



PMIE
67^e ENQUÊTE
DE CONJONCTURE
JUILLET 2018
INDUSTRIE



Points clés

1. L'activité des PMI, déjà très dynamique, devrait légèrement s'accélérer cette année.
2. Le rythme des embauches a continué d'augmenter. Les PME du secteur sont de plus en plus nombreuses à faire face à d'importantes difficultés de recrutement.
3. La situation de trésorerie et la rentabilité des entreprises s'améliorent.
4. L'investissement est favorablement orienté mais sans accélération.



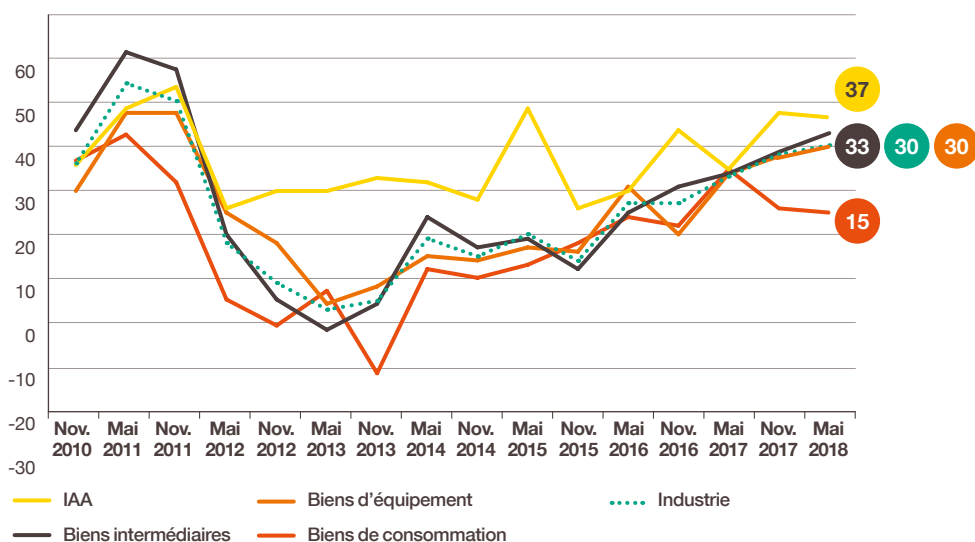
Perspectives

Les PMI anticipent une stabilisation de la croissance de l'activité tandis que les embauches s'inscriraient en progression.

Accélération de l'activité en 2018

En 2018, la croissance de l'activité des PMI¹, déjà très élevée, devrait légèrement augmenter. À son meilleur niveau depuis novembre 2011, le solde d'opinion sur l'évolution du chiffre d'affaires pour l'année en cours progresse de 2 points sur 6 mois à +30 (stabilisation à +26 au plan national). Dans la branche des Biens intermédiaires, le solde d'opinion gagne 4 points à +33.

• 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 +28 à +30 entre les interrogations de novembre 2017 et mai 2018.

Source : **Bpifrance Le Lab**

(1) Petites et moyennes industries.

Les PMI prévoient une légère augmentation de l'évolution de leur chiffre d'affaires de +3,3 % en moyenne en 2017 à +3,5 % cette année. De façon plus détaillée, les PMI de l'Agroalimentaire affichent la prévision moyenne de croissance de l'activité pour 2018 la plus élevée (+4,3 % après +4,4 %), devant celles des Biens d'équipement (+4,1 % après +3,9 %), des Biens intermédiaires (+3,6 % après +3,3 %) et des Biens de consommation (+1,2 % après +0,9 %).

Comme à l'accoutumée, les PMI innovantes et celles très exportatrices sont les plus performantes avec une évolution de leur chiffre d'affaires très supérieure à la moyenne (+4,9 %).

