



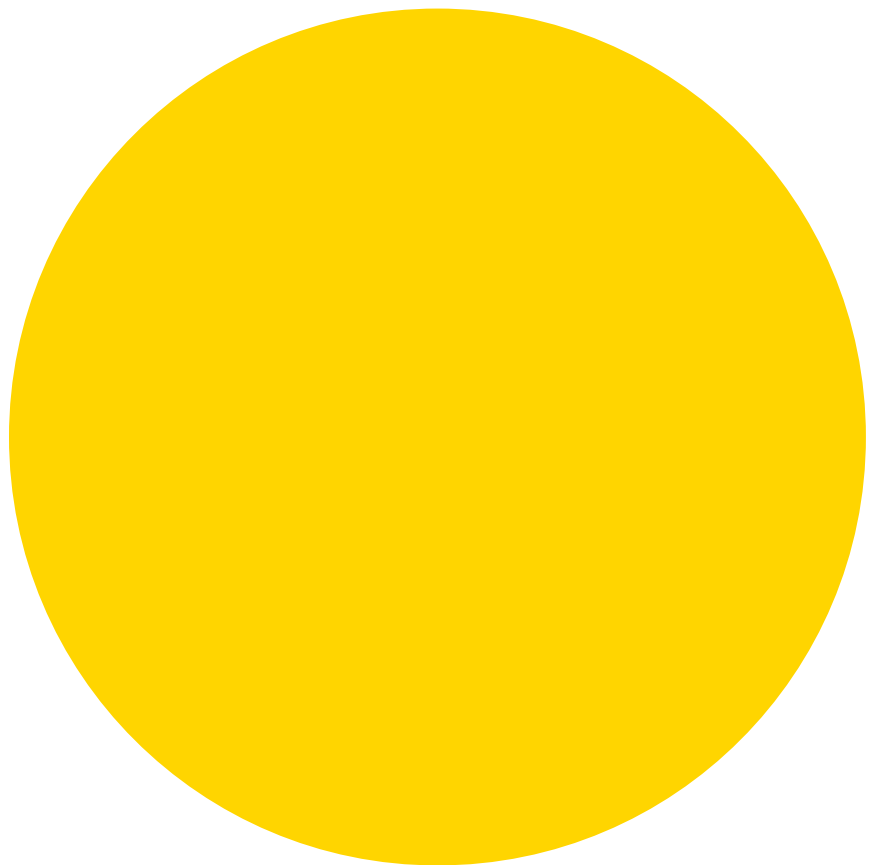
# **PMIE**

## **64<sup>e</sup> ENQUÊTE**

### **DE CONJONCTURE**

#### **JANVIER 2017**

#### **INDUSTRIE**

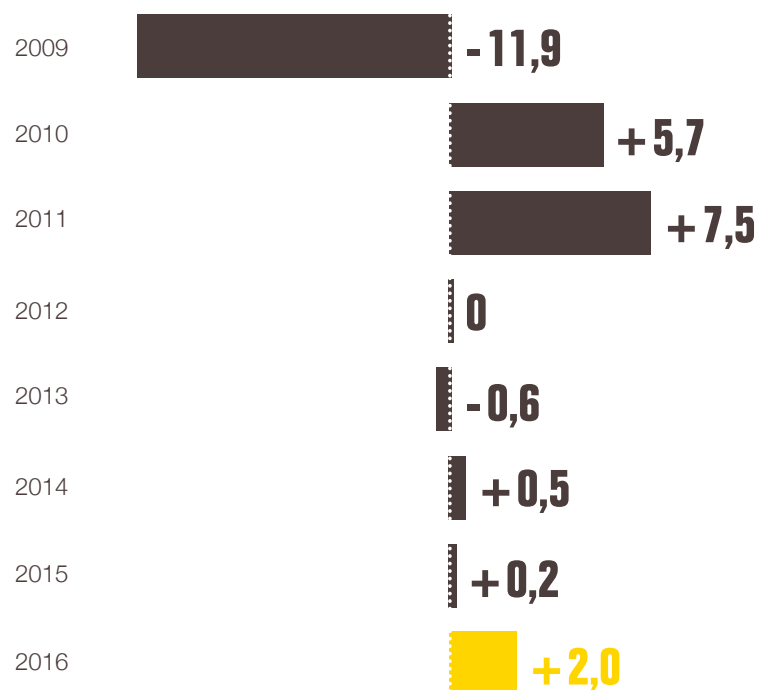


**UN BILAN 2016 POSITIF  
ET DES PERSPECTIVES  
ENCOURAGEANTES  
POUR 2017**

# La reprise de l'activité encore modérée en 2016 pourrait se renforcer un peu en 2017 grâce à l'exportation et l'innovation

Toutes branches confondues, les PMI estiment à +2,0 % en moyenne la croissance de leur chiffre d'affaires 2016, après 4 années consécutives de stagnation.

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



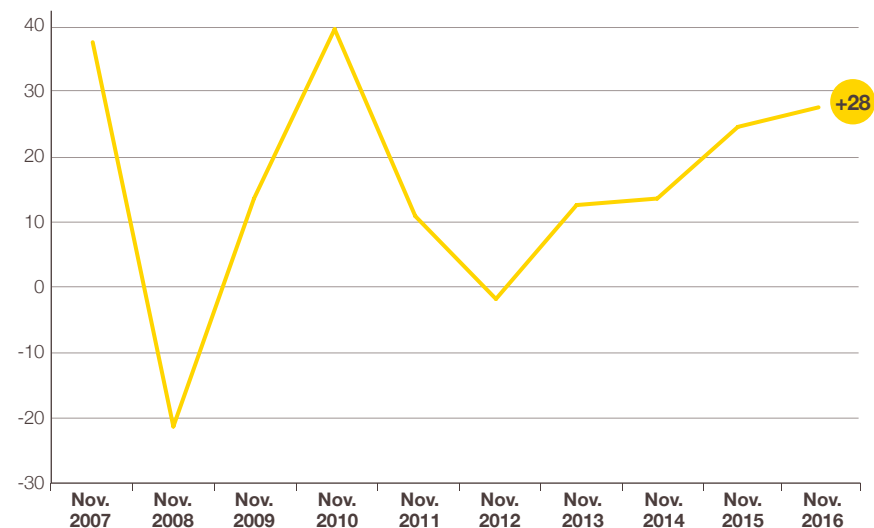
Source : Bpifrance Le Lab

Les carnets de commandes ont été assez étoffés tout au long de 2016, l'indicateur en solde d'opinion finissant l'année à -10, marquant une hausse de 9 points sur 1 an. Cela reste néanmoins inférieur au point haut de la mi-2011 (+6).

