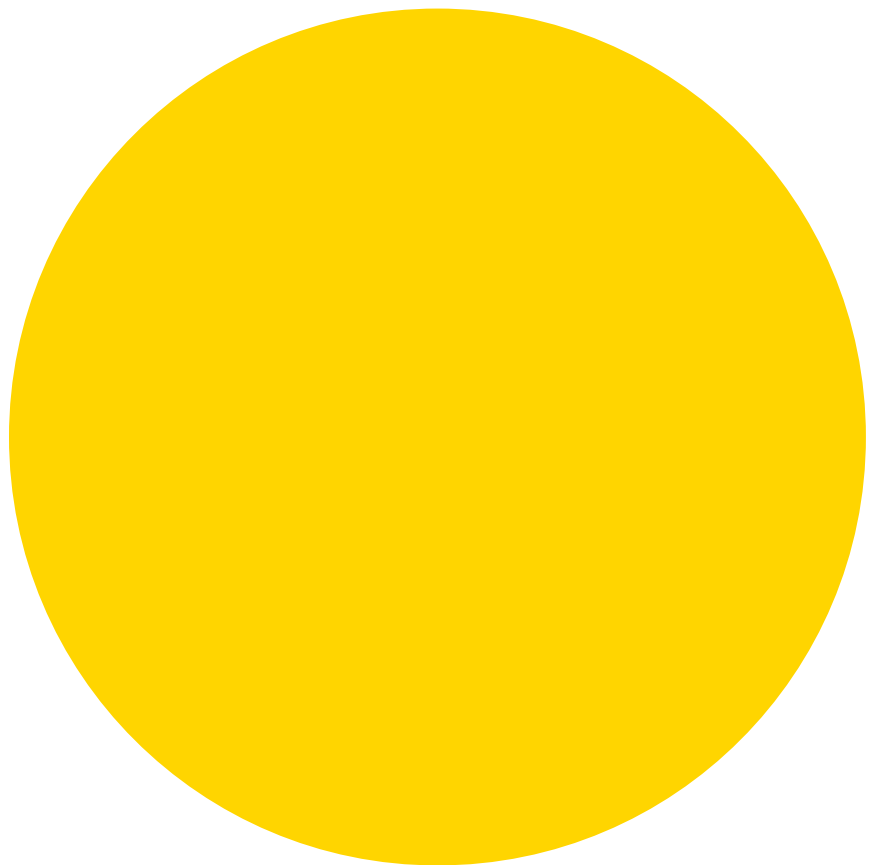




# **PMIE**

**63<sup>e</sup> ENQUÊTE  
DE CONJONCTURE  
JUILLET 2016  
INDUSTRIE**

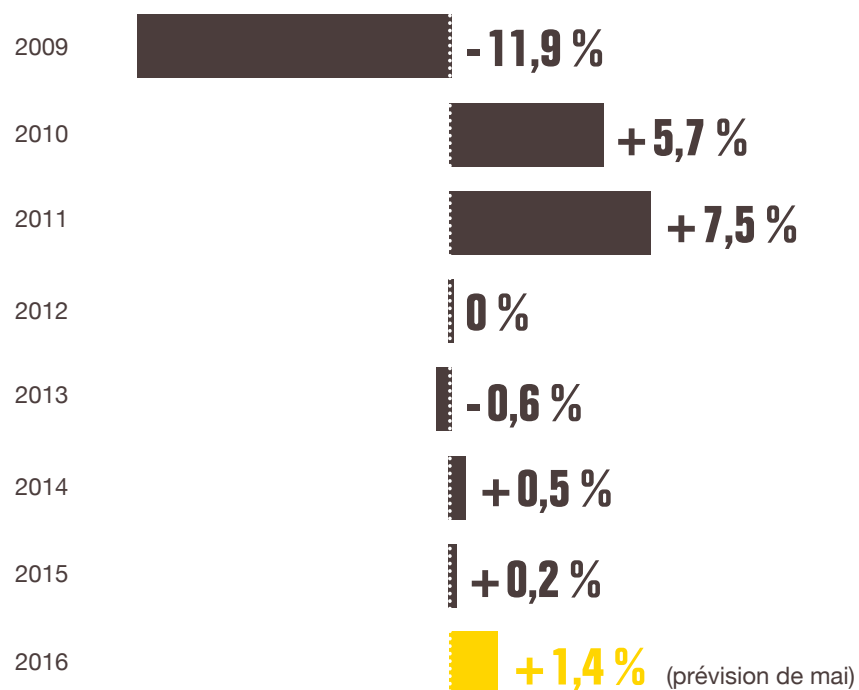


**UNE CROISSANCE  
MODÉRÉE PRÉVUE POUR  
2016, DES EFFECTIFS EN  
HAUSSE SENSIBLE MAIS  
DES INVESTISSEMENTS  
TOUT JUSTE STABLES**

# Légère accélération de l'activité prévue pour 2016 mais des anticipations prudentes pour 2017

Toutes branches confondues, les PMI prévoient une progression de +1,4 % en moyenne de leur chiffre d'affaires en 2016, après une hausse pour l'année 2015 estimée à +0,2 % en novembre dernier.

## • ÉVOLUTION MOYENNE DU CA ANNUEL DES PMI ESTIMATIONS DE NOVEMBRE



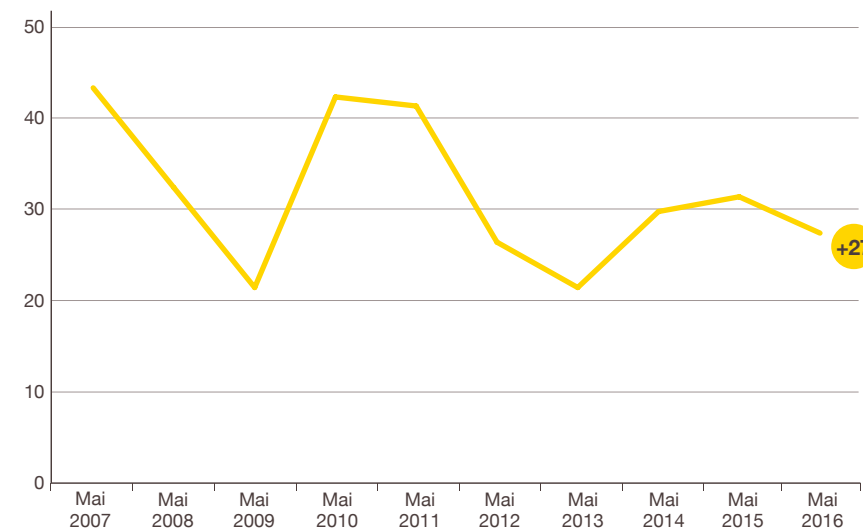
Source : Bpifrance Le Lab

Les carnets de commandes se sont sensiblement étoffés depuis fin 2015, l'indicateur courant progressant de 10 points en 6 mois et 14 points sur un an. À -9 en mai 2016, il est à son meilleur niveau depuis fin 2011 (-3).

