

Éléments sur la conjoncture mondiale, la situation des entreprises en France et leur compétitivité

Commission des finances, de l'économie générale et
du contrôle budgétaire – Assemblée Nationale

23 janvier 2019

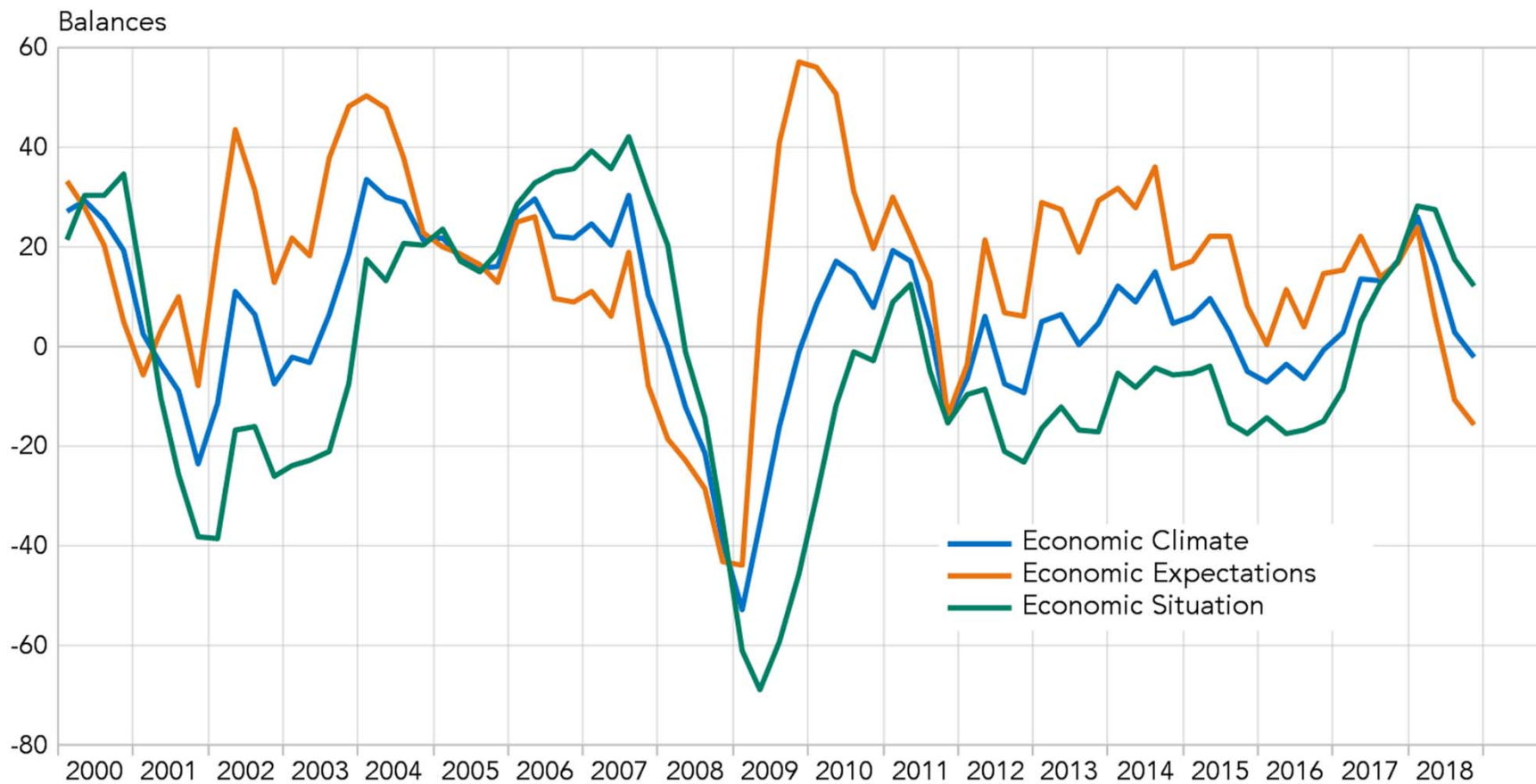
Rexecode

1 Conjoncture économique aux Etats-Unis et en Chine

2 Situation des entreprises en France et compétitivité

La conjoncture mondiale s'est retournée courant 2018, un mouvement auxquels les Etats-Unis ont échappé.

