23 depuis début 2014. Cependant, la demande devrait se raffermir d'ici fin 2015, l'indicateur prévisionnel des carnets de commandes se redressant de 22 points en six mois, à +10.

Les anticipations d'évolution de l'activité en 2016 sont assez optimistes, l'indicateur avancé progressant de 5 points en un an, à +32.

• INDICATEUR AVANCÉ DE L'ACTIVITÉ POUR L'ANNÉE SUIVANTE (N+1) DES PMI DES BIENS D'ÉQUIPEMENT SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES DE MAI N EN %



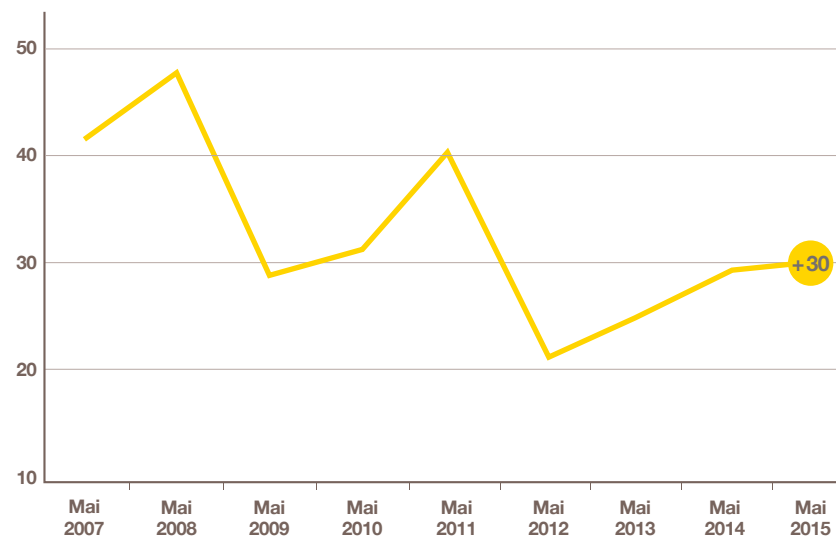
Source : Bpifrance Le Lab.

Biens de consommation

Les PMI de la branche confirment la lente reprise de leur activité esquissée en 2014 (+0,4 %), avec une prévision de croissance de +1,0 % en 2015. Les carnets de commandes actuels sont particulièrement dégarnis, avec un indicateur en solde d'opinion à -28, en recul de 7 points sur novembre. Toutefois, la demande est attendue en hausse dans les six mois à venir, l'indicateur prévisionnel des commandes remontant de 13 points, à +7.

Dans ce contexte un peu plus optimiste, l'activité devrait poursuivre sa légère progression en 2016.

• INDICATEUR AVANCÉ DE L'ACTIVITÉ POUR L'ANNÉE SUIVANTE (N+1) DES PMI DES BIENS DE CONSOMMATION SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES DE MAI N EN %

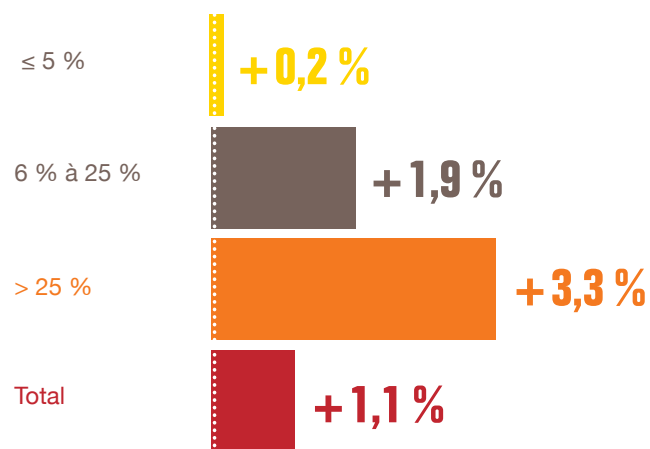


Source : Bpifrance Le Lab.