La demande devrait poursuivre son redressement au 2<sup>nd</sup> semestre 2016, l'indicateur prévisionnel des commandes pour les 6 prochains mois étant de nouveau positif, à +9, après +6 en novembre et +11 en mai 2015.

Dans cette perspective, les PMI anticipent une hausse modérée de leur activité en 2017, l'indicateur avancé de l'activité s'inscrivant à +27, un peu en dessous de la moyenne sur 10 ans (+31).

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



Source : Bpifrance Le Lab

Les prévisions d'évolution de l'activité en 2016 sont proches de la moyenne de l'Industrie pour les 4 branches du secteur manufacturier.

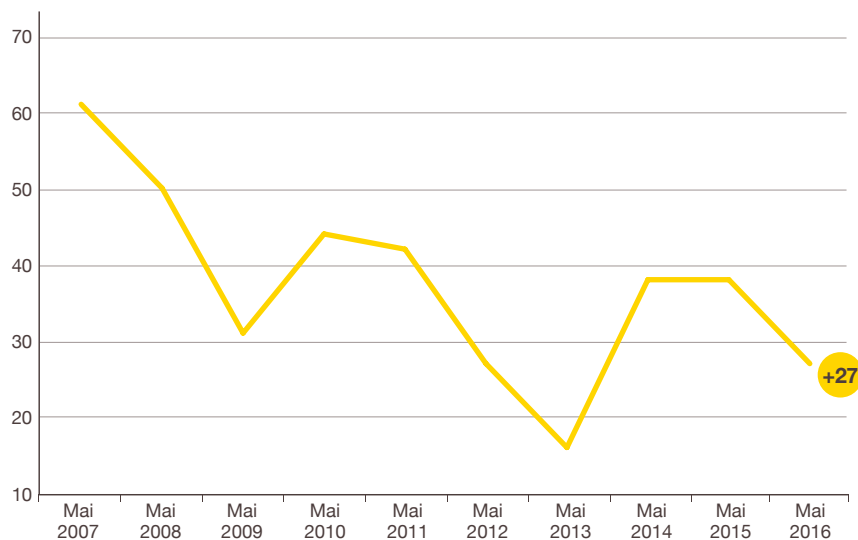
## Agroalimentaire

Les PME de la branche prévoient une croissance de +1,3 % en moyenne de leur chiffre d'affaires en 2016, après une hausse pour l'année 2015 estimée à +2,0 % en novembre dernier.

Les carnets de commandes se sont un peu plus regarnis au cours des 6 derniers mois, l'indicateur courant<sup>(1)</sup> étant nul et en hausse de 4 points par rapport à novembre 2015. La demande semble robuste à court terme, l'indicateur prévisionnel des commandes pour les 6 prochains mois se maintenant à +13 depuis mai 2015.

Les anticipations d'évolution de l'activité en 2017 sont assez prudentes, l'indicateur avancé s'inscrivant à +27, bien au-dessous de la moyenne de long terme (+39).

### • 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 : différence entre les pourcentages des opinions « bien garni » et « faible ».

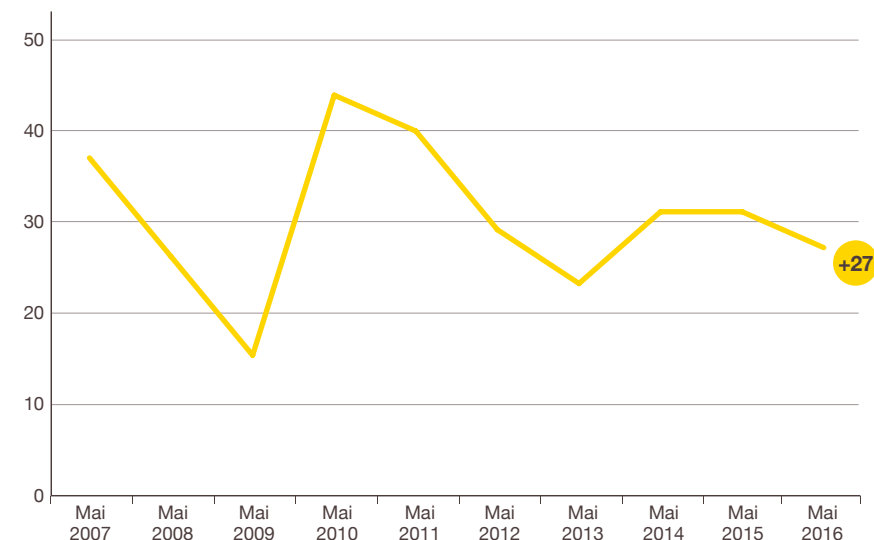
## Biens intermédiaires

L'activité redémarre, avec une prévision de croissance du chiffre d'affaires 2016 de +1,1 % en moyenne, après une baisse du chiffre d'affaires 2015 estimée à -0,4 % en novembre dernier.

La demande s'est redressée au cours des 6 derniers mois, l'indicateur courant des carnets de commandes étant remonté de 11 points, à -15, au plus haut depuis fin 2011 (-4). La demande devrait se maintenir d'ici la fin de 2016, avec un indicateur de nouveau positif en mai, à +8, après +4 en novembre.

Dans ce contexte, les PME des Biens intermédiaires apparaissent assez optimistes quant à l'évolution en 2017, l'indicateur avancé d'activité s'inscrivant à +27, à son niveau moyen de long terme.

### • 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

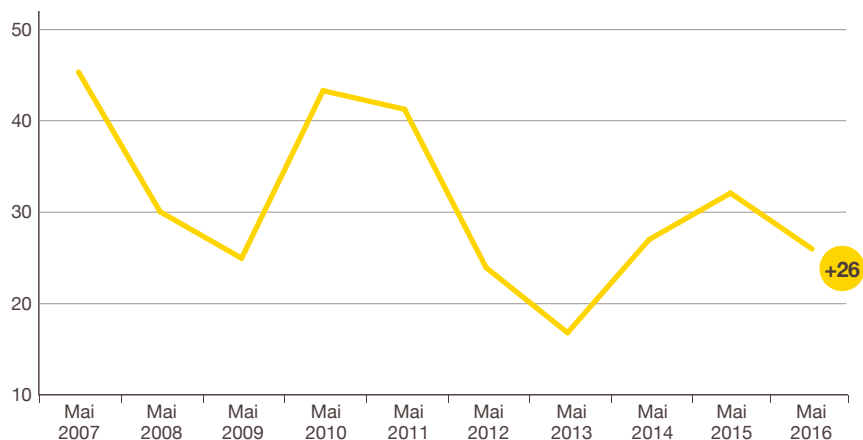
## Biens d'équipement

L'activité a vivement accéléré depuis le début de l'année, la hausse du chiffre d'affaires 2016 étant prévue à +2,3 % en moyenne, après un recul pour l'année 2015 estimé à -0,2 % en novembre dernier.