Indicateurs de l'activité mondiale ifo World Economic Climate



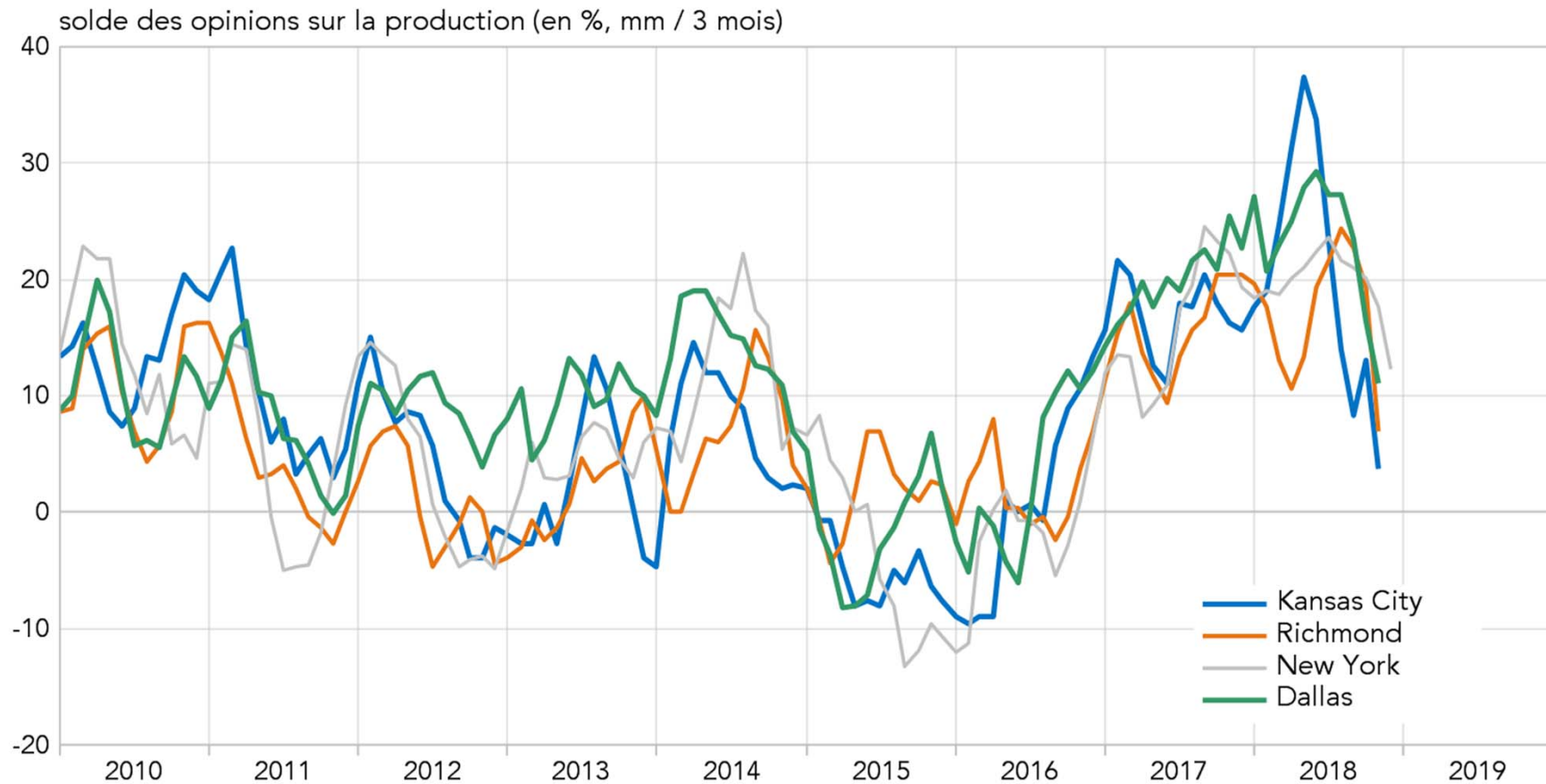
Source : ifo Institute

© Rexecode

Les Etats-Unis sont rattrapés par le ralentissement économique, du moins dans le secteur industriel.