L'activité s'accélère quelque peu chez les PMI exportatrices

Les PMI moyennement ou fortement exportatrices ont de nouveau de meilleures perspectives de croissance de leur chiffre d'affaires en 2015, avec respectivement une prévision de +1,9 % et +3,3 %, contre seulement +0,2 % pour les non exportatrices.

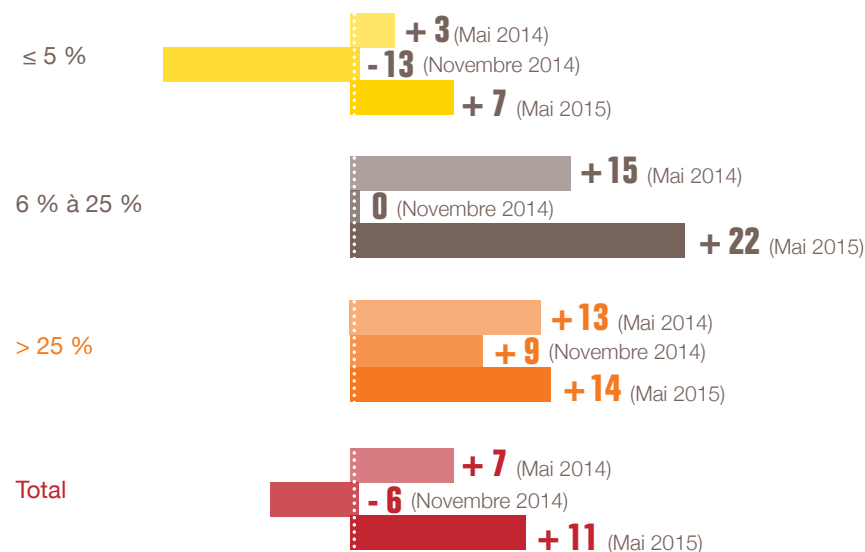
• ESTIMATION DE L'ÉVOLUTION MOYENNE DU CA EN 2015 SELON LA PART DE L'ACTIVITÉ À L'EXPORTATION



Source : Bpifrance Le Lab.

Les carnets de commandes sont attendus en progression d'ici fin 2015 chez toutes les PMI mais nettement plus chez celles qui réalisent plus de 5 % de leurs ventes à l'étranger.

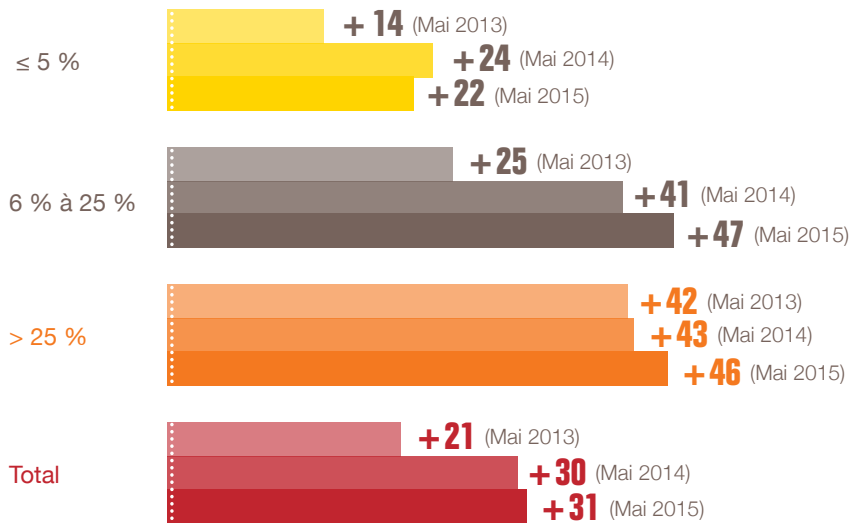
• INDICATEUR PRÉVISIONNEL DES CARNETS DE COMMANDES SELON LA PART DE L'ACTIVITÉ À L'EXPORTATION SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : Bpifrance Le Lab.

Avec des perspectives à l'international en hausse, les PMI exportatrices anticipent une progression de leur activité en 2016 nettement plus forte que les PMI non exportatrices.