En mai, les carnets de commandes des 6 derniers mois se sont largement regarnis, l'indicateur courant remontant de 18 points, à +2, ce qui le situe au plus haut depuis fin 2011. En outre, les PME des Biens d'équipement sont confiantes dans la solidité de la demande au 2<sup>nd</sup> semestre 2016, l'indicateur prévisionnel des commandes progressant de 9 points en 6 mois, à +12, son meilleur niveau depuis mai 2011.

Les perspectives d'activité à l'horizon 2017 sont cependant assez prudentes, l'indicateur avancé de l'activité perdant 6 points sur un an, à +26.

### • 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

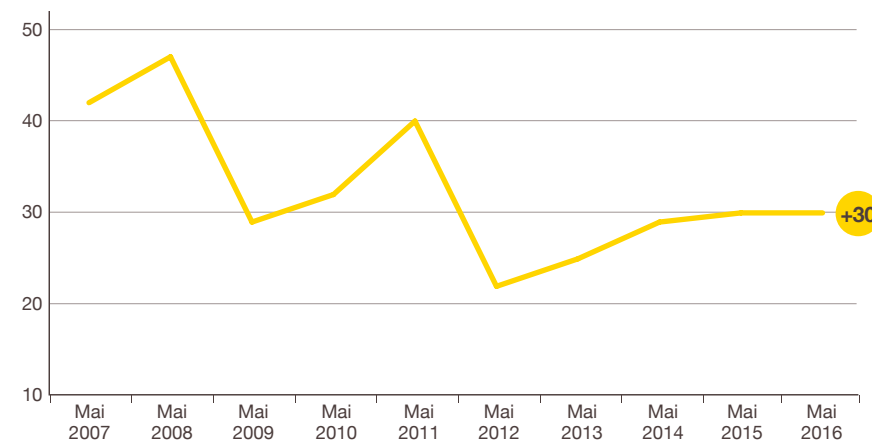
## Biens de consommation

En mai, les PMI de la branche anticipent une progression du chiffre d'affaires 2016 de +0,7 % en moyenne, contre +1,4 % estimé en novembre pour 2015. C'est donc une quasi-stagnation annoncée pour l'exercice en cours.

Pourtant, les carnets de commandes se sont légèrement étoffés depuis novembre dernier, l'indicateur courant gagnant 4 points à -12, se situant au plus haut depuis mai 2011. La demande devrait se maintenir au 2<sup>nd</sup> semestre 2016, l'indicateur prévisionnel des commandes pour les 6 prochains mois s'inscrivant à +5, soit un solde positif pour le 3<sup>e</sup> semestre consécutif.

Les anticipations d'évolution de l'activité en 2017 sont relativement optimistes, l'indicateur avancé s'inscrivant à +30, tout comme en mai 2015.

### • 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 %

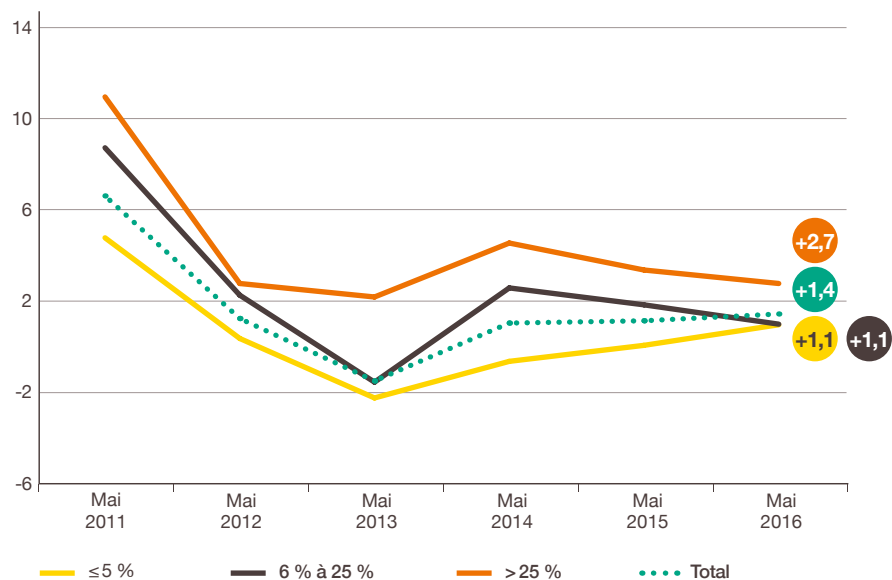


Source : Bpifrance Le Lab

# L'activité se redresse un peu chez les PMI non exportatrices mais les perspectives de croissance restent supérieures chez celles qui exportent

Le rythme de croissance de l'activité des PMI non exportatrices ou faiblement exportatrices, soit +1,1 % prévu pour le chiffre d'affaires 2016 et en notable redressement depuis 2013, se rapproche de celui des PMI fortement exportatrices. Ces dernières anticipent une progression +2,7 % en moyenne en 2016, en retrait sur 2015 et surtout 2014.

## • PRÉVISION DE L'ÉVOLUTION MOYENNE DU CA POUR L'ANNÉE (N) EN COURS SELON LA PART DE L'ACTIVITÉ À L'EXPORTATION EN %



Source : Bpifrance Le Lab

Toutefois, en mai 2016, l'évolution attendue des carnets de commandes au cours des 6 prochains mois est sensiblement plus élevée chez les PMI exportatrices que chez les non-exportatrices.

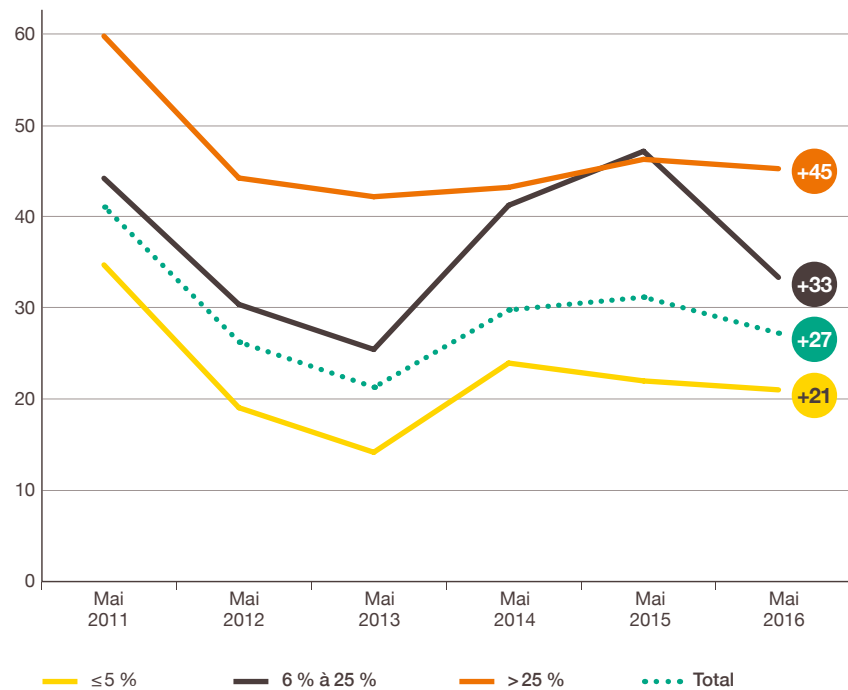
## • INDICATEUR PRÉVISIONNEL DES CARNETS DE COMMANDES SELON LA PART DE L'ACTIVITÉ À L'EXPORTATION SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : Bpifrance Le Lab