Etats-Unis

Enquêtes auprès des Fed régionales dans le secteur manufacturier



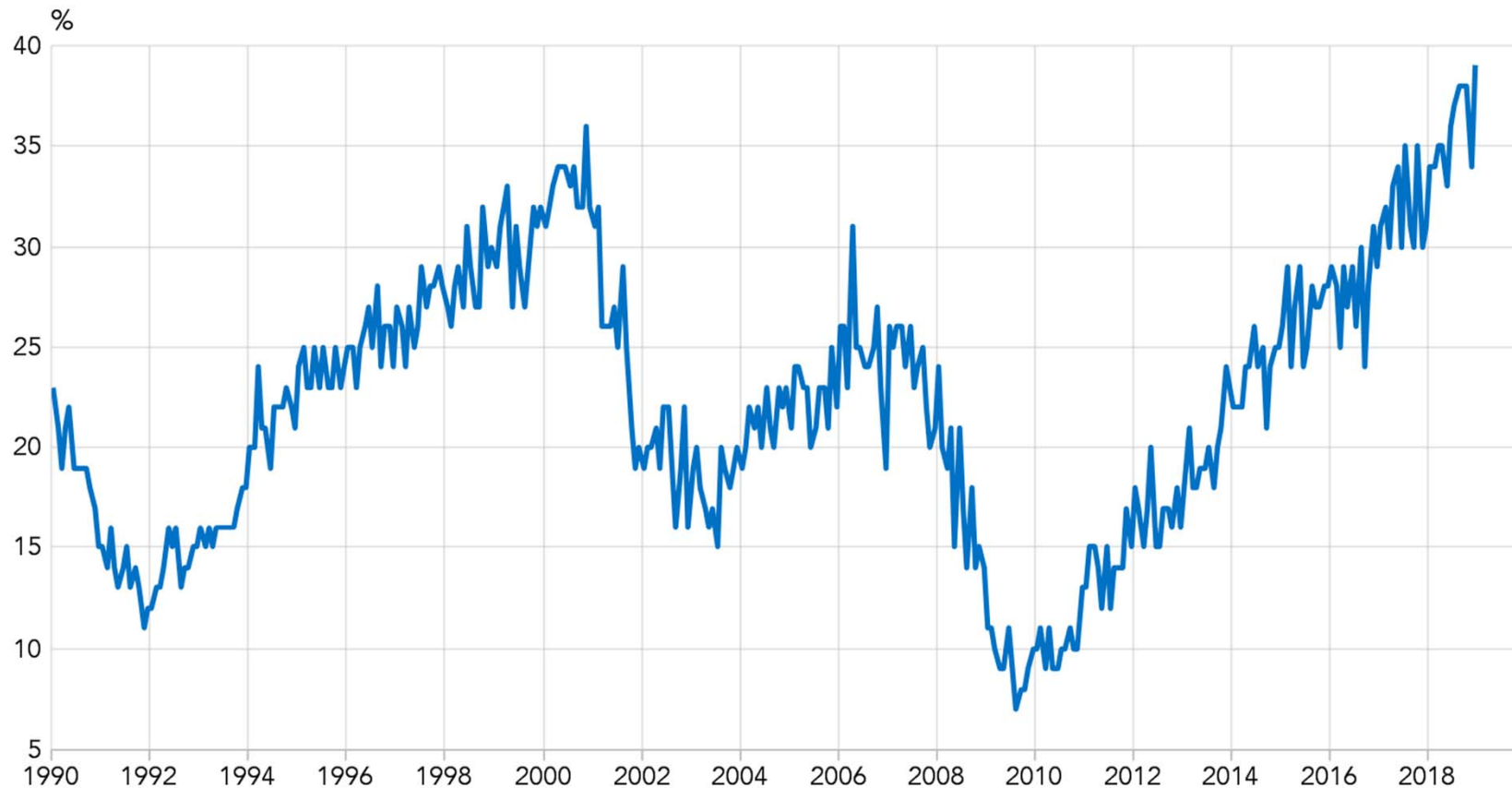
Source : Fed régionales

© Rexecode

Le ralentissement américain est bienvenu au regard de l'exacerbation des tensions sur le marché du travail.