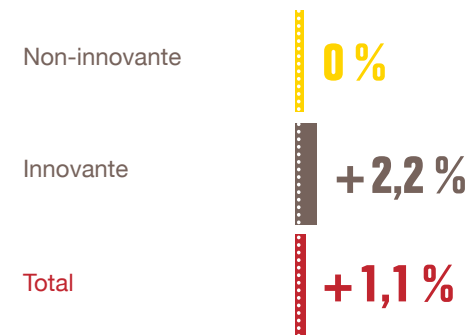
• **INDICATEUR AVANCÉ DE L'ACTIVITÉ POUR L'ANNÉE SUIVANTE (N+1) SELON LA PART DE L'ACTIVITÉ À L'EXPORTATION**
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : Bpifrance Le Lab.

L'activité se stabilise chez les PMI non-innovantes tandis qu'elle conserve une croissance modérée chez celles qui innovent

• **ESTIMATION DE L'ÉVOLUTION MOYENNE DU CA EN 2015 SELON LA QUALIFICATION INNOVANTE⁽¹⁾ OU NON DE L'ENTREPRISE**
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %

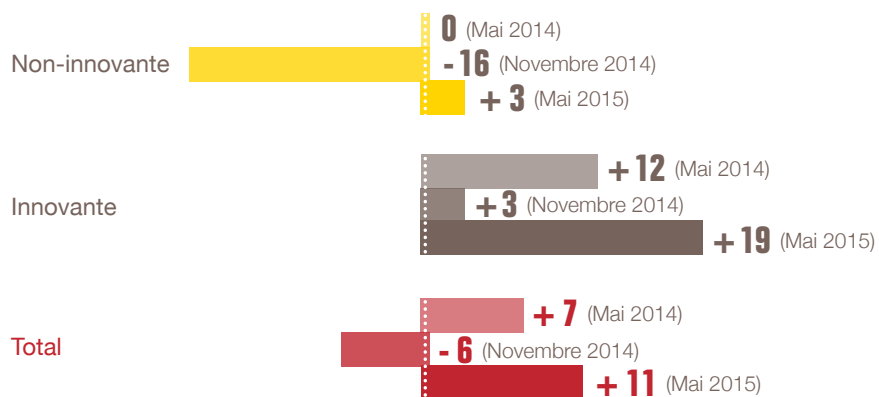


Source : Bpifrance Le Lab.

(1) Cf. définition en méthodologie.

Au second semestre 2015, les carnets de commandes devraient sensiblement s'étoffer chez les PMI innovantes tandis qu'ils se maintiendraient au niveau actuel chez les non-innovantes.

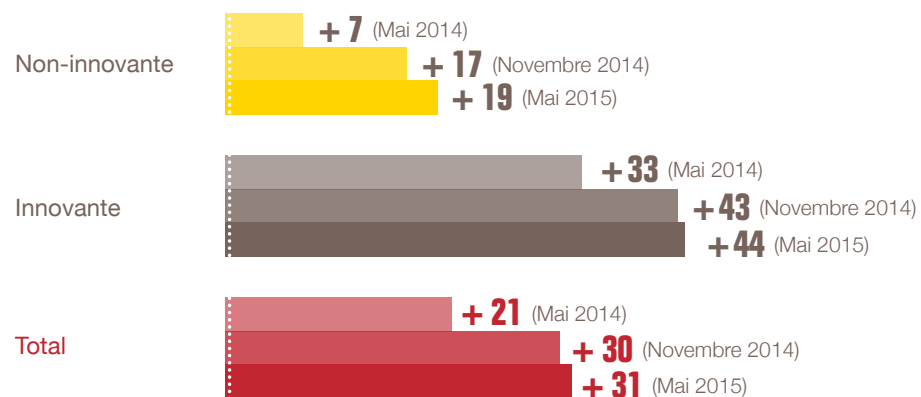
• **INDICATEUR PRÉVISIONNEL DES CARNETS DE COMMANDES SELON LA QUALIFICATION INNOVANTE OU NON DE L'ENTREPRISE**
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : Bpifrance Le Lab.