La demande devrait rester ferme au 1<sup>er</sup> semestre 2017, l'indicateur prévisionnel des commandes pour les 6 prochains mois étant positif à +7.

Dans ce contexte porteur, les PMI anticipent une légère accélération de leur activité en 2017, l'indicateur avancé de l'activité progressant de 3 points sur 1 an, à +28.

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



Source : Bpifrance Le Lab

Toutes les branches industrielles ont connu une hausse significative de leur activité en 2016, excepté celle de Biens de consommation. Les anticipations de croissance en 2017 sont optimistes dans l'ensemble des branches.

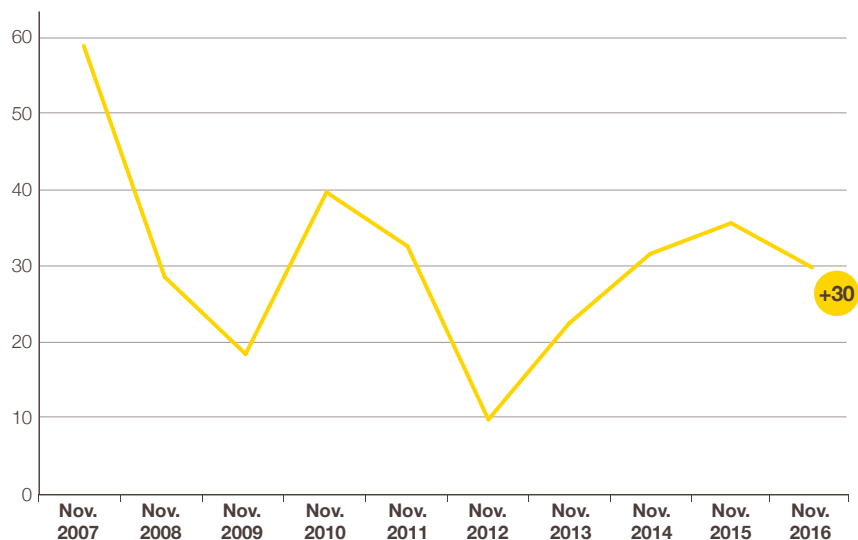
## Agroalimentaire

Les PME de la branche évaluent à +3,1 % en moyenne l'augmentation de leur chiffre d'affaires en 2016, après une hausse estimée à +2,0 % en 2015.

Les carnets de commandes ont été correctement remplis tout au long de 2016, l'indicateur courant<sup>(1)</sup> étant nul, soit à son plus haut niveau depuis 2008. En outre, l'indicateur prévisionnel des commandes pour les 6 prochains mois reste très positif, à +14, après +13 en mai précédent.

En conséquence, les anticipations d'évolution de l'activité en 2017 sont assez optimistes, l'indicateur avancé s'inscrivant à +30, proche de sa moyenne sur 10 ans (+31).

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



Source : Bpifrance Le Lab

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

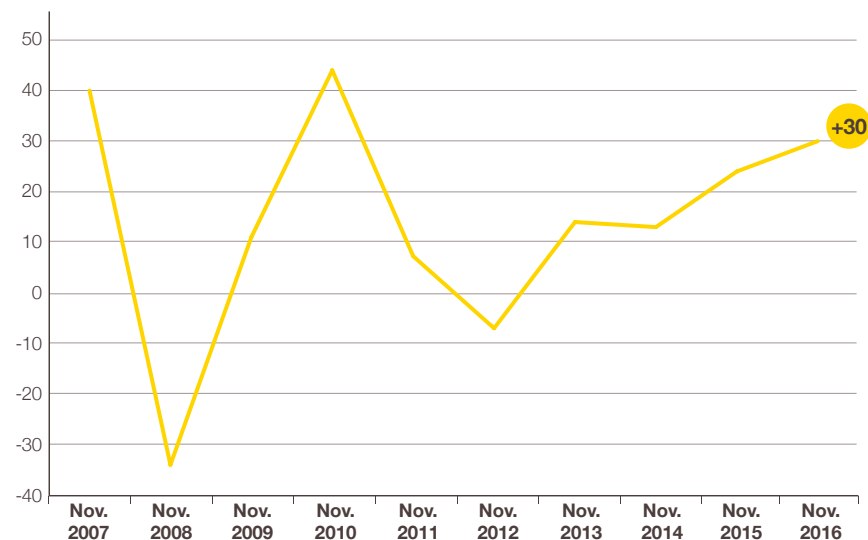
## Biens intermédiaires

L'activité s'est reprise en 2016, avec une hausse moyenne du chiffre d'affaires estimée à +2,5 %, après un recul de -0,4 % en 2015.

Les carnets de commandes se sont nettement regarnis tout au long de l'année écoulée, l'indicateur remontant de 12 points en 1 an, à -14, au plus haut depuis la mi-2012. Une nouvelle progression de la demande est attendue au 1<sup>er</sup> semestre 2017, l'indicateur prévisionnel des carnets de commandes s'inscrivant à +8.

Dans ce contexte, les dirigeants sont optimistes quant à l'évolution de leur activité en 2017, l'indicateur avancé d'activité étant au plus haut depuis 2010, à +30.

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



Source : Bpifrance Le Lab

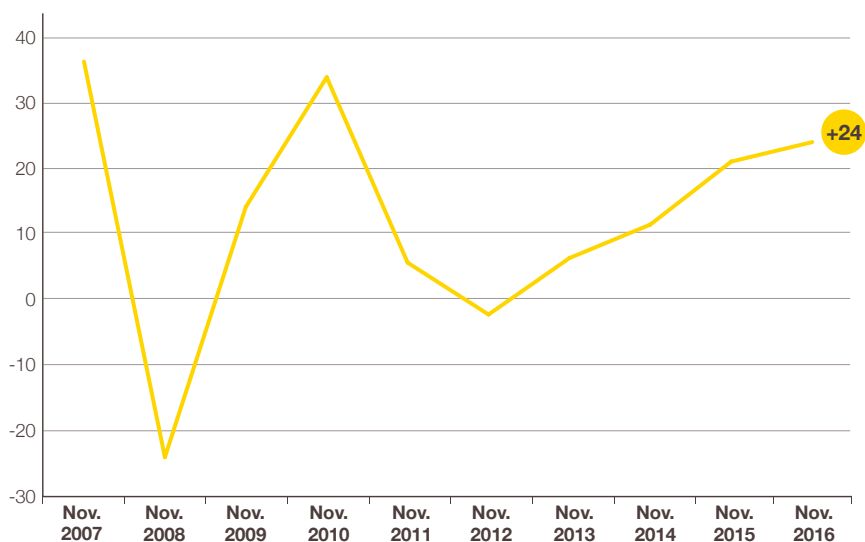
## Biens d'équipement

L'activité s'est légèrement redressée en 2016, le chiffre d'affaires des PME de la branche étant annoncé en hausse de +1,2 % en moyenne, après 2 années de stagnation.