Avec des perspectives à l'international assez positives, les PMI fortement exportatrices anticipent une progression de leur activité en 2017 nettement plus forte que la moyenne des PMI.

• **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 %



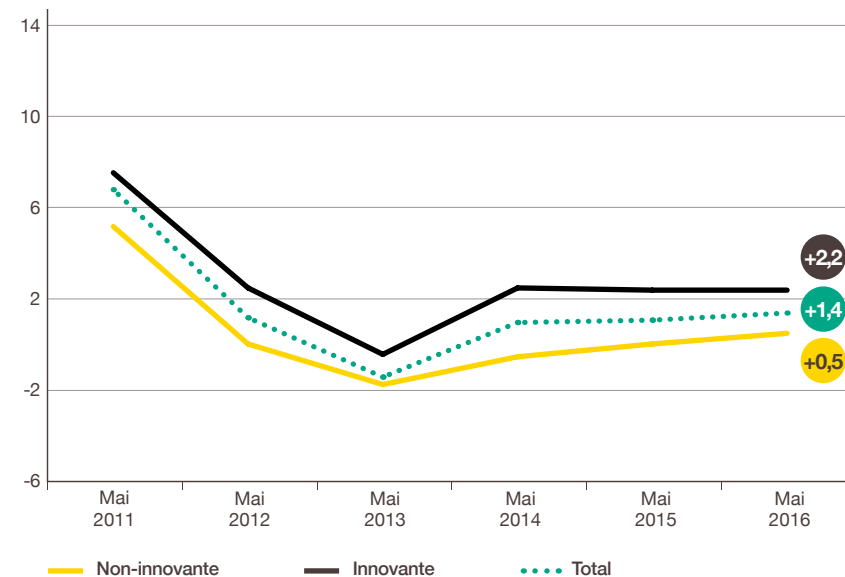
Source : Bpifrance Le Lab

## La progression de l'activité des PMI repose pour l'essentiel sur celles qui innovent

Les PMI innovantes prévoient une augmentation de +2,2 % en moyenne de leur chiffre d'affaires 2016, poursuivant la tendance de 2014 et 2015.

Quant aux non-innovantes, elles anticipent une très légère croissance, de +0,5 %, pour la première fois depuis 2011.

• **PRÉVISION DE L'ÉVOLUTION MOYENNE DU CA POUR L'ANNÉE (N) EN COURS SELON LE CARACTÈRE INNOVANT (1) OU NON DE L'ENTREPRISE**

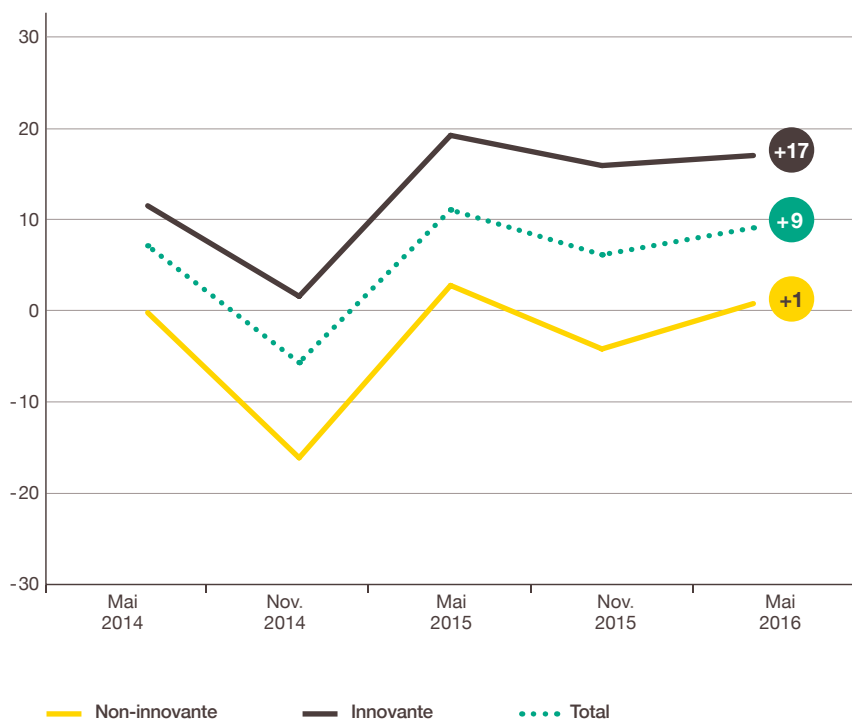


Source : Bpifrance Le Lab

(1) Cf. définition en méthodologie.

D'ici la fin de 2016, les carnets de commandes devraient se maintenir à leur niveau actuel chez les PMI non innovantes mais continuer de s'étoffer au rythme relativement soutenu des deux précédents semestres chez les PMI innovantes.

