



PMIE

**66^e ENQUÊTE
DE CONJONCTURE
JANVIER 2018
INDUSTRIE**



Points clés

1. Chez les PMI, l'accélération de l'activité observée depuis 3 ans se confirme.
2. Les embauches se sont poursuivies à un rythme dynamique. Seule ombre au tableau, l'Industrie est l'un des secteurs où les entreprises rencontrent de plus en plus de difficultés de recrutement, ce qui pourrait limiter leur développement si ces dernières persistaient.
3. Les trésoreries sont restées solides et la rentabilité continue de s'améliorer.
4. Les PMI ont été plus nombreuses à investir et ont augmenté le niveau de leurs dépenses.



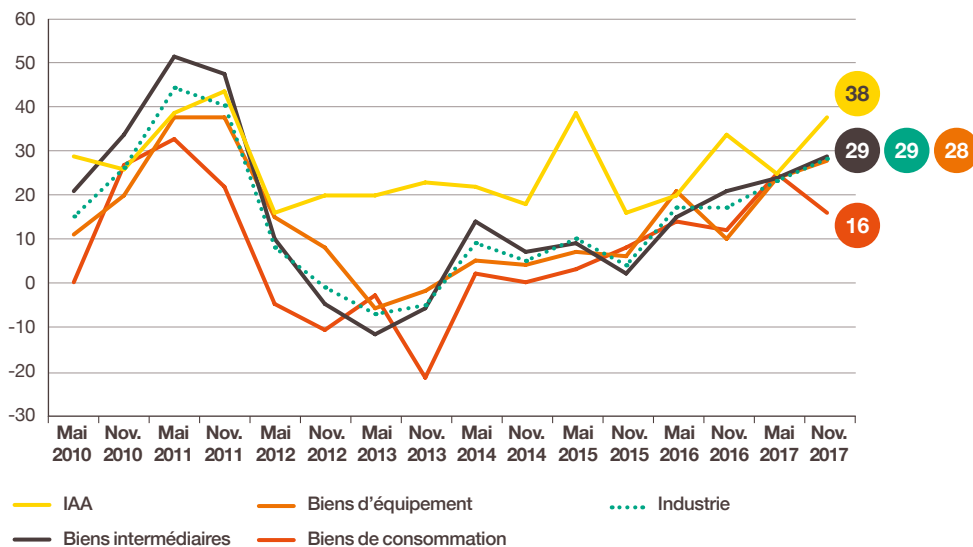
Perspectives

L'embellie conjoncturelle devrait se poursuivre, les anticipations étant très optimistes dans tous les domaines (activité, emploi, trésorerie et investissement).

Nourrie par des carnets de commandes de mieux en mieux garnis, l'activité des PMI s'est fortement accélérée en 2017

À son plus haut niveau depuis novembre 2011, l'indicateur en solde d'opinion progresse de 11 points en 1 an : +29 après +18 en novembre 2016 contre +26 après +13 pour la moyenne des PME. Les PMI estiment à +3,3 % en moyenne la croissance de leur chiffre d'affaires après +2,0 % en 2016, la moyenne nationale s'établissant à +3,5 % après +1,8 %. Demeurant toujours les plus performantes, les PMI innovantes et exportatrices affichent une croissance de leur chiffre d'affaires très supérieure à la moyenne (+43 et +5,7 %).

• INDICATEUR D'ACTIVITÉ POUR L'ANNÉE EN COURS EN SOLDE D'OPINION (%)



Note de lecture : dans l'Industrie, le solde des opinions opposées sur l'évolution de l'activité pour l'année en cours est passé de +24 à +29 entre les interrogations de mai et novembre 2017. Il a progressé de 11 points en 1 an.

Source : Bpifrance Le Lab

Cet optimisme est nourri par des carnets de commandes de plus en plus garnis. L'indicateur en solde d'opinion s'inscrit à +11 en progression de 13 points en 6 mois et de 21 en 1 an contre 8 et 7 points au niveau national. Il dépasse son niveau d'avant crise (+3 en novembre 2008). À court terme, ils devraient continuer d'augmenter au même rythme.