Etats-Unis

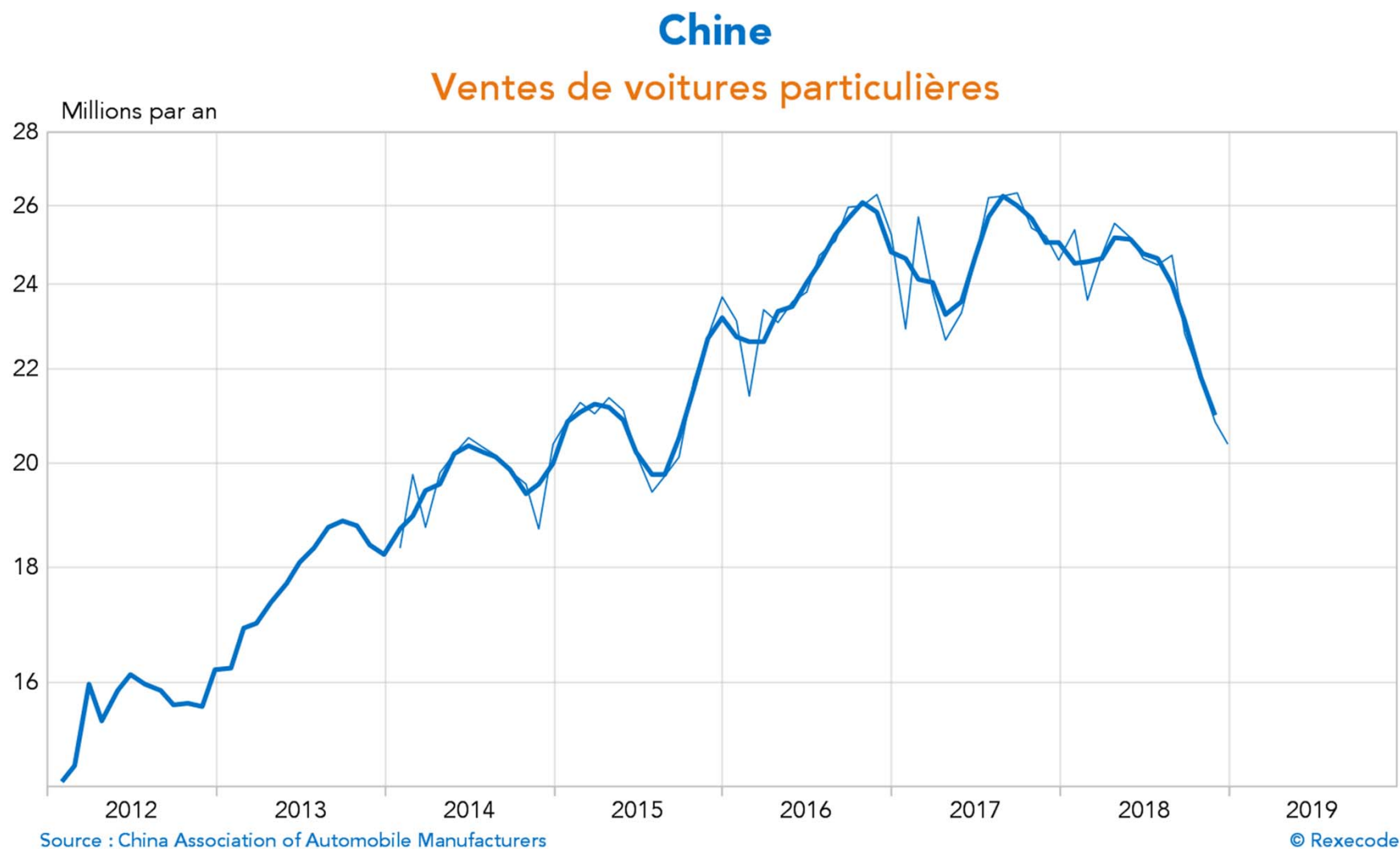
Part des entreprises américaines rencontrant des difficultés à pourvoir un ou plusieurs postes de travail