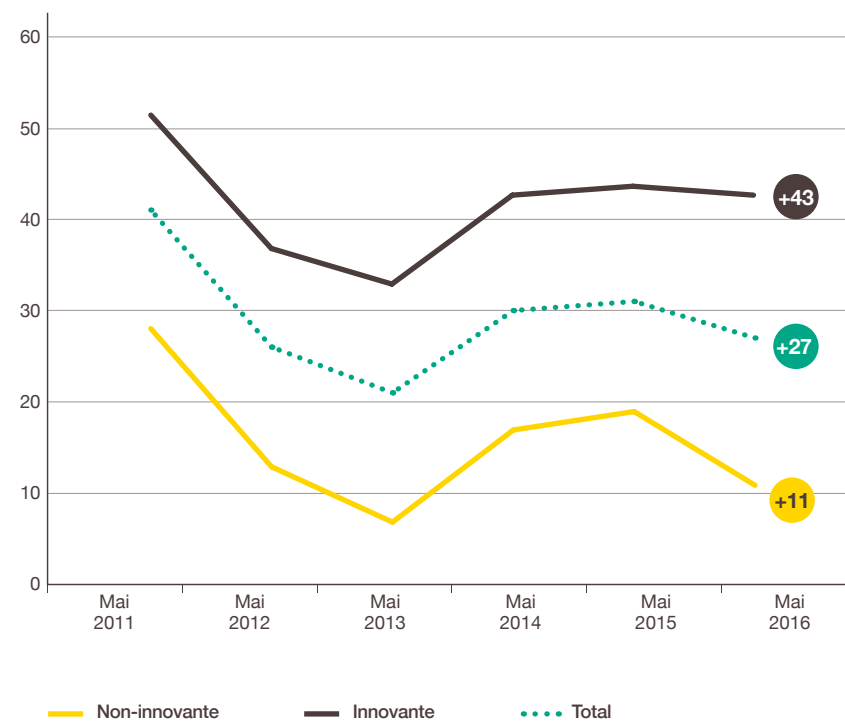
• **INDICATEUR PRÉVISIONNEL DES CARNETS DE COMMANDES DES PMI SELON LA QUALIFICATION INNOVANTE OU NON DE L'ENTREPRISE**  
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : Bpifrance Le Lab

Dans ce contexte, les PMI innovantes sont plus optimistes que les autres quant à la croissance de leur activité en 2017, l'indicateur avancé reproduisant son niveau de 2014 et 2015. En revanche, les non-innovantes sont un peu moins optimistes que précédemment.

• **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

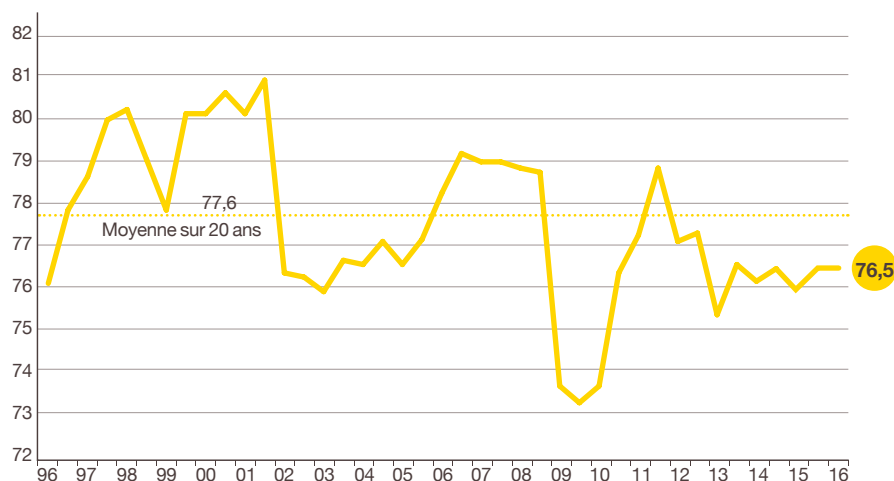


## Les investissements sont prévus stables sur l'ensemble de l'année 2016

En mai 2016, 57 % des PMI disent avoir investi depuis le début de l'année ou pensent engager des investissements matériels ou incorporels d'ici la fin de l'année. La proportion était de 56 % en mai 2015. Par ailleurs, l'indicateur prévisionnel d'évolution des dépenses d'investissement pour l'année en cours est nul, à comparer à +1 en mai 2015.

Ce manque de vigueur de l'investissement des PME de l'Industrie peut s'expliquer par l'absence de tensions sur l'appareil productif. En effet, le taux d'utilisation des capacités installées stagne à 76,5 %, bien en dessous de la moyenne de long terme (77,6 %).

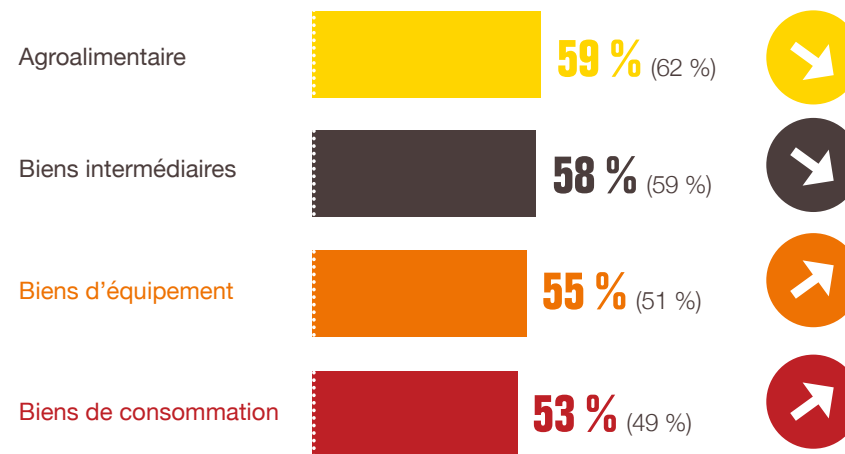
### • TAUX MOYEN D'UTILISATION DES CAPACITÉS INDUSTRIELLES EN %



Source : Bpifrance Le Lab, 63<sup>e</sup> enquête de conjoncture PME

En termes sectoriels, la proportion de PMI prévoyant en mai de réaliser au moins un investissement en 2016 est la plus forte dans l'Agroalimentaire (59 %) et les Biens intermédiaires (58 %). Elle est moins élevée dans les Biens d'équipement (55 %) et les Biens de consommation (53 %), mais en progression sensible sur un an.

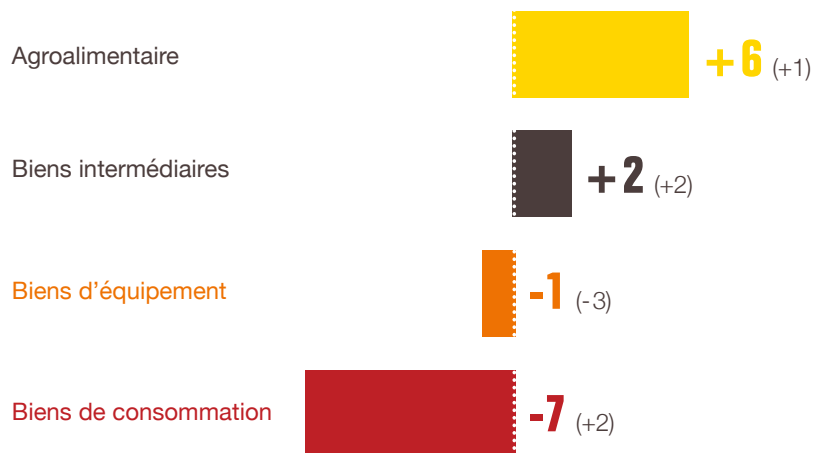
### • PROPORTION DE PMI « PRÉVOYANT EN MAI D'INVESTIR DANS L'ANNÉE » SELON LA BRANCHE D'ACTIVITÉ (RAPPEL EN MAI 2015 POUR 2015)



Source : Bpifrance Le Lab

Sur la base de l'indicateur prévisionnel du volume d'investissement pour 2016, les dépenses d'investissement sont annoncées en hausse dans l'Agroalimentaire, à peu près stables dans les Biens intermédiaires et les Biens d'équipement et en diminution dans les Biens de consommation.