Les carnets de commandes se sont un peu amincis au 2<sup>nd</sup> semestre, l'indicateur courant perdant 8 points en 6 mois, à -6, nettement au-dessus cependant de fin 2015 (-16). La demande est perçue assez solide, l'indicateur des commandes pour le 1<sup>er</sup> semestre 2017 s'inscrivant à +6.

En conséquence, les anticipations d'évolution de l'activité en 2017 sont optimistes, avec un indicateur avancé de l'activité qui s'établit à +24, un plus haut depuis fin 2010.

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



Source : Bpifrance Le Lab

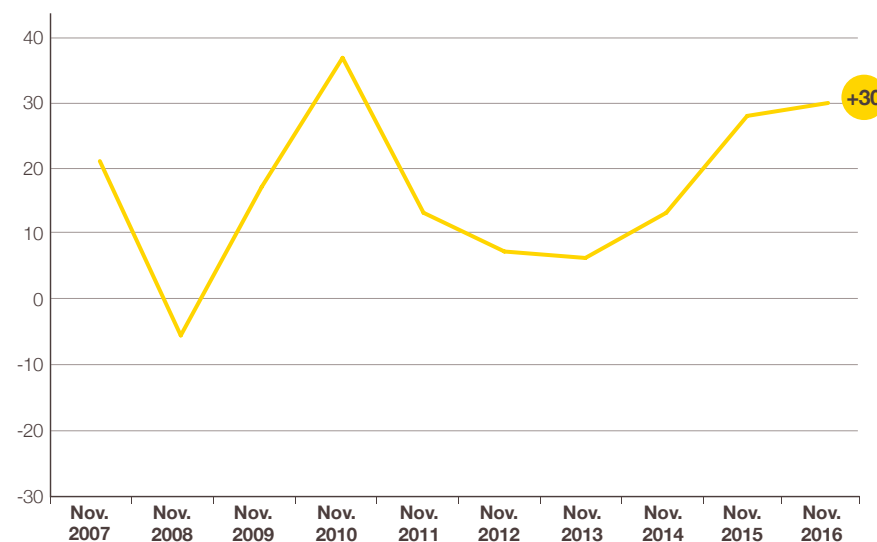
## Biens de consommation

Les PMI de la branche estiment à +1,0 % en moyenne la hausse de leur chiffre d'affaires en 2016, après +1,4 % en 2015.

Les carnets de commandes sont un peu plus remplis fin 2016 que 12 mois auparavant, l'indicateur des carnets de commandes remontant de 3 points, à -13. La demande devrait légèrement progresser début 2017, l'indicateur prévisionnel des commandes restant positif, à +7.

Dans ce contexte, l'activité pourrait légèrement accélérer en 2017, l'indicateur prévisionnel d'activité ressortant à +30, un plus haut depuis le début de la décennie.

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

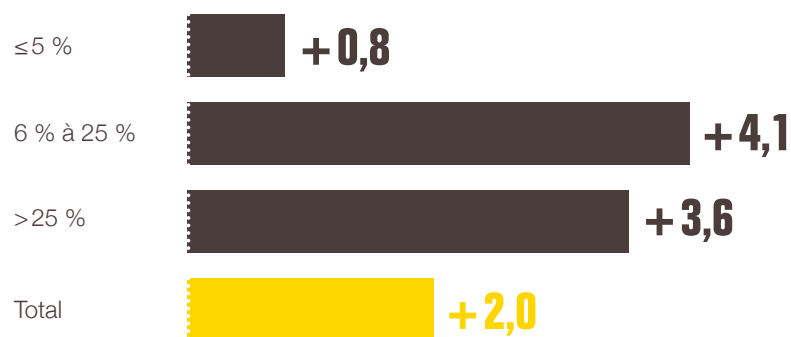


Source : Bpifrance Le Lab

# L'activité des PMI a progressé en 2016 grâce à l'exportation

La croissance du chiffre d'affaires 2016 avoisine 4 % chez les PMI qui réalisent plus de 5 % de leur activité à l'international, tandis qu'elle est pratiquement nulle chez les non exportatrices.

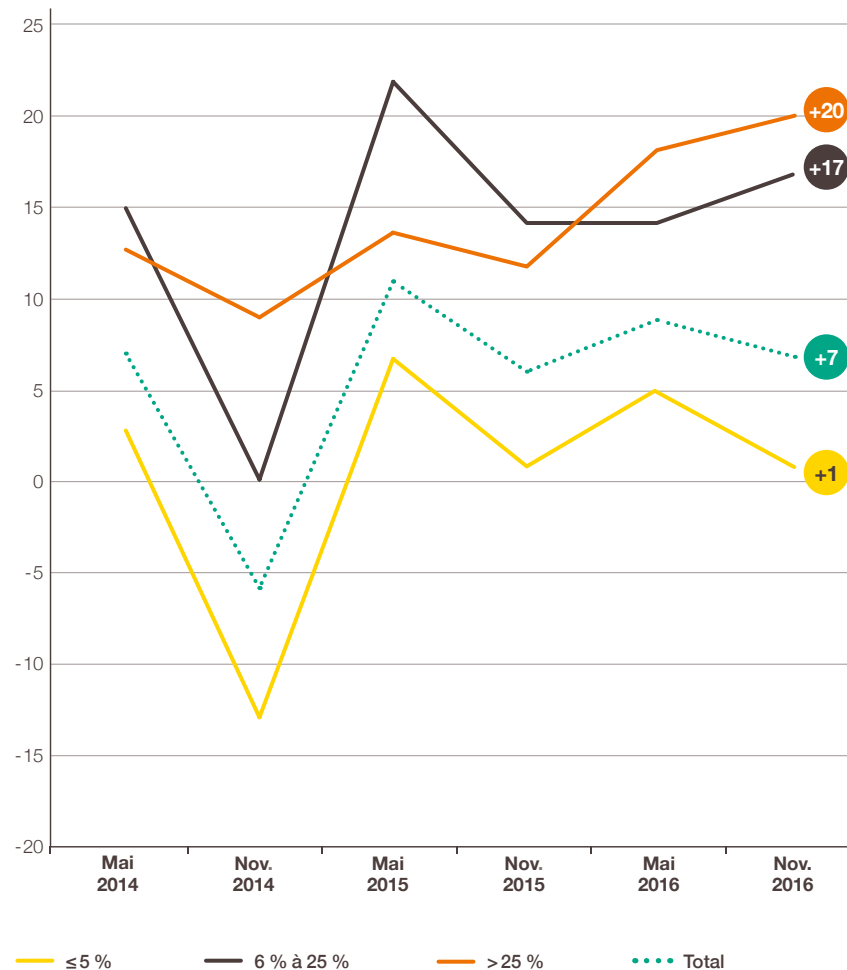
## • ESTIMATION DE L'ÉVOLUTION MOYENNE DU CA DES PMI EN 2016 SELON LA PART DE L'ACTIVITÉ À L'EXPORTATION EN %



Source : Bpifrance Le Lab

Seules les PMI exportatrices s'attendent à une hausse des carnets de commandes au cours des 6 prochains mois.

