



PMIE
67^e ENQUÊTE
DE CONJONCTURE
JUILLET 2018
CONSTRUCTION



Points clés

1. La croissance de l'activité des PME de la Construction devrait se stabiliser à un niveau élevé.
2. Face à des anticipations d'activité toujours dynamiques mais sans accélération, les chefs d'entreprise tempèrent légèrement le rythme des embauches. Les PME du secteur sont de plus en plus nombreuses à faire face à d'importantes difficultés de recrutement.
3. Malgré un durcissement sur les 6 derniers mois, les trésoreries restent aisées et les perspectives sont bonnes. En ce qui concerne la rentabilité de leur entreprise, les dirigeants estiment qu'elle a continué de s'améliorer l'an passé.
4. Une part importante mais stable d'entreprises ont déjà réalisé des investissements depuis le début de l'année ou prévoient de le faire d'ici fin 2018. En volume, les perspectives d'investissement sont orientées à la hausse.



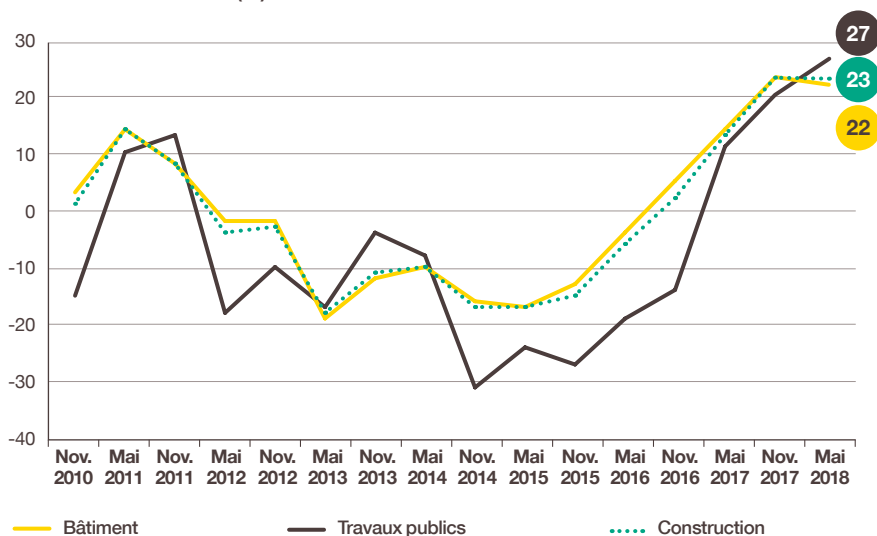
Perspectives

Les chefs d'entreprise font preuve d'un optimisme plus modéré s'agissant de leurs perspectives d'activité et d'emploi.

En 2018, la croissance de l'activité des PME de la Construction marque le pas

Après plusieurs années de redressement, la croissance de l'activité des PME de la Construction devrait se stabiliser à un niveau élevé en 2018. De nouveau au-dessus de son niveau d'avant crise (+17 en novembre 2008), le solde d'opinion sur l'évolution du chiffre d'affaires pour l'année en cours s'élève, comme au semestre précédent, à +23 au premier semestre 2018 (stabilisation à +26 au niveau national).

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



Note de lecture : dans la Construction, le solde des opinions opposées sur l'évolution de l'activité pour l'année en cours s'est stabilisé à +23 entre les interrogations de novembre 2017 et mai 2018.

Source : Bpifrance Le Lab

En revanche, la stabilisation des perspectives de croissance de l'activité en moyenne dans le secteur masque un contraste important en fonction des branches d'activité. Quand l'indicateur d'activité des Travaux publics gagne 7 points sur 6 mois à +27, celui du Bâtiment est resté quasiment stable (repli d'un point à +22).

En parallèle, les PME de la Construction anticipent une baisse de la croissance de leur chiffre d'affaires (+2,9 % en moyenne cette année après +4,0 % en 2017). La baisse serait plus marquée dans le Bâtiment (+4,2 % à +2,9 %) que dans les Travaux publics (+2,8 % à +2,5 %).