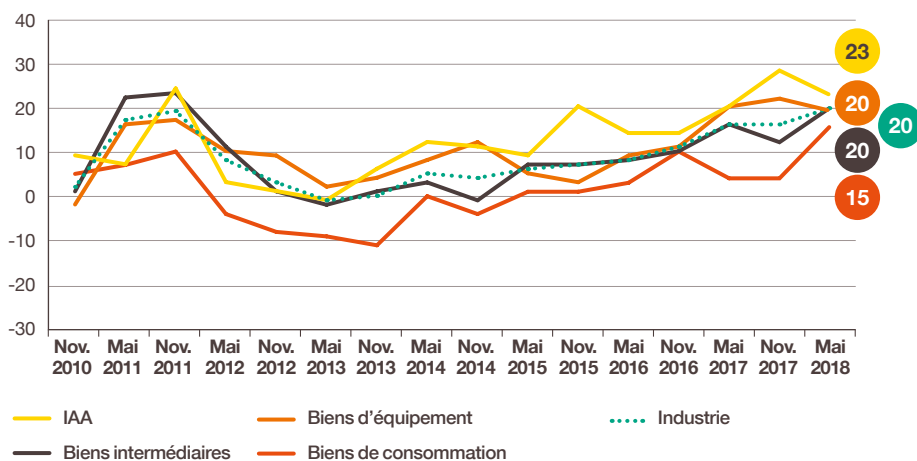
L'optimisme des PMI est nourri par des carnets de commande de plus en plus garnis. Après avoir été négatif entre novembre 2008 et mai 2017, l'indicateur en solde d'opinion des carnets de commandes se situe en territoire positif pour le 2^e semestre consécutif (+16 en progression de 4 points en 6 mois et de 17 sur 1 an). En parallèle, s'il s'inscrit en repli (-6 points à +13), l'indicateur prévisionnel sur les 6 mois à venir reste à un niveau élevé.

Augmentation du rythme déjà soutenu des embauches

Dans ce contexte porteur, les PMI ont continué de renforcer leurs effectifs au 1^{er} semestre 2018. L'indicateur d'emploi progresse de 4 points par rapport à novembre 2017 à +20 (-2 points à +15 au niveau national). Les branches des Biens intermédiaires (hausse de 8 points à +20) et des Biens de consommation (hausse de 11 points à +15) ont accéléré le rythme de leurs embauches à l'inverse des branches de l'Agroalimentaire (baisse de 6 points à +23) et des Biens d'équipement (baisse de 3 points à +20).

En parallèle, une part croissante de PME du secteur fait face à des difficultés de recrutement : 46 % des chefs d'entreprise industrielle en ont rencontré d'importantes, une part record et en augmentation (hausse de 5 points par rapport à novembre 2017 et de 9 points sur un an). Les difficultés sont particulièrement prégnantes dans les Biens intermédiaires (48 %) et d'équipement (49 %) mais plus modérées dans l'Agroalimentaire et les Biens de consommation (38 %).

• 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 a progressé de +16 à +20 entre les interrogations de novembre 2017 et mai 2018.

Source : Bpifrance Le Lab

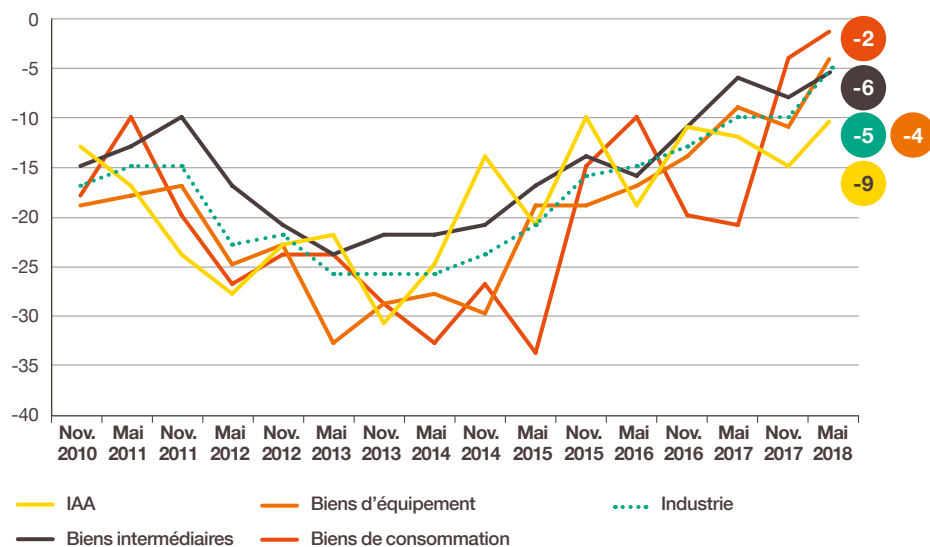
La situation financière des PMI a continué de s'améliorer