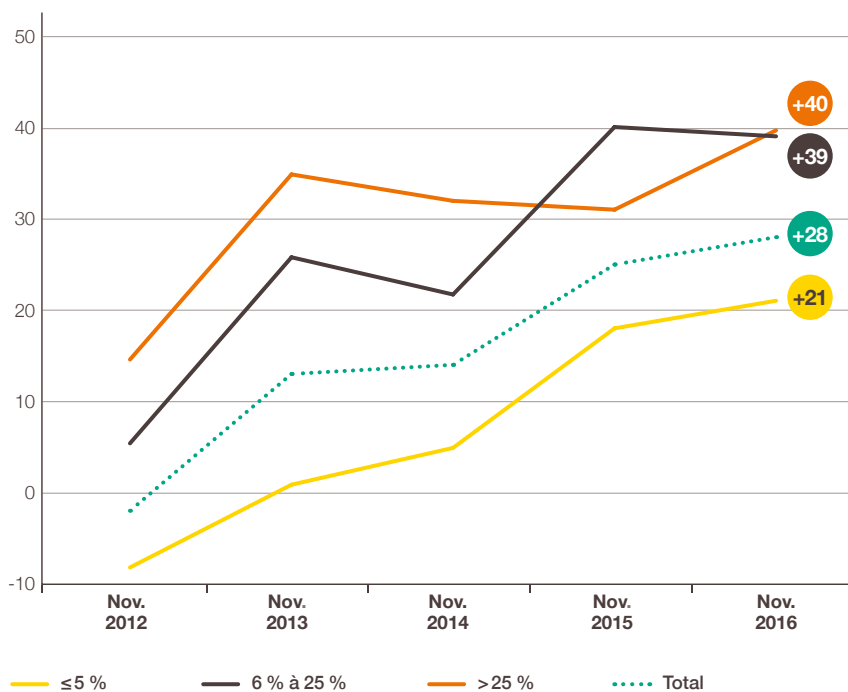
## • INDICATEUR PRÉVISIONNEL DES CARNETS DE COMMANDES DES PMI SELON LA PART DE L'ACTIVITÉ À L'EXPORTATION SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : Bpifrance Le Lab

Bénéficiant de bonnes perspectives à l'international, les PMI exportatrices anticipent une assez vive croissance de leur activité en 2017, le double de celle des PMI non exportatrices.

• **INDICATEUR AVANCÉ DE L'ACTIVITÉ DES PMI 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 hausse de l'activité des PMI innovantes compense la stagnation de celles qui n'ont pas innové au cours des 3 dernières années

• **ESTIMATION DE L'ÉVOLUTION MOYENNE DU CA DES PMI EN 2016 SELON LA QUALIFICATION INNOVANTE (1) OU NON DE L'ENTREPRISE**  
EN %

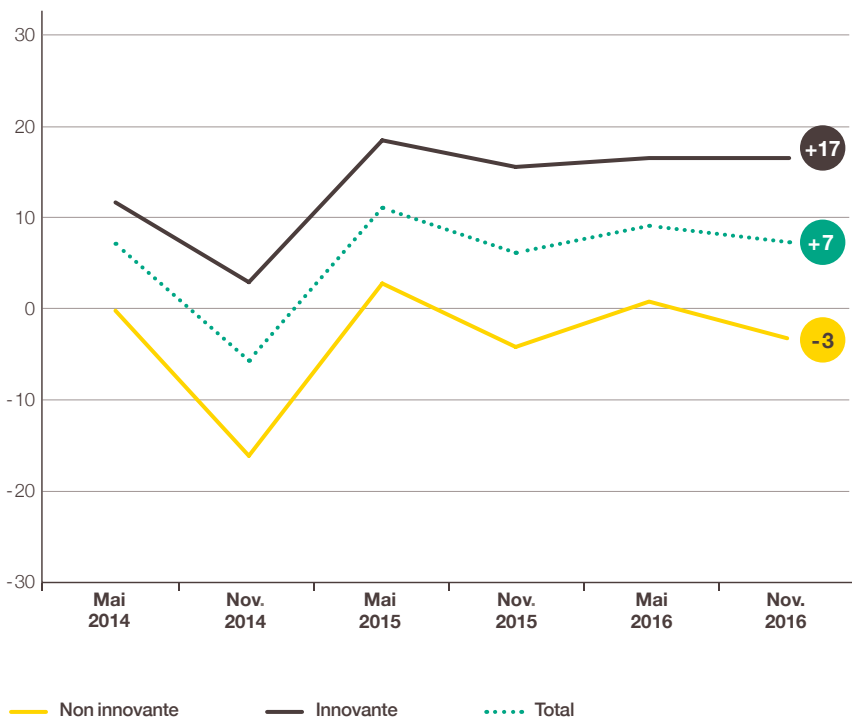


Source : Bpifrance Le Lab

(1) Cf. définition en méthodologie.

Au 1<sup>er</sup> semestre 2017, les carnets de commandes devraient continuer de prendre de l'épaisseur chez les PMI innovantes tandis qu'ils pourraient au contraire quelque peu se réduire chez les non innovantes.