Les PMI innovantes sont nettement plus optimistes que les autres quant à l'évolution de leur activité en 2016.

• **INDICATEUR AVANCÉ DE L'ACTIVITÉ POUR L'ANNÉE SUIVANTE (N+1) SELON LA QUALIFICATION INNOVANTE OU NON DE L'ENTREPRISE**
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



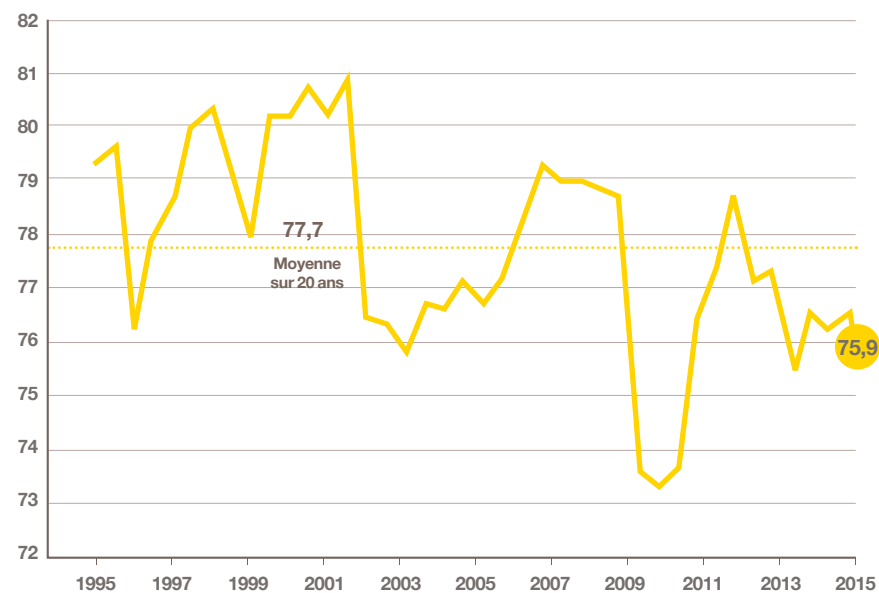
Source : Bpifrance Le Lab.

Les investissements sont prévus en très légère hausse en 2015

En mai 2015, 56 % des PMI déclarent avoir déjà engagé des dépenses d'investissements matériels ou incorporels depuis le début de l'année ou pensent le faire d'ici la fin de l'année. C'est 2 points de plus qu'en mai 2014 et 4 de plus qu'en mai 2013. Par ailleurs, l'indicateur d'évolution du volume d'investissement pour l'année en cours s'inscrit à +1, contre -2 en novembre 2014 et -4 en mai 2014. La conjugaison des deux paramètres indique bien l'ébauche d'une reprise de l'investissement des PMI, quoique encore modérée.

Le redressement annoncé est encore limité car les capacités productives installées sont largement sous-utilisées. En effet, le taux d'utilisation des capacités a de nouveau légèrement reculé au cours des six derniers mois, à 75,9 %, ce qui le situe à un niveau bien inférieur à la moyenne de long terme (77,7 %).

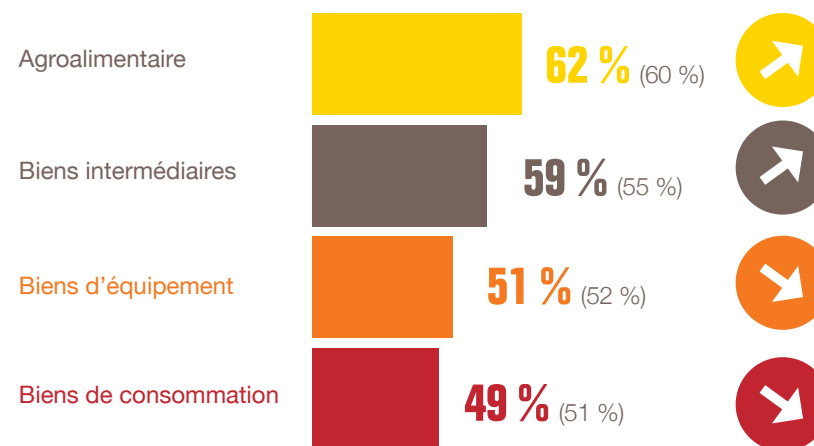
• TAUX MOYEN D'UTILISATION DES CAPACITÉS INDUSTRIELLES EN % DES CAPACITÉS TOTALES DISPONIBLES



Source : Bpifrance Le Lab.