Source : NFIB - National Federation of Independent Business

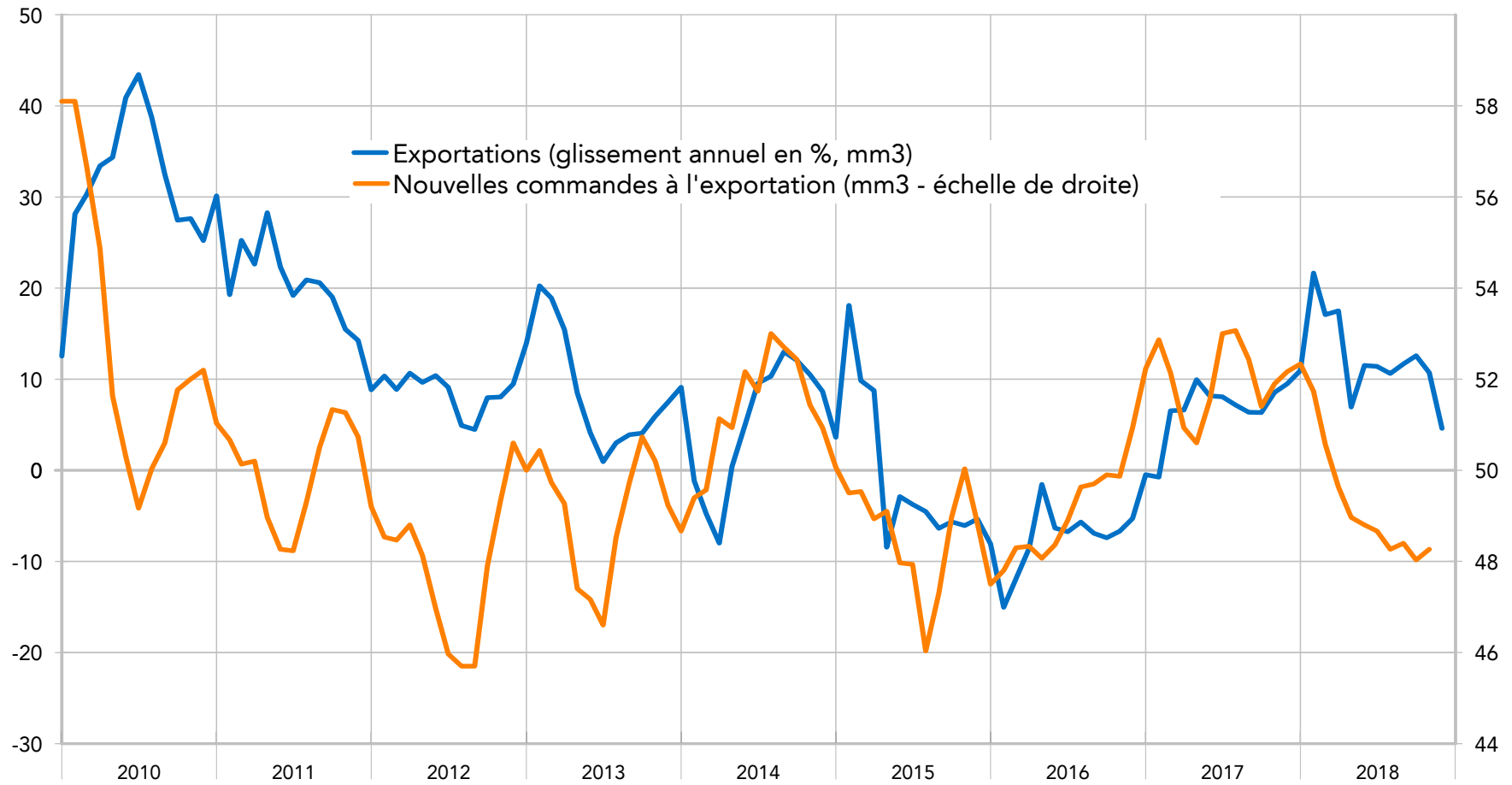
© Rexecode

En Chine, le ralentissement est d'origine interne...



... et externe...