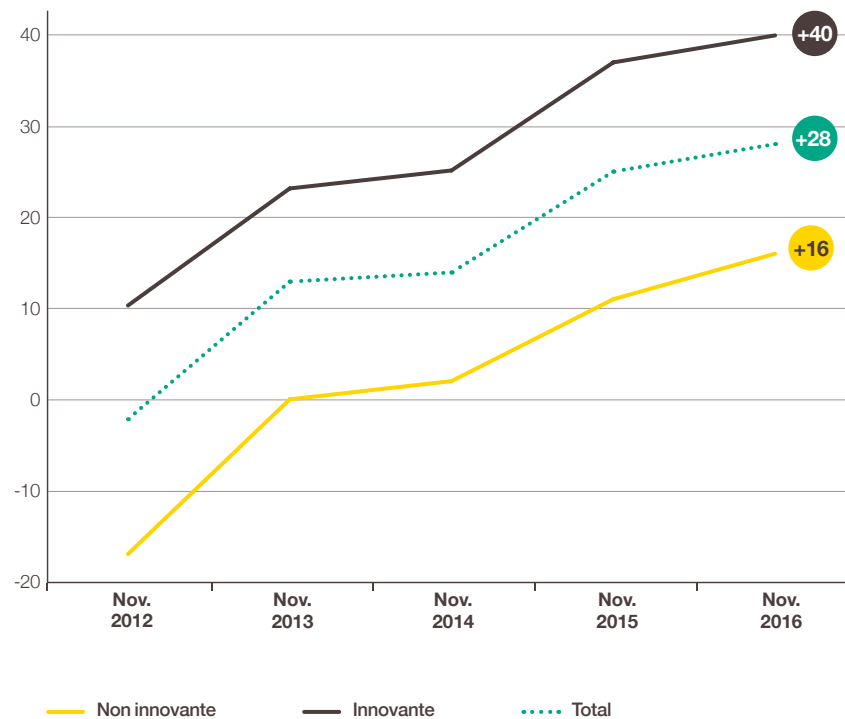
• **INDICATEUR PRÉVISIONNEL DES CARNETS DE COMMANDES DES PMI SELON LA QUALIFICATION INNOVANTE OU NON DE L'ENTREPRISE**  
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : Bpifrance Le Lab

Les PMI innovantes sont beaucoup plus optimistes que les autres quant à la croissance de leur activité en 2017.

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



Source : Bpifrance Le Lab

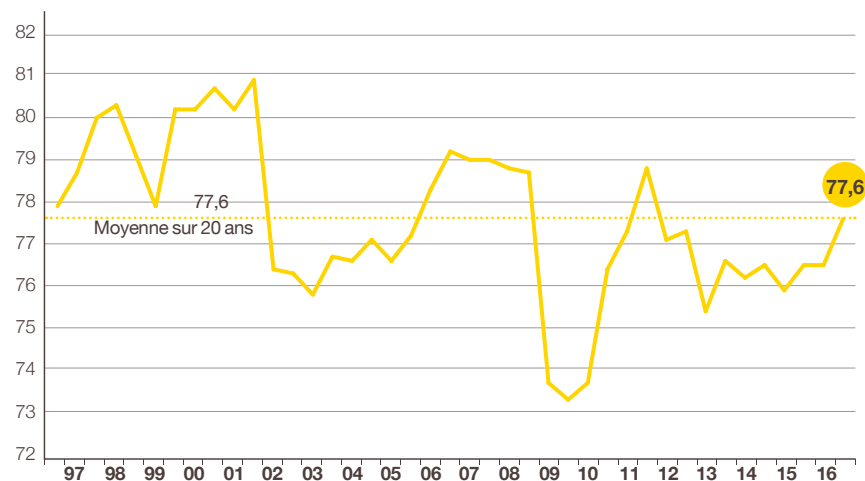


# L'investissement s'est nettement redressé en 2016 et la tendance devrait se poursuivre en 2017 mais sans accélération

En novembre 2016, 60 % des PMI déclarent avoir réalisé des investissements matériels et incorporels dans l'année, soit 1 point de plus qu'en 2015 et 2 points de plus qu'en 2014. En outre, l'indicateur d'évolution des dépenses d'investissement s'inscrit à +9, en augmentation de 8 points sur 1 an et au plus haut depuis 2011.

Ce redressement s'explique par une remontée significative du taux d'utilisation des capacités de production. Au cours des 6 derniers mois, celui-ci a grimpé de 1,1 point à 77,6 %, au niveau de la moyenne de long terme.

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



Source : Bpifrance Le Lab, 64e enquête de conjoncture PME

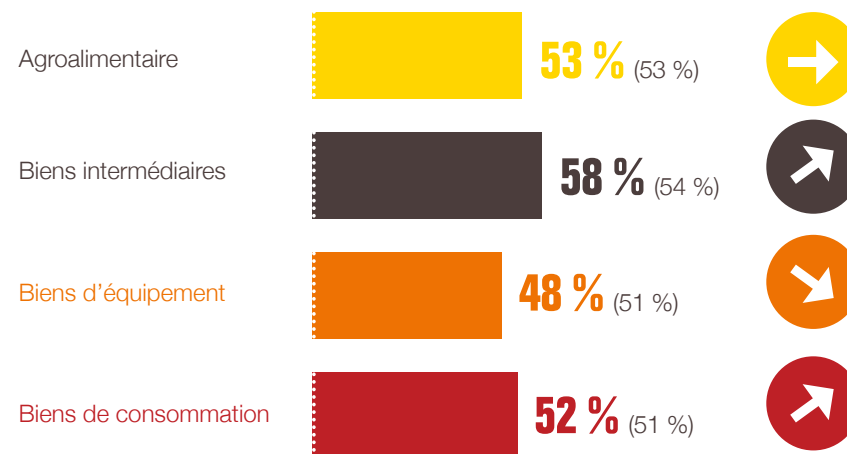
En termes sectoriels et selon l'indicateur courant, les dépenses d'investissement ont continué de croître à un rythme soutenu dans les Biens de consommation (indicateur à +12 après +11 en 2015). Ils ont sensiblement accéléré dans les Biens d'équipement (+9 après 0) et surtout les Biens intermédiaires (+9 après -3). Ils ont en revanche un peu ralenti leur progression dans la branche agroalimentaire (+3 après +8).

Les anticipations d'investissement en 2017 sont en légère augmentation : 54 % des PMI prévoient d'investir, contre 52 % fin 2015 pour 2016. Toutefois, l'indicateur avancé du volume d'investissement est stable à +15, ce qui reste modéré.

La proportion de PMI prévoyant d'investir en 2017 est variable selon les branches : en sensible hausse dans les Biens d'intermédiaires mais en net recul dans les Biens d'équipement.

## • PROPORTION DE PMI « PRÉVOYANT EN NOVEMBRE (N) D'INVESTIR AU COURS DE L'ANNÉE SUIVANTE (N+1) » SELON LA BRANCHE D'ACTIVITÉ

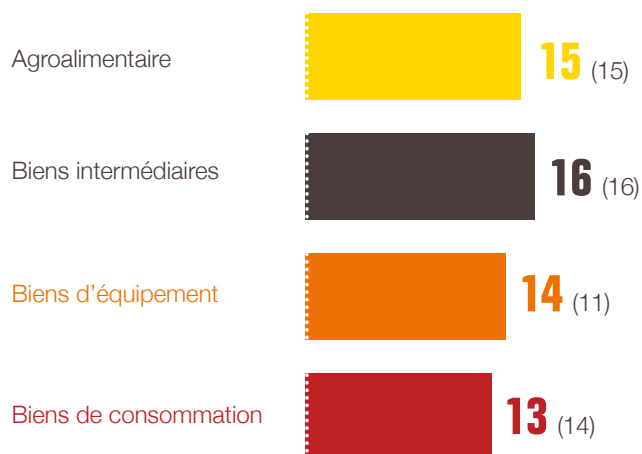
RAPPEL EN NOVEMBRE 2015 POUR 2016



Source : Bpifrance Le Lab

En outre, l'indicateur prévisionnel du volume d'investissement pour 2017 est voisin de la moyenne (+15) dans l'ensemble des branches.