En termes sectoriels, l'investissement des PMI est prévu en faible hausse dans l'Agroalimentaire et les Biens intermédiaires. Il serait quasi stable dans les Biens de consommation et en légère diminution dans les Biens d'équipement.

• PROPORTION DE PMI « PRÉVOYANT EN MAI D'INVESTIR DANS L'ANNÉE » SELON LA BRANCHE D'ACTIVITÉ (RAPPEL EN MAI 2014 POUR 2014)

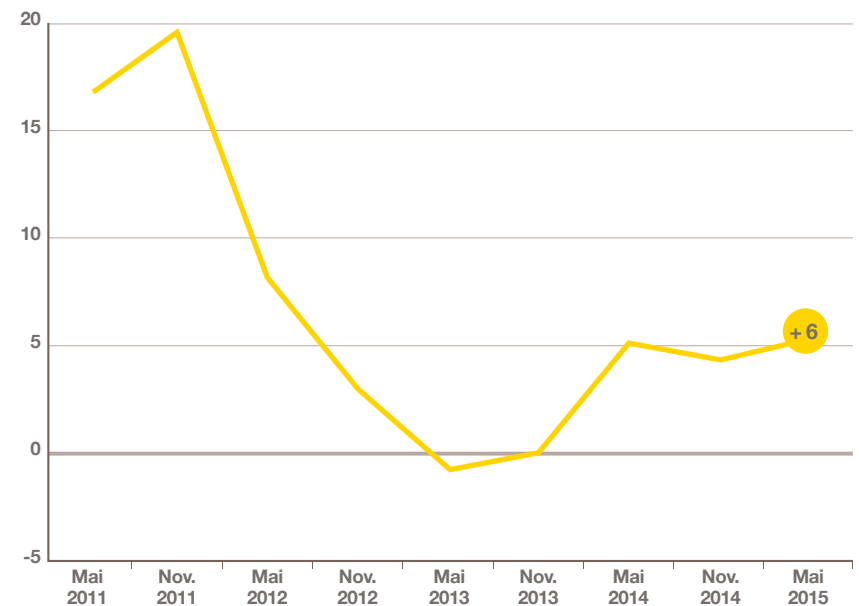


Source : Bpifrance Le Lab.

Les PMI ont légèrement accru leurs effectifs au premier semestre 2015

Plus que la modeste progression de l'activité, ce sont sans doute les effets positifs du CICE sur la diminution du coût du travail qui ont permis aux PMI d'accroître de façon significative leurs effectifs dans les premiers mois de 2015. À +6, l'indicateur d'emploi en solde d'opinion est au plus haut depuis 2012.

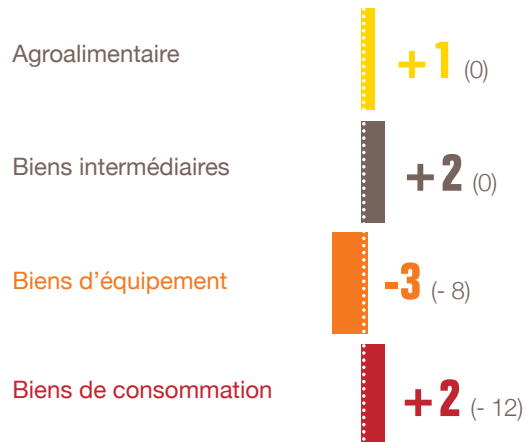
INDICATEUR D'EMPLOI POUR L'ANNÉE EN COURS (N) PAR RAPPORT À LA FIN DE L'ANNÉE PRÉCÉDENTE (N-1) SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : Bpifrance Le Lab.