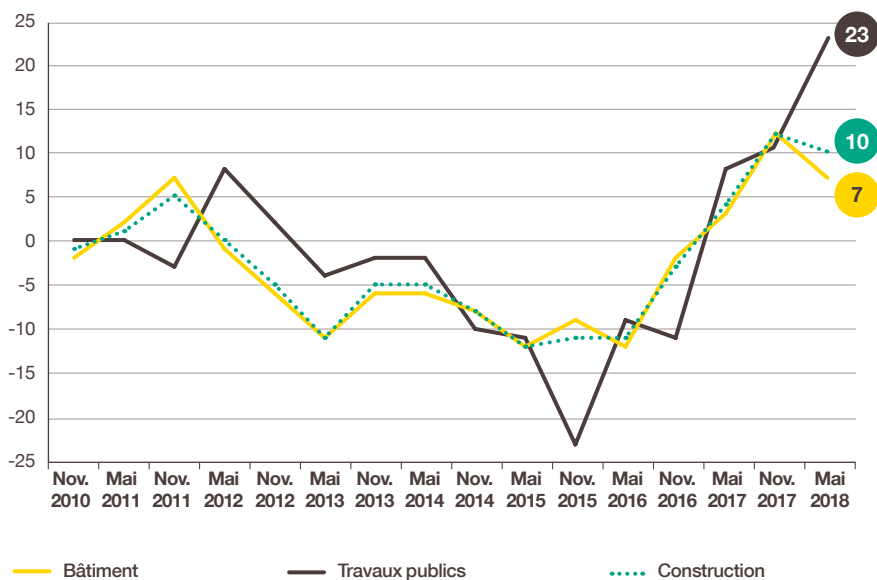
L'optimisme des chefs d'entreprise du secteur s'appuie sur des carnets de commandes toujours bien garnis. Ces derniers continuent de s'améliorer sur les 6 derniers mois (solde d'opinion à +27 en hausse de 10 points par rapport à novembre 2017) et les perspectives sur les 6 prochains mois sont bonnes (+8 en baisse de 2 points).

Le rythme des embauches ralentit en 2018

Face à des anticipations d'activité toujours dynamiques mais sans accélération, les chefs d'entreprise tempèrent légèrement le rythme des embauches. À +10, le solde d'opinion sur l'évolution de l'emploi perd 2 points par rapport à novembre 2017 mais reste au-dessus de sa moyenne de long terme (-3 sur 2010 / 2017). Plus précisément, l'indicateur est tiré vers le haut par les PME des Travaux publics (solde d'opinion à +23 en hausse de 13 points) mais vers le bas par celles du Bâtiment (+7 en repli de 5 points).

En parallèle, une part croissante de PME fait face à des difficultés de recrutement : 44 % des chefs d'entreprise de la Construction en ont rencontré d'importantes (35 % dans les Travaux publics et 46 % dans le Bâtiment), proportion en hausse de 10 points sur 1 an.

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



Note de lecture : dans la Construction, le solde des opinions opposées sur l'évolution de l'emploi pour l'année en cours est passé de +12 à +10 entre les interrogations de novembre 2017 et mai 2018.

Source : Bpifrance Le Lab

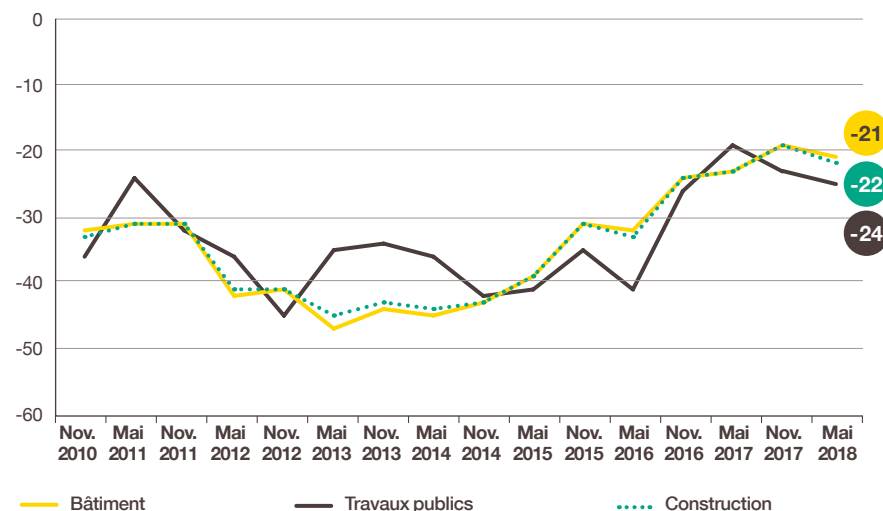
Les trésoreries restent aisées et la rentabilité a continué de s'améliorer l'an passé

Si elles restent aisées, les trésoreries se sont légèrement tendues sur la période récente : 34 % des entreprises ont rencontré des difficultés de trésorerie au cours des 6 derniers mois contre 29 % au 2^e semestre 2017 (25 % après 24 % au niveau national). En parallèle, le solde d'opinion s'est replié de 3 points à -22, un niveau toujours supérieur à sa moyenne de long terme (-35 sur 2010 / 2017).