Au cours des 6 derniers mois, les trésoreries, déjà très souples, ont continué de se détendre tandis qu'elles sont restées aisées au niveau national. Au 1^{er} semestre 2018, seules 23 % des PMI ont rencontré des difficultés de trésorerie soit 3 points de moins sur 6 mois. En parallèle, le solde d'opinion a gagné 4 points sur la période à -5.

À court terme, la situation resterait très favorable, l'indicateur de la trésorerie future se stabilisant à un niveau élevé (+5).

En ce qui concerne la rentabilité de leur entreprise, les dirigeants des PMI estiment qu'elle a continué de s'améliorer l'an passé. L'indicateur en solde d'opinion progresse de 7 points sur 1 an à +7. Il gagne 16 points dans les Biens de consommation (à +11), 10 points dans l'Agroalimentaire (+14), 6 points dans les Biens intermédiaires (+6) et 3 points dans les Biens d'équipement (+2).

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



Note de lecture : en mai 2018, les PMI étaient 5 % de plus à déclarer une trésorerie difficile qu'une trésorerie aisée.

Source : Bpifrance Le Lab

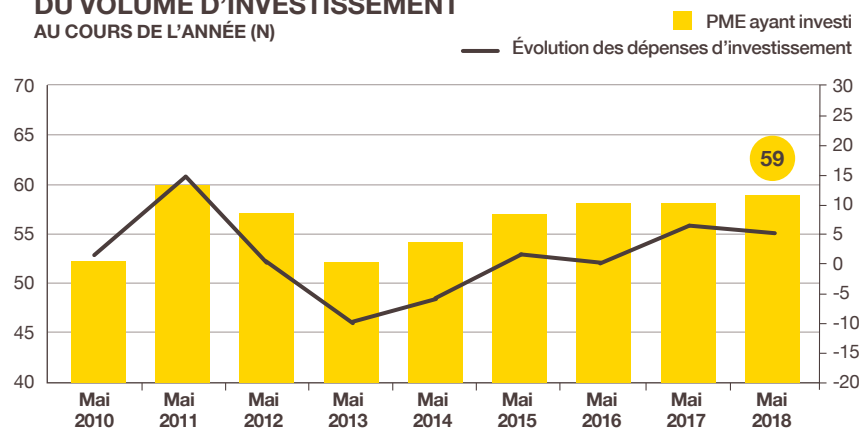
Des prévisions d'investissement toujours dynamiques pour 2018

Proportion en hausse de 2 points sur 1 an et au plus haut depuis 2011, 59 % des PMI ont déjà réalisé des investissements depuis le début de l'année ou prévoient de le faire d'ici fin 2018 (49 % au niveau national).

En volume, les perspectives d'investissement restent toujours bien orientées mais sans accélération (solde d'opinion à +5 en baisse d'un point sur 1 an).

Le dynamisme des investissements s'explique aussi par le niveau élevé du taux d'utilisation des capacités de production qui s'établit à 78,7 % en moyenne sur les 6 derniers mois, au-dessus de sa moyenne de long terme.