INDICATEUR PRÉVISIONNEL DU VOLUME D'INVESTISSEMENT DES PMI POUR L'ANNÉE EN COURS SELON LA BRANCHE D'ACTIVITÉ

SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES DE MAI 2015 EN %
(RAPPEL EN MAI 2014 POUR 2014)

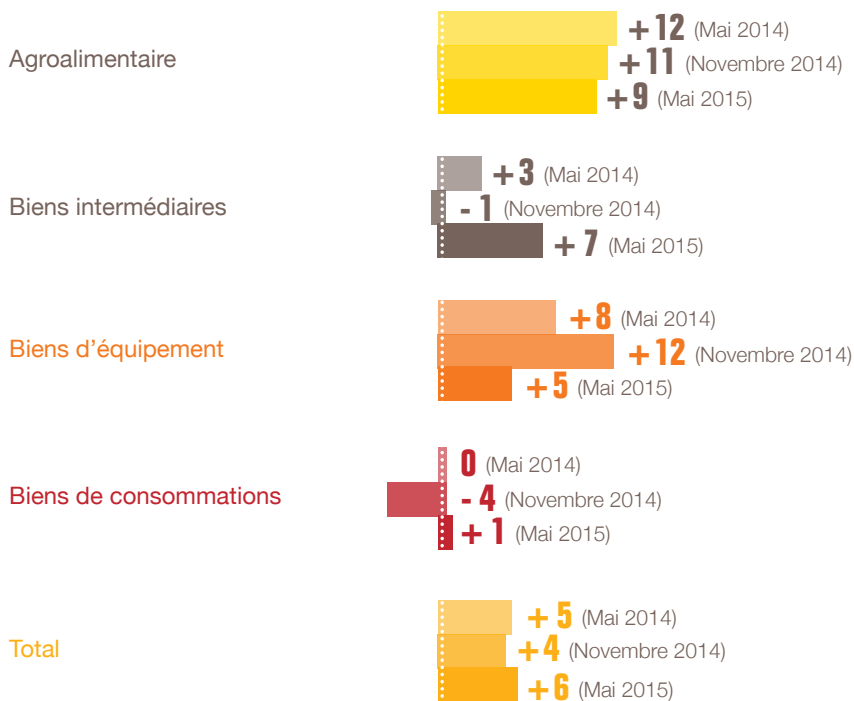


Source : Bpifrance Le Lab.

Les effectifs ont plus progressé dans l'Agroalimentaire que dans les autres branches industrielles.

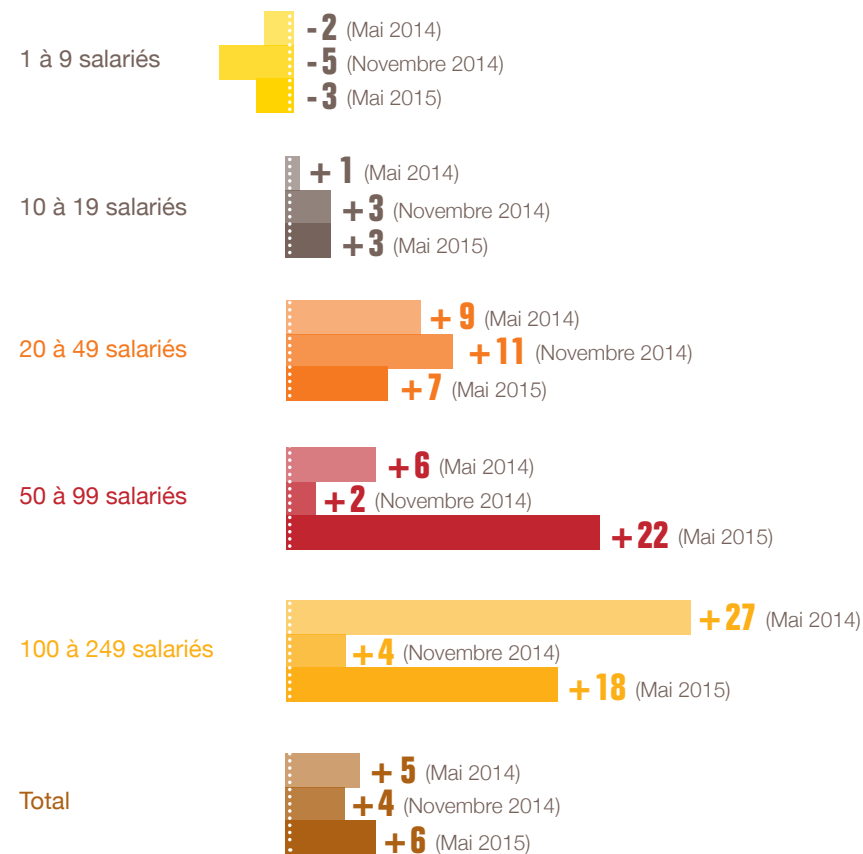
Début 2015, les TPE ont continué de réduire quelque peu leurs effectifs, tandis que ceux-ci ont sensiblement progressé dans les entreprises de 20 à 249 salariés.