À court terme, l'état des trésoreries devrait se renforcer, l'indicateur de la trésorerie future s'établissant à +8 après +4 (+4 après +3 au niveau national). Si une amélioration est anticipée dans les deux branches d'activité de la Construction, elle serait plus marquée dans les Travaux publics (hausse du solde d'opinion de 9 points à +10) que dans le Bâtiment (hausse de 3 points à +7).

En ce qui concerne la rentabilité de leur entreprise, les dirigeants des PME de la Construction, toutes branches confondues, estiment qu'elle a continué de s'améliorer l'an passé. L'indicateur en solde d'opinion progresse de 4 points sur 1 an à -5. Il gagne 9 points à -2 dans les Travaux publics et en gagne 3 à -6 dans le Bâtiment.

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



Note de lecture : en mai 2018, les PME de la Construction 22 % de plus à déclarer une trésorerie difficile qu'une trésorerie aisée.

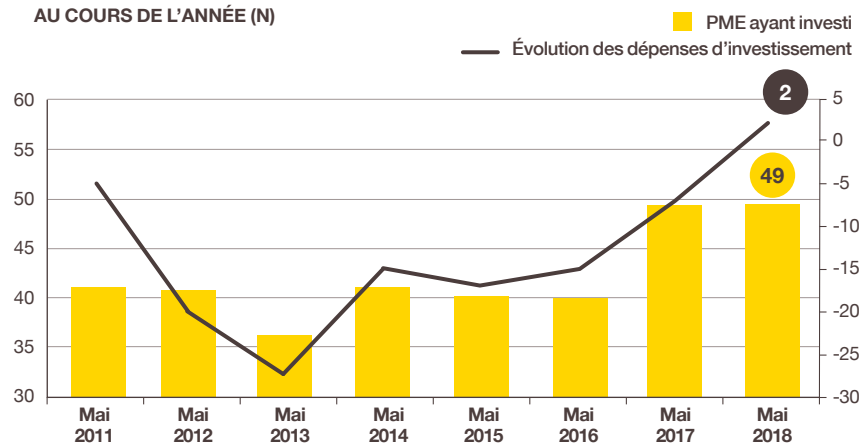
Source : **Bpifrance Le Lab**

Des prévisions d'investissement favorablement orientées et en accélération pour 2018

Comme l'an passé, 49 % des entreprises de la Construction ont déjà réalisé des investissements depuis le début de l'année ou prévoient de le faire d'ici fin 2018 (proportion identique à la moyenne nationale).

En volume, les perspectives d'investissement sont orientées de nouveau à la hausse (solde d'opinion à +2 en hausse de 5 points sur 1 an).

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



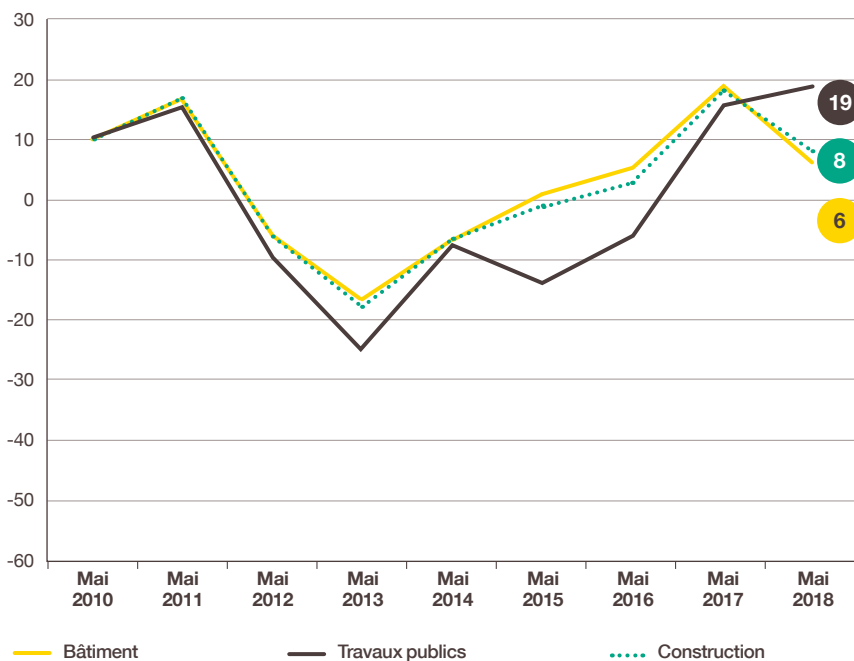
Note de lecture : en mai 2018, 49 % des PME de la Construction ont engagé ou prévu des dépenses d'investissement en 2018 (échelle gauche). Elles sont 2 % de plus à annoncer une hausse des dépenses qu'une baisse par rapport à 2017 (solde d'opinion, échelle droite).