• **INDICATEUR PRÉVISIONNEL DU VOLUME D'INVESTISSEMENT DES PMI POUR L'ANNÉE EN COURS SELON LA BRANCHE D'ACTIVITÉ**  
**SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES DE MAI 2016 EN %**  
**(RAPPEL EN MAI 2015 POUR 2015)**



Source : **Bpifrance Le Lab**

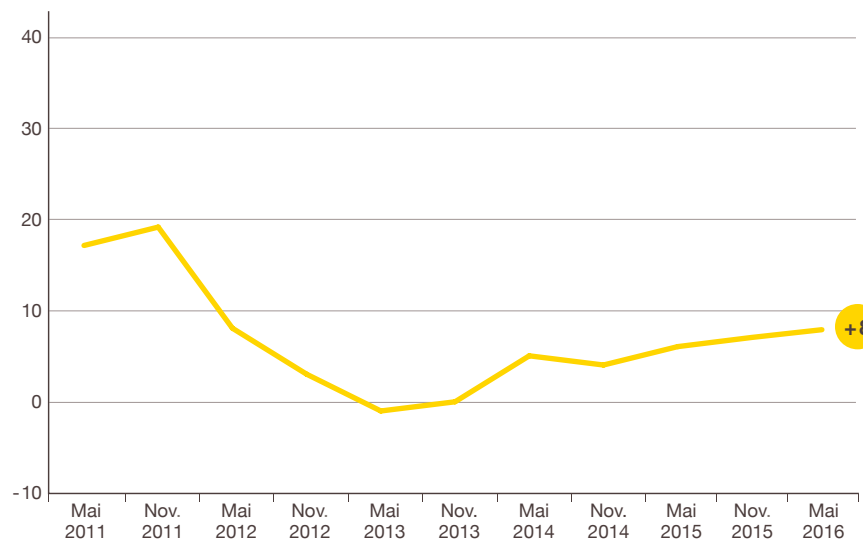
Les PMI innovantes ont des prévisions d'investissement en hausse, avec un indicateur prévisionnel du volume d'investissement à +6 (après +8 en mai 2015). Elles restent en baisse chez les non-innovantes, leur solde prévisionnel demeurant négatif à -5 (après -8).

De même, les PMI fortement exportatrices envisagent de nouveau d'accroître leurs investissements en 2016, l'indicateur prévisionnel s'inscrivant à +8 (après +9 en mai 2015). En revanche, les prévisions d'investissement restent légèrement négatives chez les non-exportatrices (indicateur à -3 après -2).

## Au 1<sup>er</sup> semestre 2016, les PMI ont continué de renforcer un peu plus leurs effectifs

La légère progression de l'activité conjuguée aux effets du CICE et du Pacte de responsabilité et de solidarité ont conduit les PMI à accroître un peu plus vite le nombre de leurs salariés au cours des premiers mois de 2016, l'indicateur d'emploi progressant de 1 point en 6 mois à +8. Il retrouve ainsi son niveau de mai 2012.

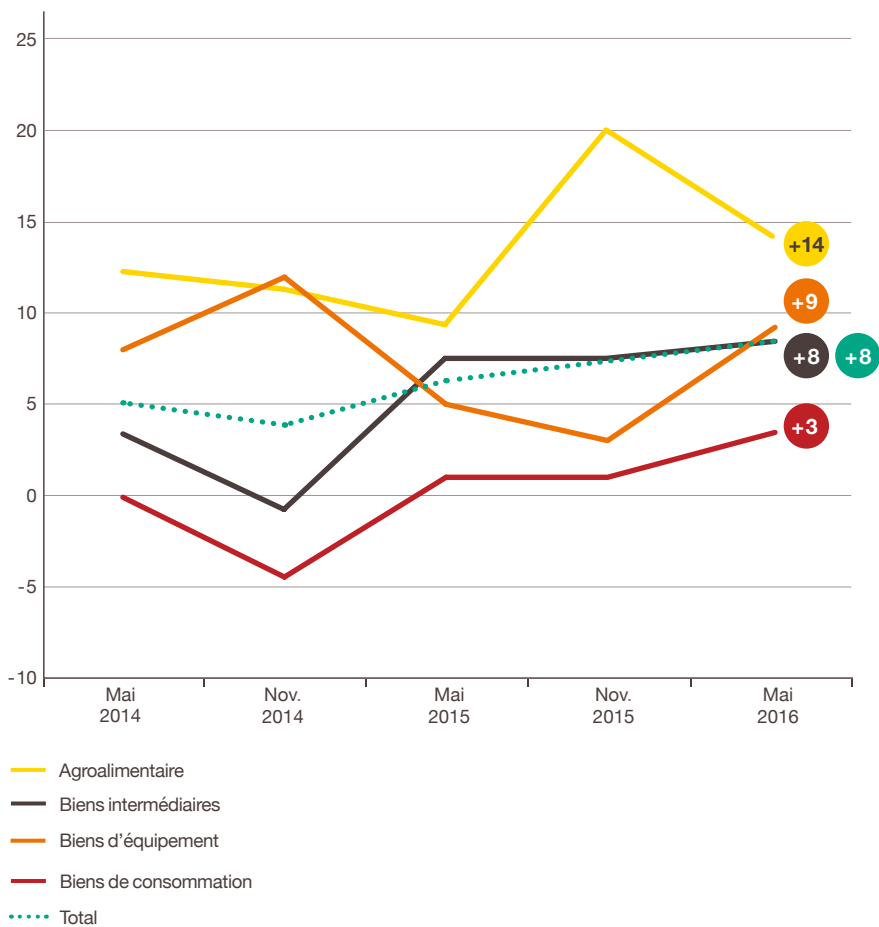
• **INDICATEUR D'EMPLOI DES PMI POUR L'ANNÉE EN COURS (N) PAR RAPPORT À LA FIN DE L'ANNÉE PRÉCÉDENTE (N-1)**  
**SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %**



Source : **Bpifrance Le Lab**

En termes sectoriels, les effectifs continuent de croître plus rapidement dans les PMI de l'Agroalimentaire que dans les autres branches industrielles.