• **INDICATEUR D'EMPLOI POUR L'ANNÉE EN COURS (N)
PAR RAPPORT À LA FIN DE L'ANNÉE PRÉCÉDENTE (N-1)
SELON LA BRANCHE D'ACTIVITÉ**
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : Bpifrance Le Lab.

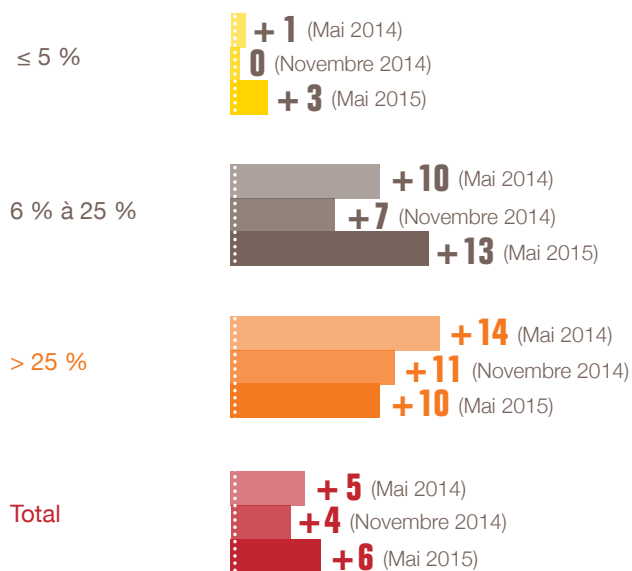
• **INDICATEUR D'EMPLOI POUR L'ANNÉE EN COURS (N)
PAR RAPPORT À LA FIN DE L'ANNÉE PRÉCÉDENTE (N-1)
SELON LA TAILLE SALARIALE DES ENTREPRISES**
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : Bpifrance Le Lab.

Les PMI moyennement exportatrices ont un peu plus accru leurs effectifs que celles fortement exportatrices au cours des premiers mois de 2015.

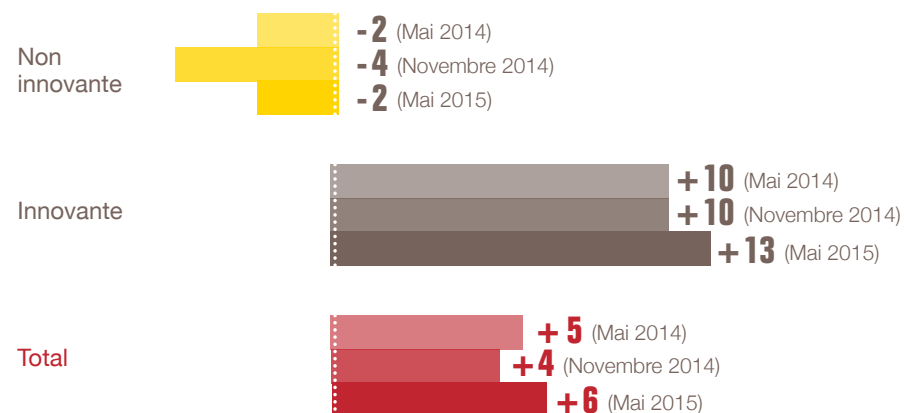
• **INDICATEUR D'EMPLOI POUR L'ANNÉE EN COURS (N) À LA FIN DE L'ANNÉE PRÉCÉDENTE (N-1) SELON LA PART DU CA EXPORTÉ**
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : Bpifrance Le Lab.