• **INDICATEUR PRÉVISIONNEL DU VOLUME D'INVESTISSEMENT DES PMI POUR L'ANNÉE SUIVANTE (N+1) SELON LA BRANCHE D'ACTIVITÉ**  
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES DE NOVEMBRE (N) EN %  
(RAPPEL EN NOVEMBRE 2015 POUR 2016)

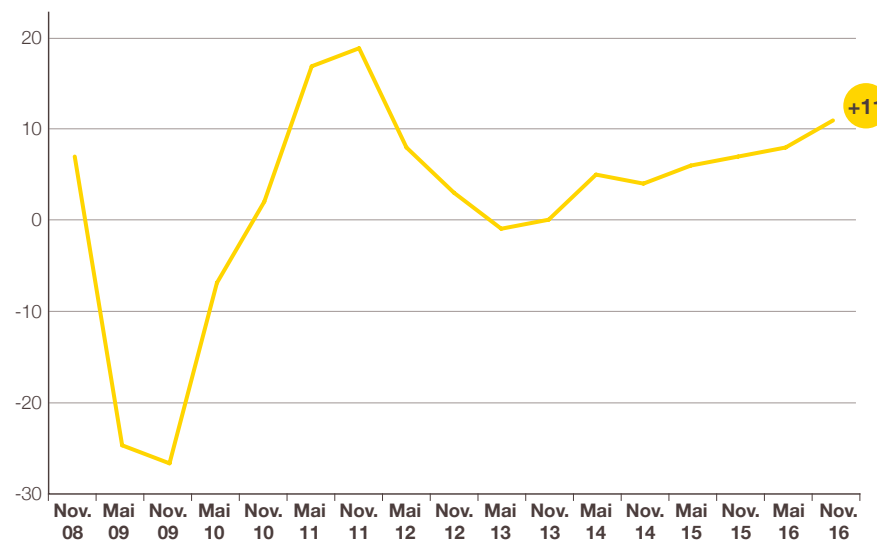


Source : Bpifrance Le Lab

## Les PMI ont accru la croissance de leurs effectifs en 2016 et la tendance devrait se poursuivre en 2017

Conséquence du redressement de l'activité, les PMI ont légèrement accéléré les embauches en 2016, l'indicateur d'emploi progressant de 4 points en 12 mois, à +11. Les effets du CICE y ont certainement contribué, ainsi que le dispositif de la prime l'embauche mis en place début 2016.

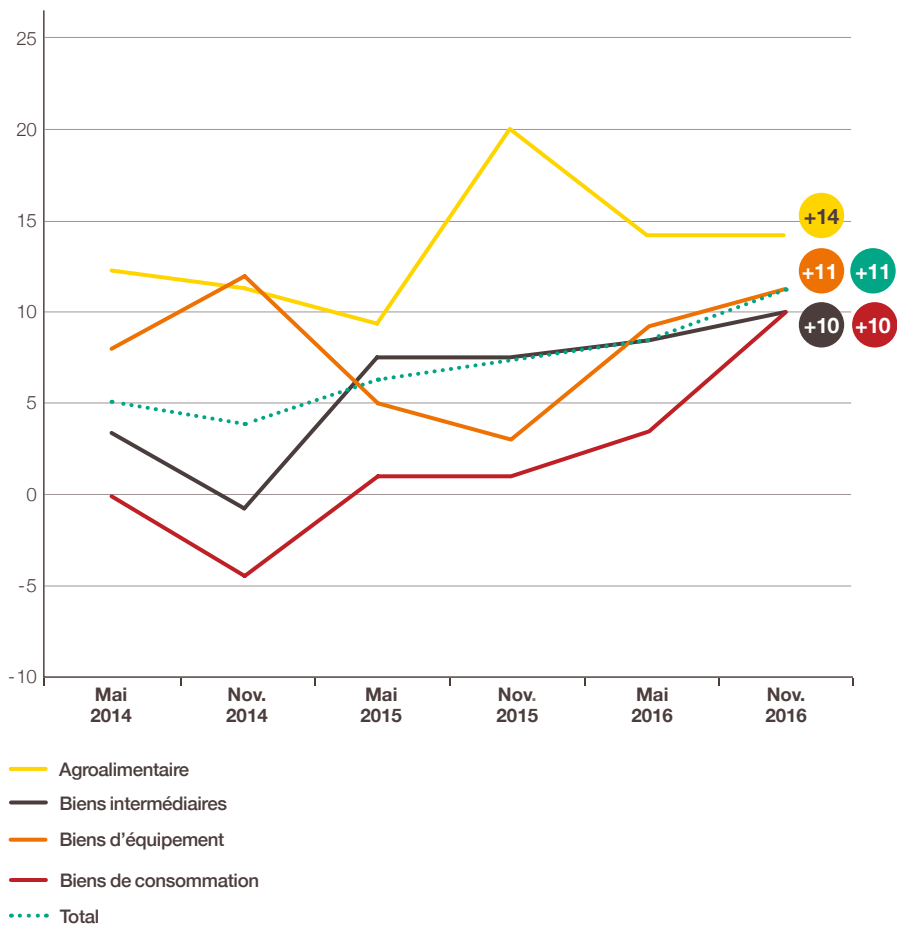
• **INDICATEUR D'EMPLOI DES PMI POUR L'ANNÉE EN COURS (N) PAR RAPPORT À LA FIN DE L'ANNÉE PRÉCÉDENTE (N-1)**  
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : Bpifrance Le Lab

En 2016, les effectifs ont augmenté quasi au même rythme dans l'ensemble des branches industrielles.