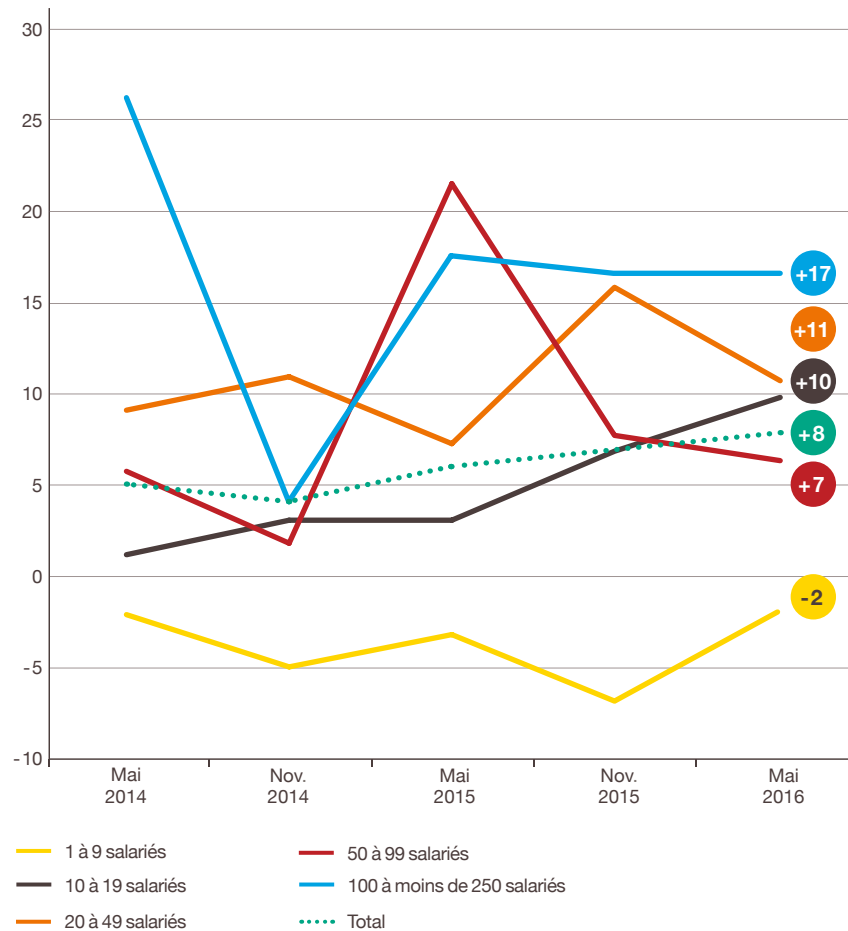
• **INDICATEUR D'EMPLOI DES PMI POUR L'ANNÉE EN COURS (N) PAR RAPPORT À LA FIN DE L'ANNÉE PRÉCÉDENTE (N-1) SELON LA BRANCHE D'ACTIVITÉ**  
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : Bpifrance Le Lab

Les TPE industrielles ont continué de réduire, mais dans une moindre mesure, le nombre de leurs salariés. L'indicateur d'emploi se rapproche de l'équilibre, à -2, après -7 fin 2015. Par ailleurs, les embauches se poursuivent dans les PMI de taille supérieure à un rythme voisin de celui de l'année précédente.

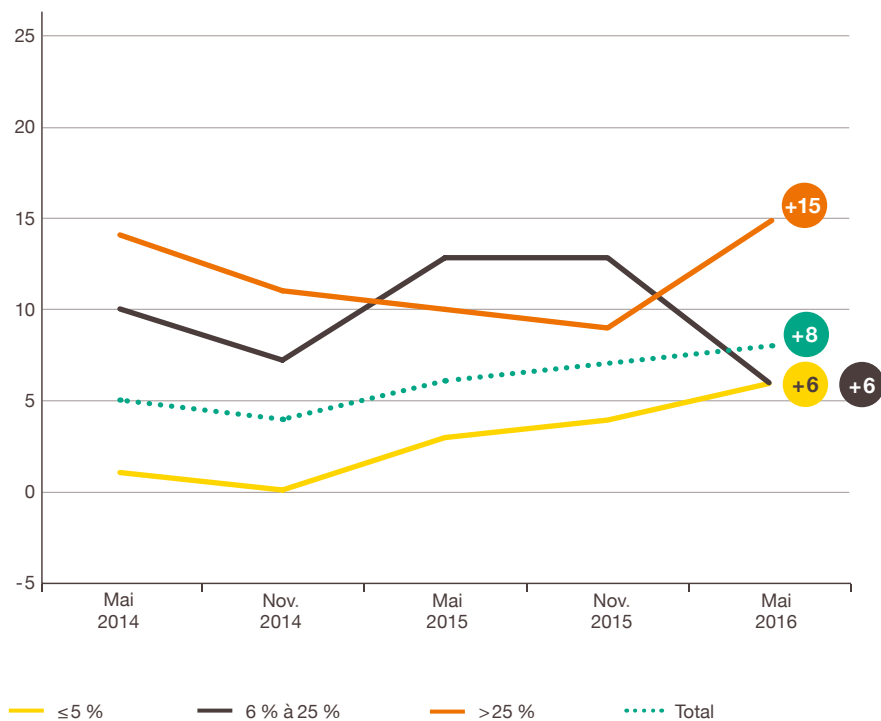
• **INDICATEUR D'EMPLOI DES PMI POUR L'ANNÉE EN COURS (N) PAR RAPPORT À LA FIN DE L'ANNÉE PRÉCÉDENTE (N-1) SELON LA TAILLE SALARIALE DES ENTREPRISES**  
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : Bpifrance Le Lab

Sur les premiers mois de 2016, les PMI fortement exportatrices ont nettement plus accéléré les créations d'emplois que les autres.

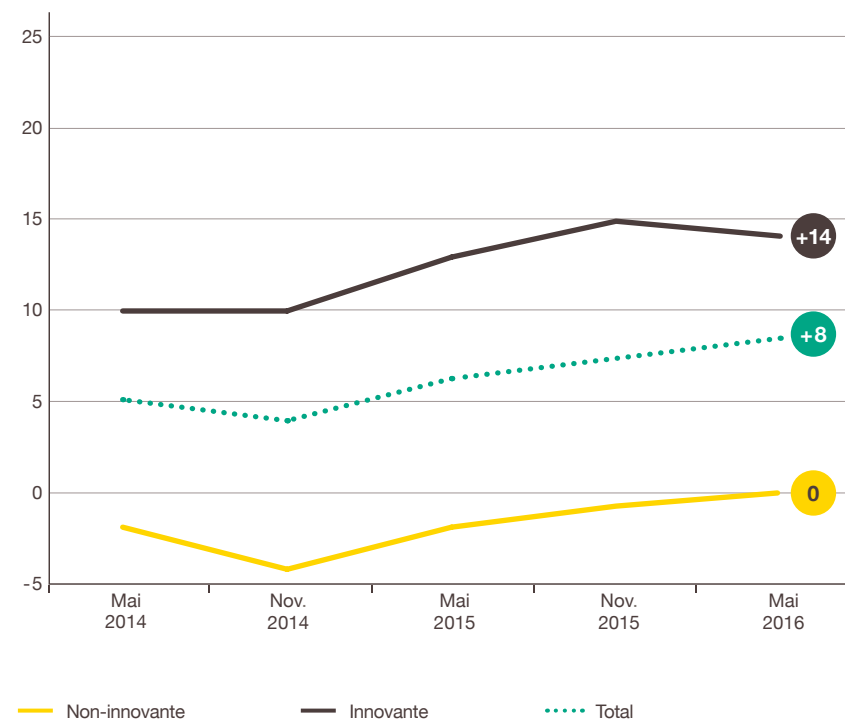
• **INDICATEUR D'EMPLOI POUR L'ANNÉE EN COURS (N)  
PAR RAPPORT À LA FIN DE L'ANNÉE PRÉCÉDENTE (N-1)  
SELON LA PART DU CA EXPORTÉ**  
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : Bpifrance Le Lab