Les PMI de l'Agroalimentaire restent les plus dynamiques avec un indicateur d'activité courante à +38 et une augmentation moyenne de leur chiffre d'affaires estimée à +4,4 % après +3,1 % en 2016. Mais ce sont les PME du secteur des Biens d'équipement qui affichent la plus forte croissance avec un indicateur à +28 progressant de 18 points en 1 an et une hausse moyenne de leur activité estimée à +3,9 % après +1,2 % en 2016 soit +2,7 points en 1 an.

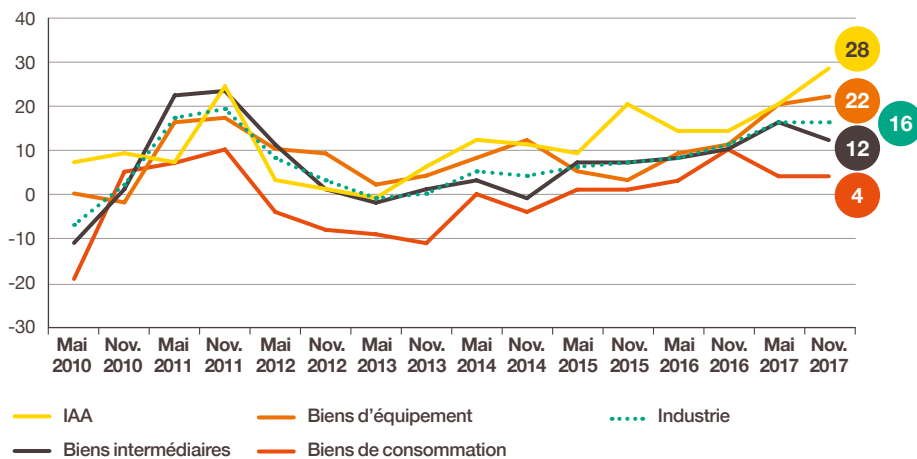
En revanche, bien que suivant la même tendance, les entreprises de la branche des Biens de consommation demeurent les moins performantes du secteur avec un indicateur à +16 et une croissance moyenne de leur chiffre d'affaires anticipée à +0,9 % après +1 % en 2016.

Cette embellie de l'activité incite les PMI à poursuivre leurs embauches à un rythme soutenu

Dans leur ensemble elles ont continué de renforcer leurs effectifs en 2017 plus ou moins fortement selon la branche d'activité. L'indicateur d'emploi pour l'année en cours s'établit à +16 en progression de 5 points sur 1 an (contre +17 et +8 points au niveau national).

Seules les entreprises du secteur des Biens de consommation ont ralenti le rythme de leurs embauches.

• INDICATEUR D'EMPLOI POUR L'ANNÉE EN COURS EN SOLDE D'OPINION (%)



Note de lecture : dans l'Industrie, le solde des opinions opposées sur l'évolution de l'emploi pour l'année en cours s'est maintenu à +16 entre les interrogations de mai et novembre 2017. Il a progressé de 5 points en 1 an.

Source : Bpifrance Le Lab

Toutefois, dans ce contexte de croissance de l'emploi, les PMI signalent une recrudescence des difficultés de recrutement.

Fin 2017, elles sont 41 % à le constater. Cette proportion ne cesse de croître et dépasse son niveau d'avant crise (32 % en novembre 2007) malgré un marché du travail moins tendu qu'à l'époque.

La situation financière des PMI est de nouveau en nette amélioration : les trésoreries sont aisées et la rentabilité est estimée sensiblement meilleure qu'en 2016