Chine : exportations et Indice PMI manufacturier



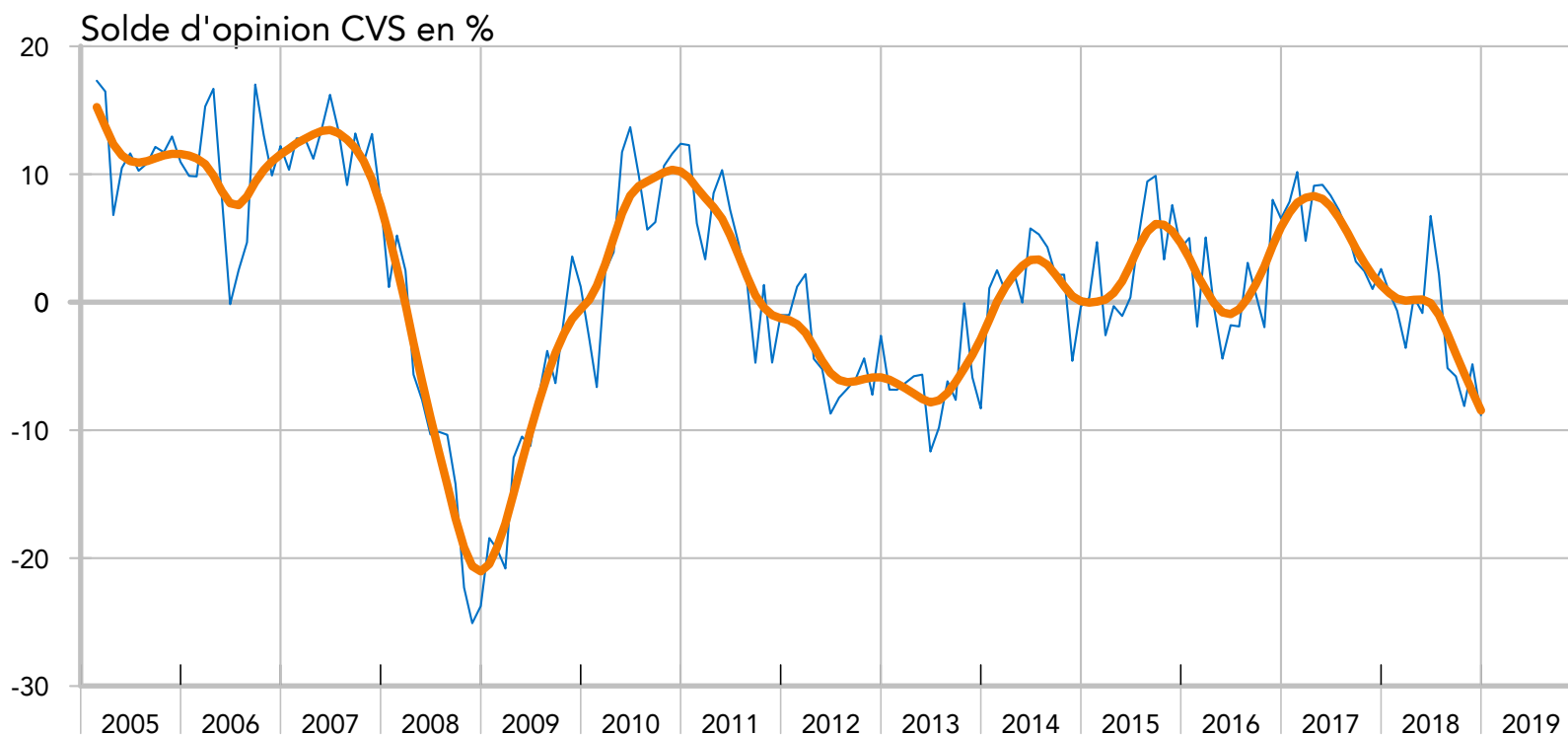
© Rexecode

1 Conjoncture économique aux Etats-Unis et en Chine

2 Situation des entreprises en France et compétitivité

La situation de trésorerie des entreprises en France s'est un peu dégradée : vigilance plus que menace à ce stade.