Les effectifs des PMI non innovantes se stabilisent après une baisse ininterrompue depuis la mi-2012, tandis qu'ils ont encore accentué leur croissance chez celles qui innovent.

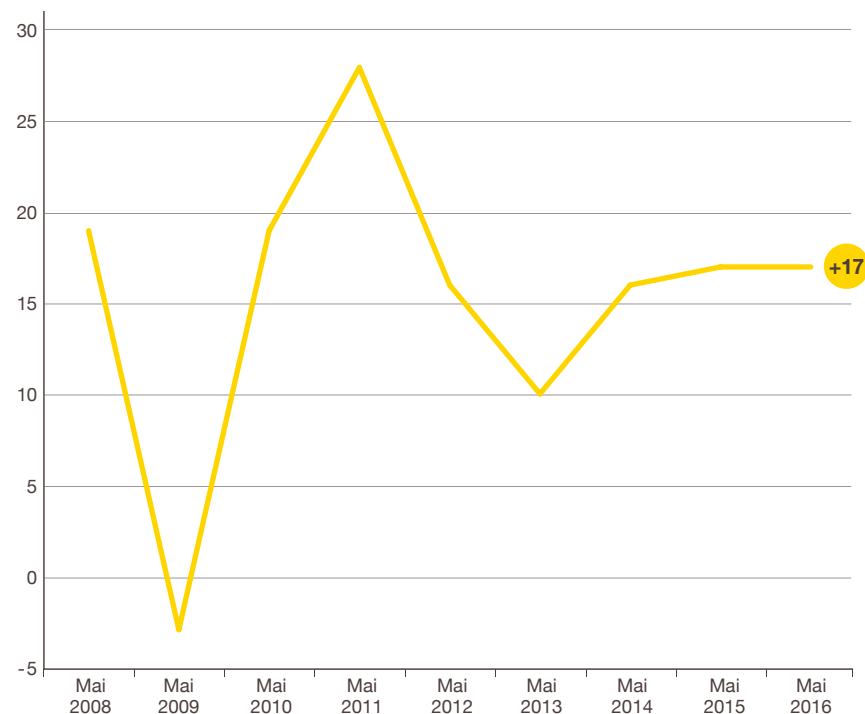
• **INDICATEUR D'EMPLOI POUR L'ANNÉE EN COURS (N)  
PAR RAPPORT À LA FIN DE L'ANNÉE PRÉCÉDENTE (N-1)  
SELON LA QUALIFICATION INNOVANTE OU NON  
DE L'ENTREPRISE**  
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : Bpifrance Le Lab

Les anticipations d'évolution des effectifs en 2017 sont calquées sur celles de l'activité, à savoir une hausse modérée. En mai 2016, l'indicateur avancé de l'emploi s'inscrit à +17, stable sur un an.

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



Source : **Bpifrance Le Lab**

Les anticipations de recrutement en 2017 sont positivement corrélées à la taille de l'entreprise, aux efforts d'innovation et aux performances à l'exportation. Les intentions d'embauche sont très limitées chez les PMI de 1 à 9 salariés (indicateur avancé d'emploi à +5) mais élevées chez celles de 10 à moins de 250 salariés (+22).

Les PMI innovantes envisagent d'accroître fortement leurs effectifs en 2017 (indicateur avancé à +25) contrairement aux non-innovantes (+9). Il en va de même pour les PMI fortement exportatrices, dont l'indicateur avancé d'emploi s'inscrit à +29, supérieur de 17 points à celui des PMI non exportatrices (+12).

# MÉTHODOLOGIE

À l'occasion de la 63<sup>e</sup> édition de l'enquête semestrielle de conjoncture, 28 851 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 2016.

L'analyse porte sur les 4 420 premières réponses jugées complètes et fiables reçues avant le 7 juin 2016.

Le secteur de l'Industrie, avec 1 252 réponses, représente 28 % de l'échantillon national dont 3 % l'Industrie agroalimentaire, 13 % les Biens intermédiaires, 8 % les Biens d'équipement et 4 % les Biens de consommation. 51 % des PMI sont qualifiées « innovantes ». Par ailleurs, 19 % sont « fortement exportatrices », 21 % « moyennement exportatrices » et 60 % « non exportatrices ».

## Définitions

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

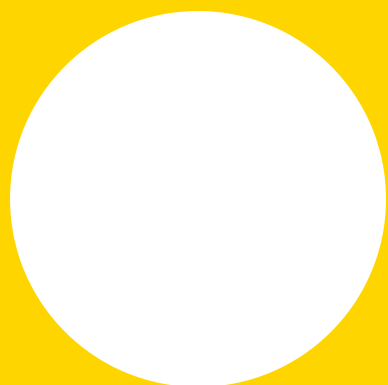
- Indicateur en évolution =  $[(x \% \text{ « en hausse »}) - (y \% \text{ « en baisse »})] \times 100$
- Indicateur en niveau =  $[(x \% \text{ « bon/aisé »}) - (y \% \text{ « mauvais/difficile »})] \times 100$

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.

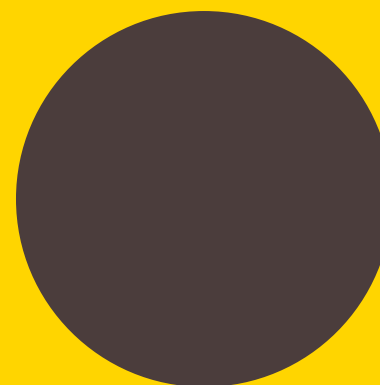
**Une entreprise est qualifiée « innovante »** si elle a réalisé au moins 1 des 5 actions suivantes au cours des 3 dernières années :

- 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**



[bpifrance-lelab.fr](http://bpifrance-lelab.fr)