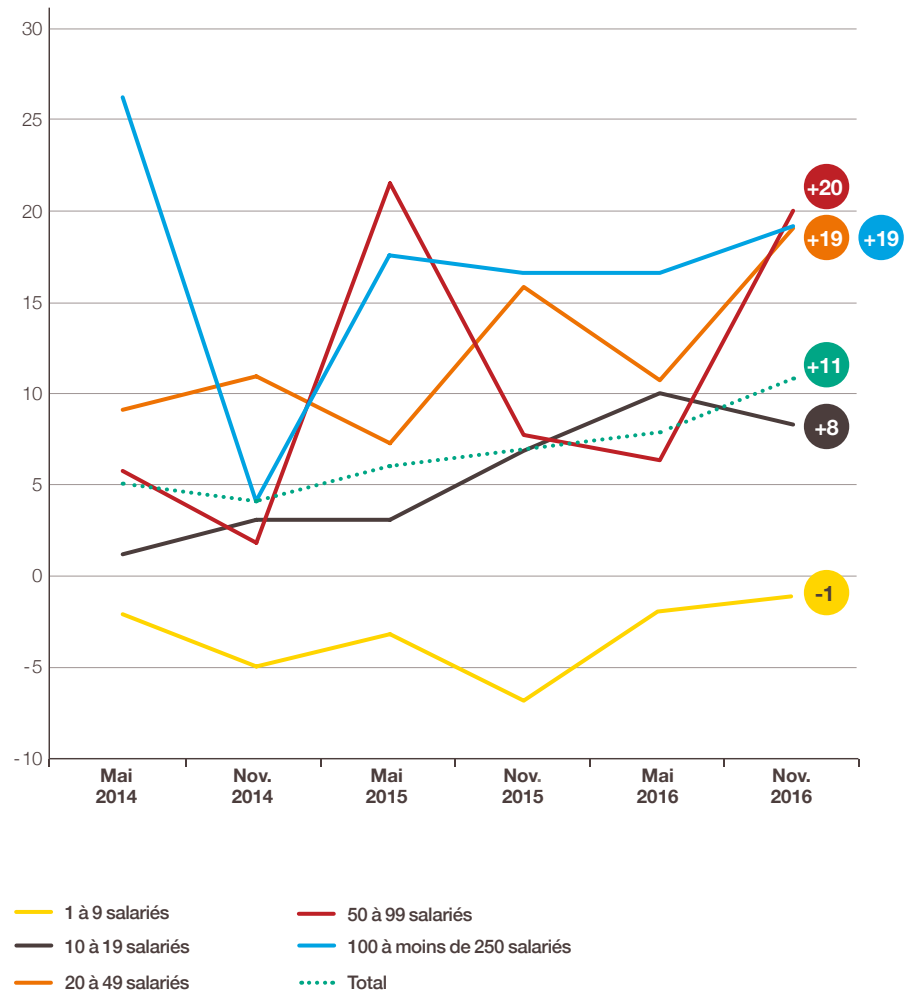
• **INDICATEUR D'EMPLOI DES PMI POUR L'ANNÉE EN COURS (N) PAR RAPPORT À LA FIN DE L'ANNÉE PRÉCÉDENTE (N-1) SELON LA BRANCHE D'ACTIVITÉ**  
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : Bpifrance Le Lab

Les PMI de 1 à 9 salariés ont à peine stabilisé le nombre de leurs salariés en 2016, tandis que celles de 10 à 250 salariés ont continué de renforcer leurs effectifs.

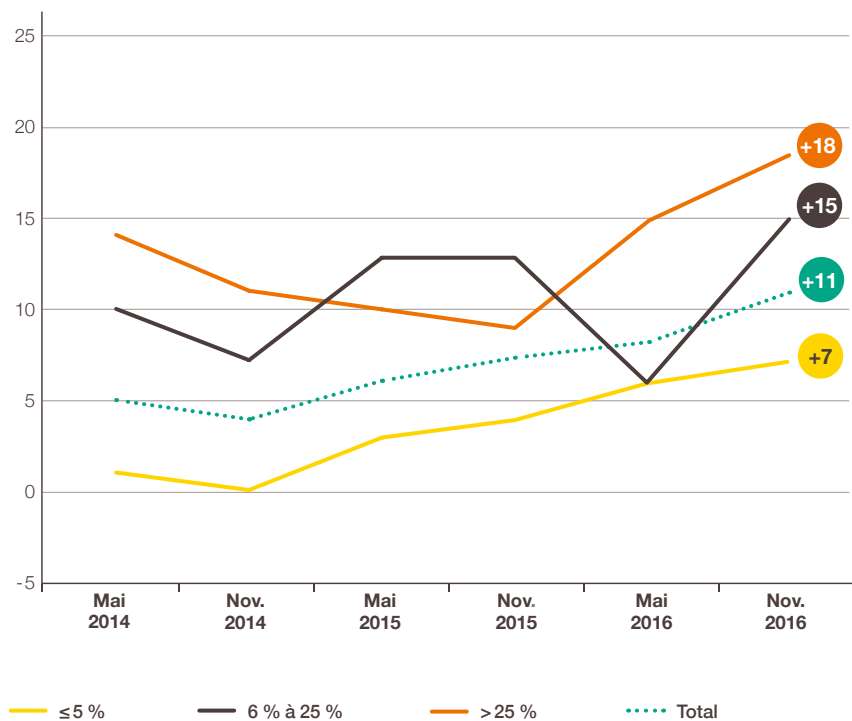
• **INDICATEUR D'EMPLOI DES PMI POUR L'ANNÉE EN COURS (N) PAR RAPPORT À LA FIN DE L'ANNÉE PRÉCÉDENTE (N-1) SELON LA TAILLE SALARIALE DES ENTREPRISES**  
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : Bpifrance Le Lab

Les PMI exportatrices créent toujours nettement plus d'emplois que les non exportatrices.

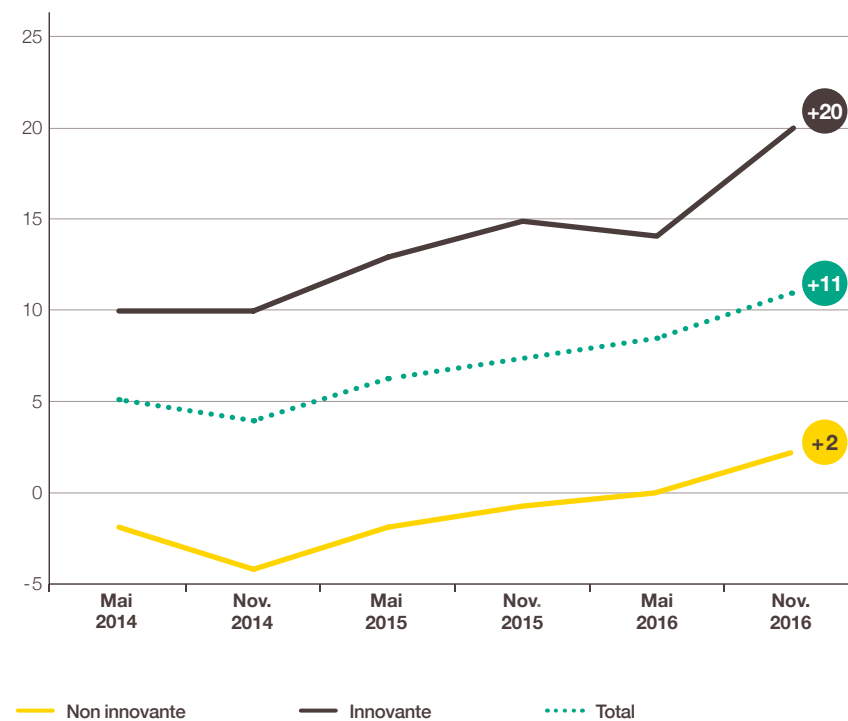
**• INDICATEUR D'EMPLOI DES PMI POUR L'ANNÉE EN COURS (N) PAR RAPPORT À LA FIN DE L'ANNÉE PRÉCÉDENTE (N-1) SELON LA PART DU CA EXPORTÉ**  
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : Bpifrance Le Lab