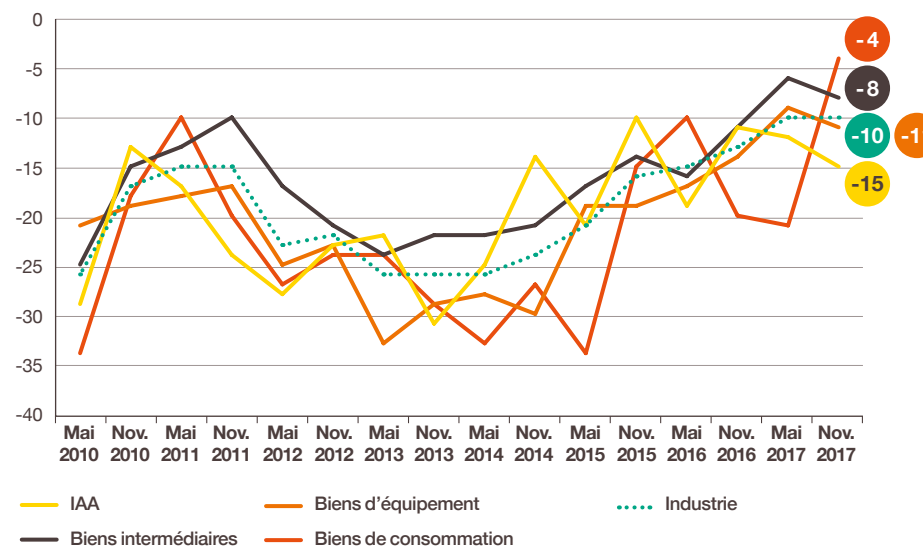
Au cours des 6 derniers mois, les trésoreries des PMI sont restées très souples. Comme au 1^{er} semestre 2017, seules 26 % des entreprises ont rencontré des difficultés soit 2 points de moins qu'à fin 2016. Il en est de même pour l'indicateur en solde d'opinion, stable à -10 sur 6 mois, mais qui progresse de 3 points en 1 an.

D'un point de vue sectoriel, les PMI de la branche des Biens de consommation ont vu leur trésorerie s'améliorer très sensiblement au cours des 6 derniers mois. Parmi elles, 24 % ont rencontré des difficultés après 31 % en mai 2017 et 37 % en novembre 2016. L'indicateur en solde d'opinion progresse de 17 points en 6 mois : -4 après -21. Pour les autres secteurs, les trésoreries ont subi quelques légères tensions, l'indicateur perdant 2 points en moyenne.

À court terme, la situation devrait continuer de s'améliorer pour l'ensemble des PMI. L'indicateur de la trésorerie future, à +6, gagne 5 points en 6 mois (+3 et +1 point au niveau national).

Pour ce qui concerne la rentabilité de leur entreprise, les dirigeants des PMI estiment qu'elle a continué de s'améliorer en 2017. En effet, l'indicateur en solde d'opinion progresse de 4 points en 1 an : +2 après -2 fin 2016 (-10 fin 2015). Il dépasse son niveau de novembre 2011 (-1). Sont plus particulièrement optimistes, les chefs d'entreprise de la branche des Biens intermédiaires, l'indicateur gagnant 8 points en 1 an (+4 après -4).

• INDICATEUR DE TRÉSORERIE DES 6 DERNIERS MOIS EN SOLDE D'OPINION (%)



Note de lecture : en novembre 2017, les PMI étaient 10 % de plus à déclarer une trésorerie difficile qu'une trésorerie aisée.

Source : Bpifrance Le Lab

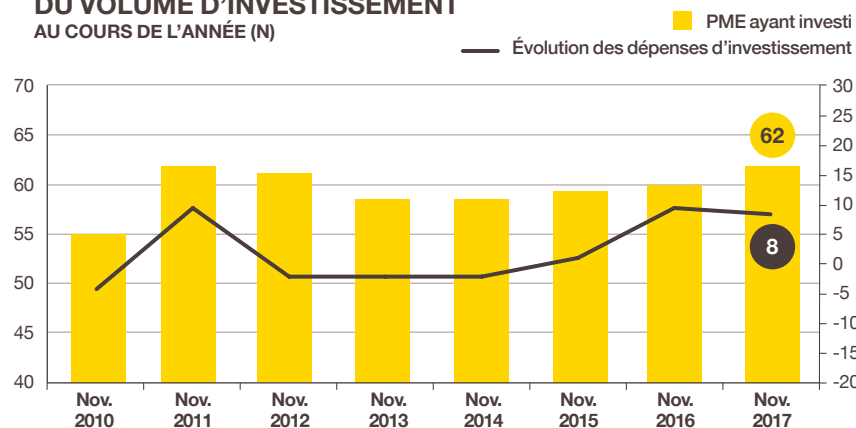
Avec des carnets de commandes de mieux en mieux garnis et un contexte financier favorable,

les PMI ont été plus nombreuses à investir et ont maintenu le rythme de leurs dépenses en 2017