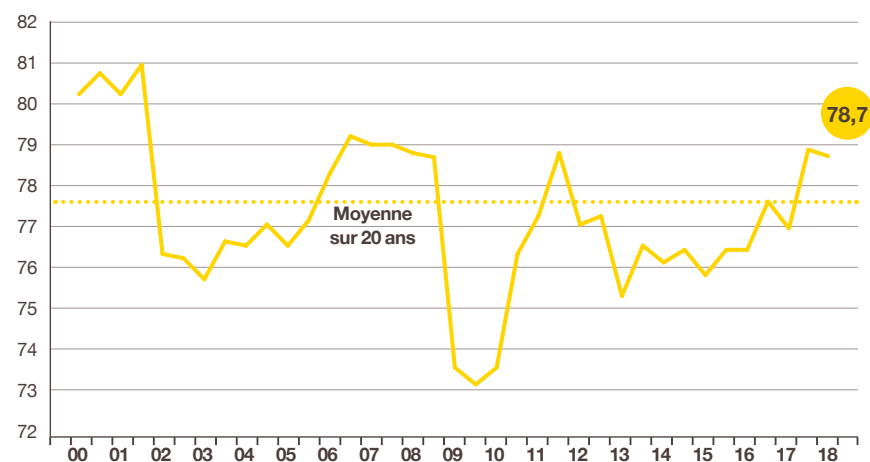
• PROPORTION DE PMI AYANT INVESTI ET INDICATEUR DU VOLUME D'INVESTISSEMENT AU COURS DE L'ANNÉE (N)



Note de lecture : en mai 2018, 59 % des PMI ont engagé ou prévu des dépenses d'investissement en 2018 (échelle gauche). Elles sont 5 % de plus à annoncer une hausse des dépenses qu'une baisse par rapport à 2017 (solde d'opinion, échelle droite).

Source : Bpifrance Le Lab

• TAUX MOYEN D'UTILISATION DES CAPACITÉS INDUSTRIELLES EN %

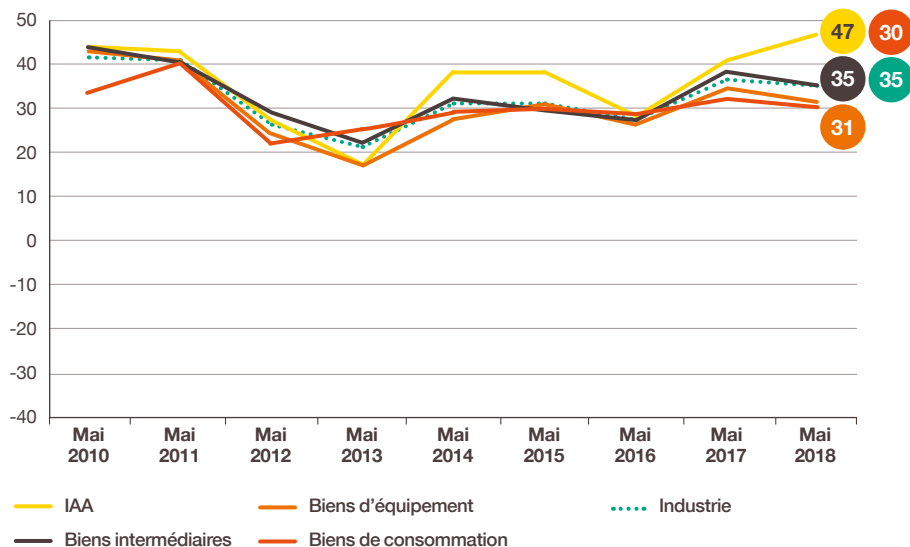


Source : Bpifrance Le Lab

Stabilisation de la croissance de l'activité mais résistance des perspectives d'embauches pour 2019

Les PMI anticipent une stabilisation de la croissance de leur activité pour l'année prochaine. L'indicateur avancé s'établit +35 en mai 2018, en recul de 2 points sur 1 an (baisse de 3 points à +26 au plan national). En revanche, les PME de l'Agroalimentaire anticipent une augmentation de la croissance de leur activité (solde d'opinion à +47 en hausse de 6 points sur 1 an).