Source : Bpifrance Le Lab

Moindre optimisme des PME de la Construction sur leurs perspectives d'activité et d'emploi pour 2019

Les PME prévoient un ralentissement de leur activité pour l'année prochaine. Au-dessus de sa moyenne de long terme (+2 sur 2010 / 2017), l'indicateur prévisionnel d'activité recule de 10 points sur 1 an à +8 en mai 2018 (recul de 12 points dans le Bâtiment et progression de 2 points dans les Travaux publics).

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

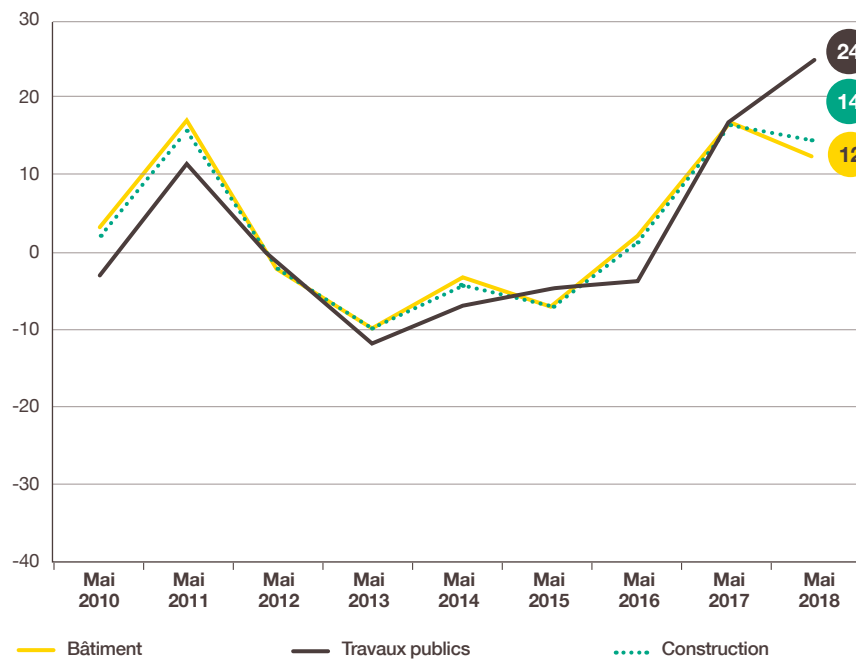


Note de lecture : dans la Construction, le solde des opinions opposées sur l'évolution de l'activité pour 2019 a reculé de +18 à +8 entre mai 2017 et mai 2018.

Source : Bpifrance Le Lab

Dans ce contexte, les embauches du secteur resteraient dynamiques mais en léger recul en 2019. Au-dessus de sa moyenne de long terme (+2 sur 2010 / 2017), l'indicateur avancé de l'emploi perd 3 points sur 1 an à +14 en mai 2018 (recul de 5 points dans le Bâtiment à +12 et progression de 7 points dans les Travaux publics à +24).

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



Note de lecture : dans la Construction, le solde des opinions opposées sur l'évolution de l'emploi pour 2019 a reculé de +17 à +14 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.

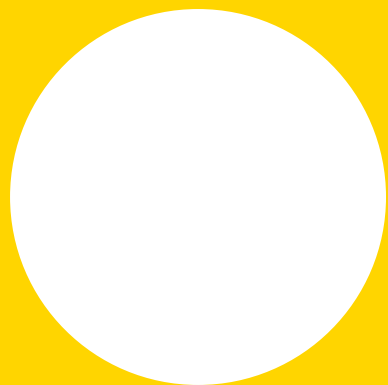
Le secteur du Construction, avec 477 réponses, représente 13 % de l'échantillon national dont 11 % le Bâtiment et 2 % les Travaux publics.

Définitions

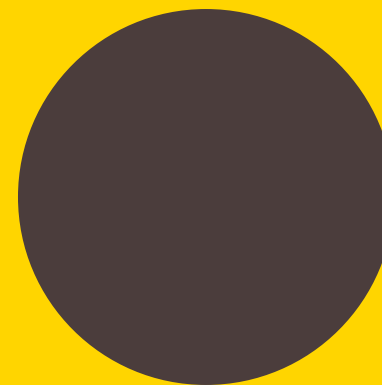
Les indicateurs ou soldes d'opinion correspondent à des soldes de pourcentages d'opinions opposées :

- 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.



SERVIR L'AVENIR



bpifrance-lelab.fr