En effet, 62 % des PMI déclarent avoir réalisé des investissements corporels et incorporels en 2017 soit 2 points de plus qu'en 2016 et 3 points de plus qu'en 2015. Le niveau des dépenses a continué d'augmenter quasi au même rythme que l'année précédente, l'indicateur en solde d'opinion s'établissant à +8 après +9 en 2016.

Seules les entreprises de la branche des Biens de consommation ont été moins nombreuses à investir qu'en 2016 (55 % après 61 %) avec une réduction des dépenses d'investissement. Le solde d'opinion perd 11 points en 1 an : -1 après +12 en 2016.

• PROPORTION DE PMI AYANT INVESTI ET INDICATEUR DU VOLUME D'INVESTISSEMENT AU COURS DE L'ANNÉE (N)

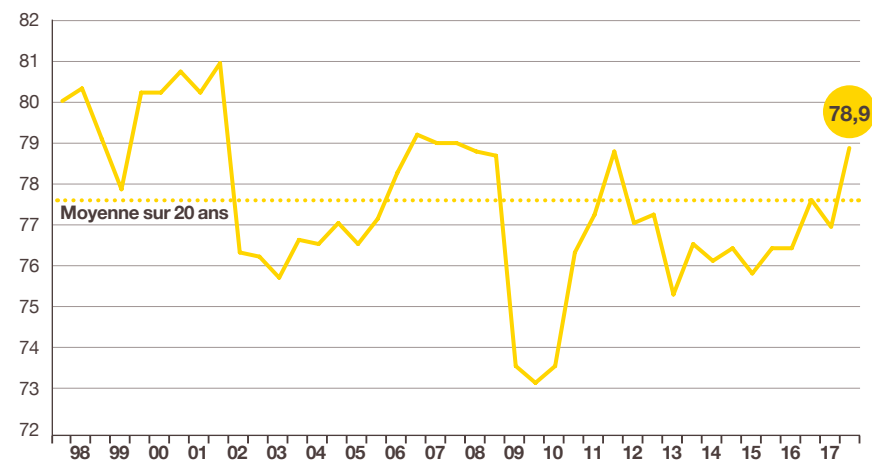


Note de lecture : en novembre 2017, 62 % des PMI déclarent avoir investi en 2017 (échelle gauche) et elles sont 8 % de plus à annoncer une hausse des dépenses qu'une baisse par rapport à 2016 (solde d'opinion, échelle droite).

Source : Bpifrance Le Lab

Cette augmentation des investissements s'explique aussi par une remontée significative du taux d'utilisation des capacités de production qui s'établit 78,9 %. Il progresse de 1,3 point en 1 an. Il dépasse ainsi sa moyenne sur 20 ans et retrouve son niveau d'avant crise (78,7 % en novembre 2008).