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

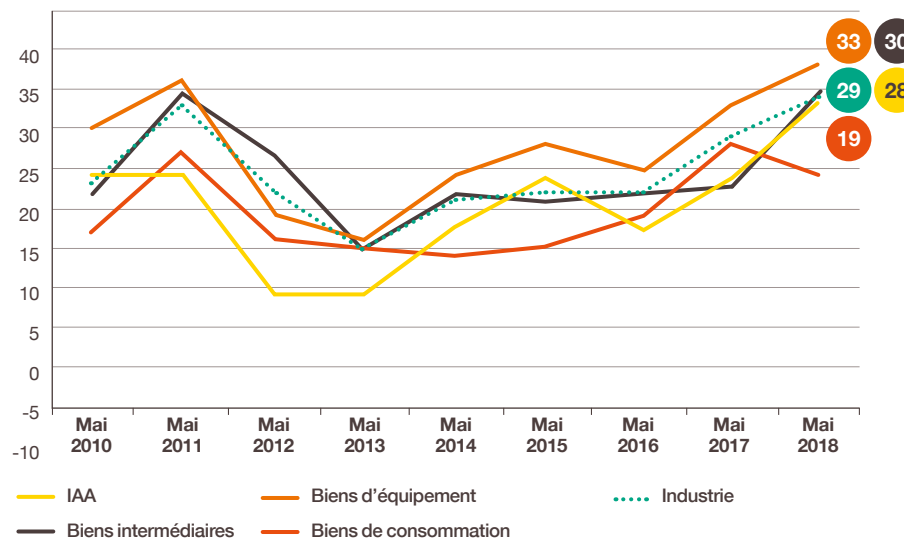


Note de lecture : dans l'Industrie, le solde d'opinion sur l'évolution de l'activité anticipée pour l'année suivante a reculé de +36 et +35 entre en mai 2017 et mai 2018.

Source : Bpifrance Le Lab

En dépit d'anticipations d'activité toujours dynamiques mais sans accélération, les embauches s'inscriraient en progression en 2019. L'indicateur avancé d'emploi gagne 5 points sur 1 an à +29 (hausse de 2 points à +24 au niveau national), tiré par les branches Agroalimentaire (hausse de 9 points à +28) et des Biens intermédiaires (hausse de 7 points à +30) mais freiné par celle des Biens de consommation (baisse de 4 points à +19).

• 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 +24 à +29 entre mai 2017 et mai 2018.

Source : Bpifrance Le Lab

MÉTHODOLOGIE

À l'occasion de la 67^e édition de l'enquête semestrielle de conjoncture auprès des PME, 25 243 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 en mai-juin 2018.

L'analyse porte sur les 3 573 premières réponses jugées complètes et fiables reçues avant le 19 juin 2018. Le secteur de l'Industrie, avec 979 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.

48% 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 :

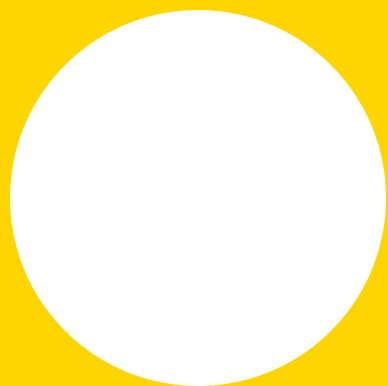
- Indicateur en évolution = $[(x \% \text{ « en hausse »}) - (y \% \text{ « en baisse »})] \times 100$
- Indicateur en niveau = $[(x \% \text{ « bon / aisé »}) - (y \% \text{ « mauvais / difficile »})] \times 100$

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.

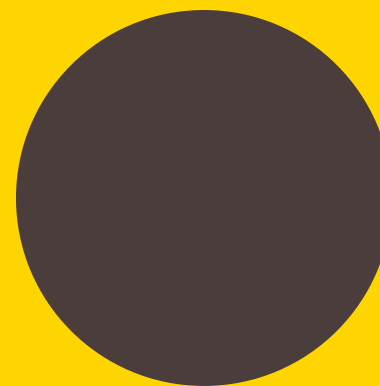
Une entreprise est qualifiée « innovante » si elle a réalisé au moins 1 des 5 actions suivantes au cours des 3 dernières années :

- 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