Au 2<sup>nd</sup> semestre 2016, les effectifs des PMI non innovantes ont recommencé à croître pour la première fois depuis la mi-2012 mais leur progression a été inférieure à celle des PMI qui ont innové au cours des 3 dernières années.

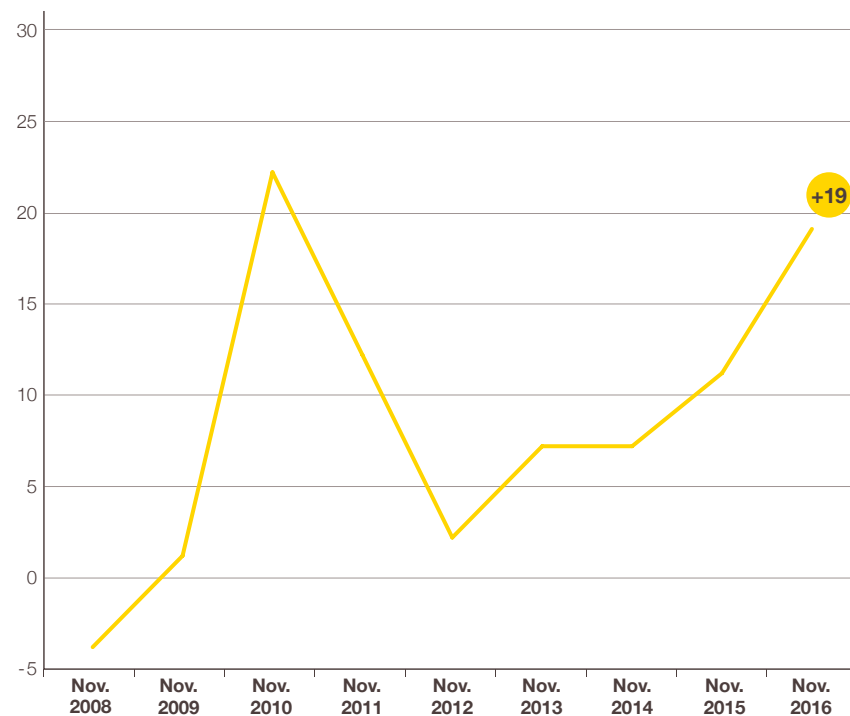
**• INDICATEUR D'EMPLOI DES PMI POUR L'ANNÉE EN COURS (N) PAR RAPPORT À LA FIN DE L'ANNÉE PRÉCÉDENTE (N-1) SELON LA QUALIFICATION INNOVANTE OU NON DE L'ENTREPRISE**  
SOLDE DES OPINIONS OPPOSÉES EN %



Source : Bpifrance Le Lab

Les anticipations d'évolution des effectifs étant corrélées à celles de l'activité, l'indicateur avancé de l'emploi pour 2017 s'inscrit à +19, au plus haut depuis 2010.

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



Source : **Bpifrance Le Lab**

Les anticipations de recrutement en 2017 sont également positivement corrélées à la taille de l'entreprise, aux efforts d'innovation et aux performances à l'exportation.

Les intentions d'embauche sont en hausse sensible chez les PMI de 1 à 9 salariés (indicateur avancé d'emploi remontant de 4 points en 1 an, à +6), plus fortement encore chez les PMI de 10 à 250 salariés (+8 points, à +23).

Pour leur part, les PMI « innovantes » pensent plus fortement augmenter leurs effectifs en 2017 (indicateur avancé à +28) que les « non innovantes » (+10).

# MÉTHODOLOGIE

À l'occasion de la 64<sup>e</sup> édition de l'enquête semestrielle de conjoncture, 29 500 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 novembre 2016. L'analyse porte sur les 4 340 premières réponses jugées complètes et fiables reçues avant le 1<sup>er</sup> décembre 2016.

Le secteur de l'Industrie, avec 1 152 réponses, représente 27 % de l'échantillon national dont 3 % l'Industrie agroalimentaire, 12 % les Biens intermédiaires, 9 % les Biens d'équipement et 3 % les Biens de consommation.

51 % des PMI sont qualifiées « innovantes ». Par ailleurs, 18 % sont « fortement exportatrices », 22 % « moyennement exportatrices » et 60 % « non exportatrices ».

## Définitions

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

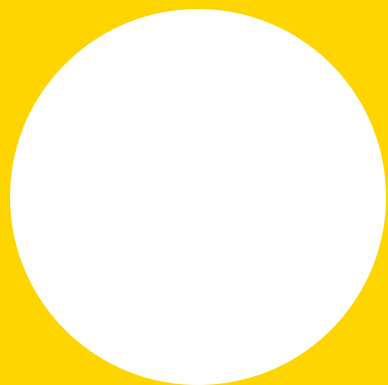
- Indicateur en évolution =  $[(x \% \text{ « en hausse »}) - (y \% \text{ « en baisse »})] \times 100$
- Indicateur en niveau =  $[(x \% \text{ « bon/aisé »}) - (y \% \text{ « mauvais/difficile »})] \times 100$

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.

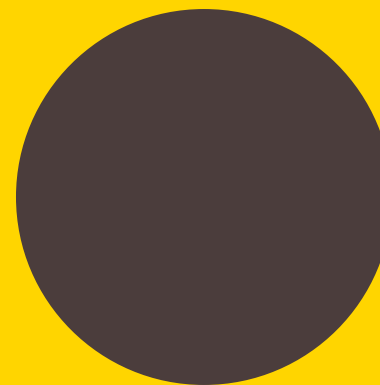
**Une entreprise est qualifiée « innovante »** si elle a réalisé au moins 1 des 5 actions suivantes au cours des 3 dernières années :

- 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)