• TAUX MOYEN D'UTILISATION DES CAPACITÉS INDUSTRIELLES EN %



Source : Bpifrance Le Lab

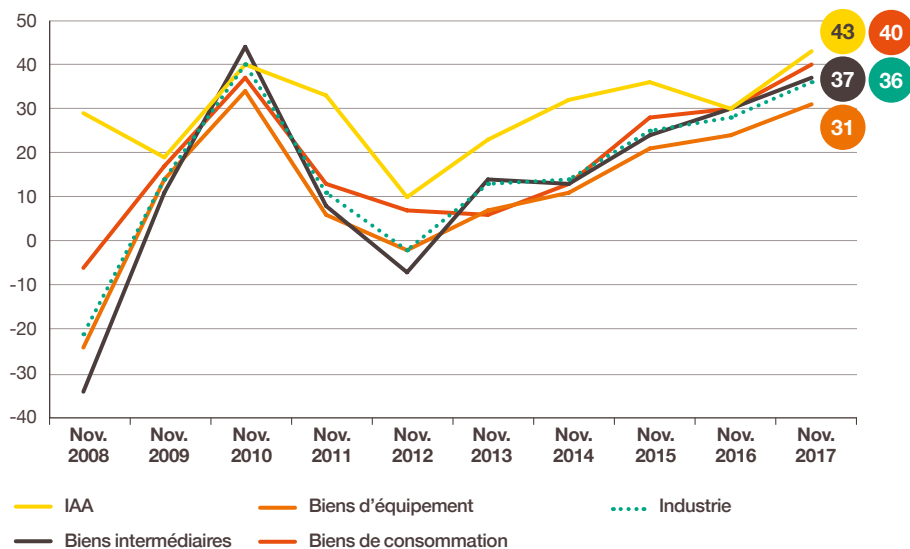
Pour l'ensemble des PMI, l'embellie se prolongerait dans les prochains mois

L'indicateur prévisionnel d'activité progresse de 8 points en 1 an : +36 après +28 en 2016 contre +31 et +22 pour l'ensemble des PME.

Les entreprises des secteurs des Industries agroalimentaires et des Biens de consommation demeurent les plus optimistes pour l'avenir, leur solde d'opinion gagnant respectivement +13 et +10 points en 1 an.

Il en est de même pour les PMI innovantes et/ou exportatrices qui tirent toujours la croissance.

• INDICATEUR PRÉVISIONNEL D'ACTIVITÉ POUR L'ANNÉE SUIVANTE EN SOLDE D'OPINION (%)



Note de lecture : dans l'Industrie, le solde d'opinion sur l'évolution de l'activité anticipée pour l'année suivante a progressé de 8 points en 1 an pour s'inscrire à +36 en novembre 2017.

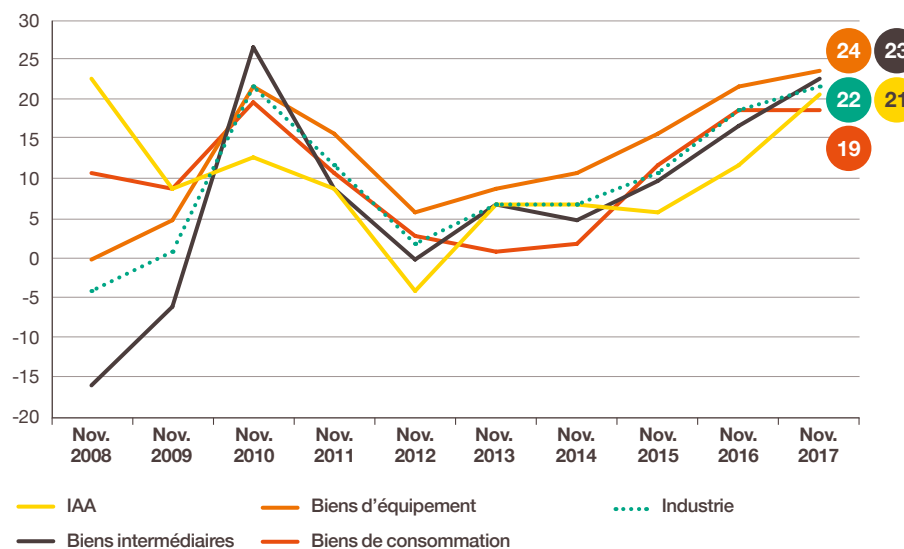
Source : Bpifrance Le Lab

Dans ce contexte de développement de l'activité, les PME pensent poursuivre le renforcement de leurs effectifs en 2018

L'indicateur prévisionnel d'emploi gagne 3 points en 1 an : +22 après +19 en 2016 contre +21 après +14 au niveau national.

L'accélération des embauches devrait être plus importante dans les IAA et les entreprises des Biens intermédiaires, leur indicateur prévisionnel progressant respectivement de 9 et 6 points en 1 an.