Les PMI innovantes sont plus que jamais celles qui embauchent.

• **INDICATEUR D'EMPLOI POUR L'ANNÉE EN COURS (N) PAR RAPPORT À LA FIN DE L'ANNÉE PRÉCÉDENTE (N-1) SELON LA QUALIFICATION INNOVANTE OU NON DE L'ENTREPRISE**
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : Bpifrance Le Lab.

Les anticipations d'évolution des effectifs pour 2016 sont prudentes, avec un indicateur avancé de l'emploi à +17, quasi identique à celui de mai 2014 (+16).

Le poids de l'activité à l'international et l'innovation sont discriminants sur les intentions d'embauche en 2016, contrairement à la taille d'effectif.

MÉTHODOLOGIE

À l'occasion de la 61^e édition de l'enquête semestrielle de conjoncture, 28 600 entreprises des secteurs marchands non agricoles, de 1 à moins de 250 salariés et réalisant moins de 50 M€ de chiffre d'affaires, ont été interrogées début mai 2015.

L'analyse porte sur les 4 373 réponses jugées complètes et fiables reçues avant le 12 juin 2015.

Le secteur de l'Industrie, avec 1 188 réponses, représente 27 % de l'échantillon national dont 3 % l'Industrie agroalimentaire, 13 % les Biens intermédiaires, 8 % les Biens d'équipement et 3 % les Biens de consommation.

51 % des PMI sont qualifiées « innovantes ». Par ailleurs, 18 % sont « fortement exportatrices », 19 % « moyennement exportatrices » et 63 % « non exportatrices ».

Définitions

Les indicateurs ou soldes d'opinion correspondent à des soldes de pourcentages d'opinions opposées :

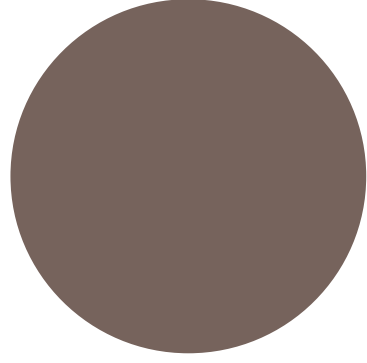
- Indicateur en évolution = $[(x \% \text{ « en hausse »}) - (y \% \text{ « en baisse »})] \times 100$
- Indicateur en niveau = $[(x \% \text{ « bon/aisé »}) - (y \% \text{ « mauvais/difficile »})] \times 100$

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.

Une entreprise est qualifiée « innovante » si elle a réalisé au moins une des 5 actions suivantes au cours des 3 dernières années :

- financer des frais de recherche et développement (interne ou externe) ou recruter du personnel de R&D ;
- acquérir une licence d'exploitation d'un procédé ou d'une technologie ;
- déposer un brevet, une marque, un dessin ou un modèle ;
- développer pour le compte de tiers un produit ou procédé (prestation) nouveau ou significativement amélioré ;
- commercialiser sur le marché un nouveau produit, bien ou service, (hors simple revente de produits nouveaux achetés à d'autres entreprises et hors modifications esthétiques ou de conditionnement de produits précédemment existants) ou utiliser un nouveau procédé (ou méthode) de production, de commercialisation ou d'organisation. De plus, aucun produit ou procédé analogue n'est déjà commercialisé ou utilisé par des concurrents.

Une entreprise « **fortement exportatrice** » réalise plus du quart de son activité à l'international, « **moyennement exportatrice** » entre 6 % et 25 % et « **non exportatrice** » moins de 6 % (y compris 0 %).



SERVIR
L'AVENIR