• INDICATEUR PRÉVISIONNEL D'EMPLOI POUR L'ANNÉE SUIVANTE EN SOLDE D'OPINION (%)



Note de lecture : dans l'Industrie, le solde d'opinion sur l'évolution de l'emploi anticipée pour l'année suivante a progressé de 3 points en 1 an pour s'inscrire à +22 en novembre 2017.

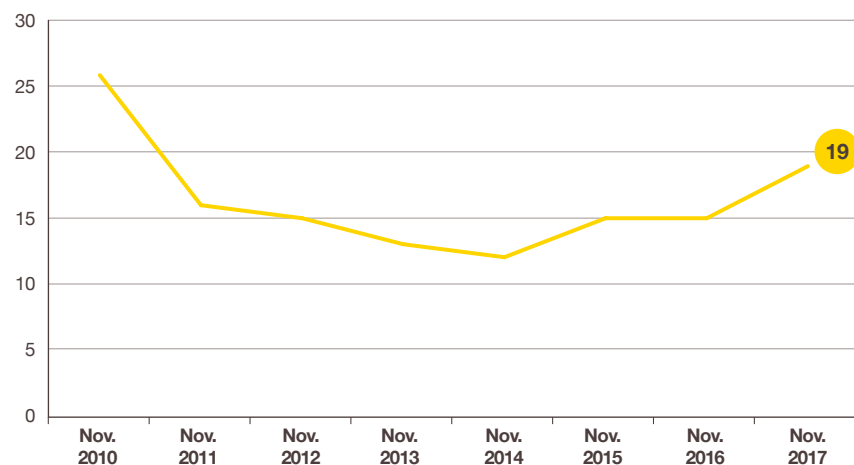
Source : Bpifrance Le Lab

Avec une situation financière qui devrait rester aisée et des carnets de commandes prévus en augmentation, les PMI envisagent d'intensifier leurs projets d'investissement en 2018

Après 54 % fin 2016 pour 2017, 57 % des PMI prévoient d'investir en 2018 avec des dépenses en augmentation. Le solde d'opinion, à +19, gagne 4 points en 1 an contre +15 et +1 point au niveau national.

Les Industries agroalimentaires sont les plus nombreuses à vouloir investir en augmentant le volume de leurs dépenses (60 % d'entre elles et un indicateur en hausse de 9 points en 1 an).

• INDICATEUR PRÉVISIONNEL D'INVESTISSEMENT POUR L'ANNÉE SUIVANTE EN SOLDE D'OPINION (%)



Note de lecture : en novembre 2017, les PMI sont 19 % de plus à anticiper pour 2018 une hausse des dépenses qu'une baisse par rapport à 2017.

Source : **Bpifrance Le Lab**

MÉTHODOLOGIE

À l'occasion de la 66^e édition de l'enquête semestrielle de conjoncture, 29 413 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 2017. L'analyse porte sur les 4 286 premières réponses jugées complètes et fiables reçues avant le 5 décembre 2017.

Le secteur de l'Industrie, avec 1 131 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.

49 % des PMI sont qualifiées « innovantes ». Par ailleurs, 19 % sont « fortement exportatrices », 20 % « moyennement exportatrices » et 61 % « non exportatrices ».

Définitions

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

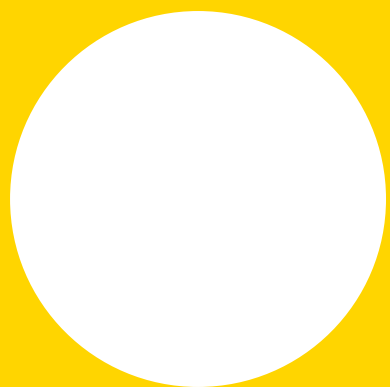
- Indicateur en évolution = $[(x \% \text{ « en hausse »}) - (y \% \text{ « en baisse »})] \times 100$
- Indicateur en niveau = $[(x \% \text{ « bon/aisé »}) - (y \% \text{ « mauvais/difficile »})] \times 100$

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