France : Situation de la trésorerie d'exploitation des grandes entreprises et des ETI

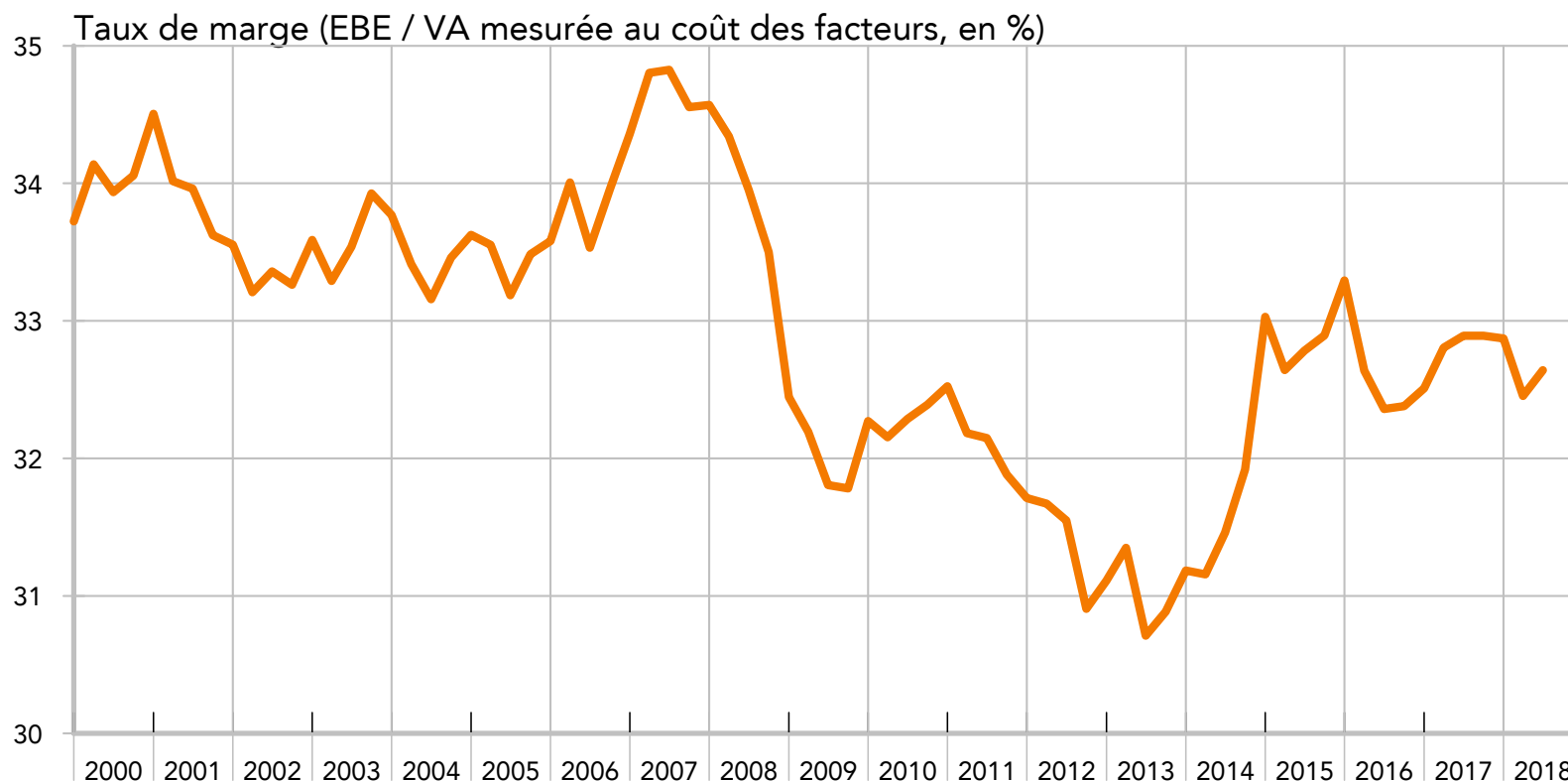


Source : AFTE/ Rexecode, enquête auprès des trésoriers d'entreprise.
Question : Jugez-vous la situation de la trésorerie d'exploitation de votre entreprise, aisée, normale ou difficile ?

© Rexecode

Les résultats d'exploitation ont été écornés par la remontée du coût des approvisionnements. Le taux de marge s'érode.

Taux de marge des sociétés non financières en France

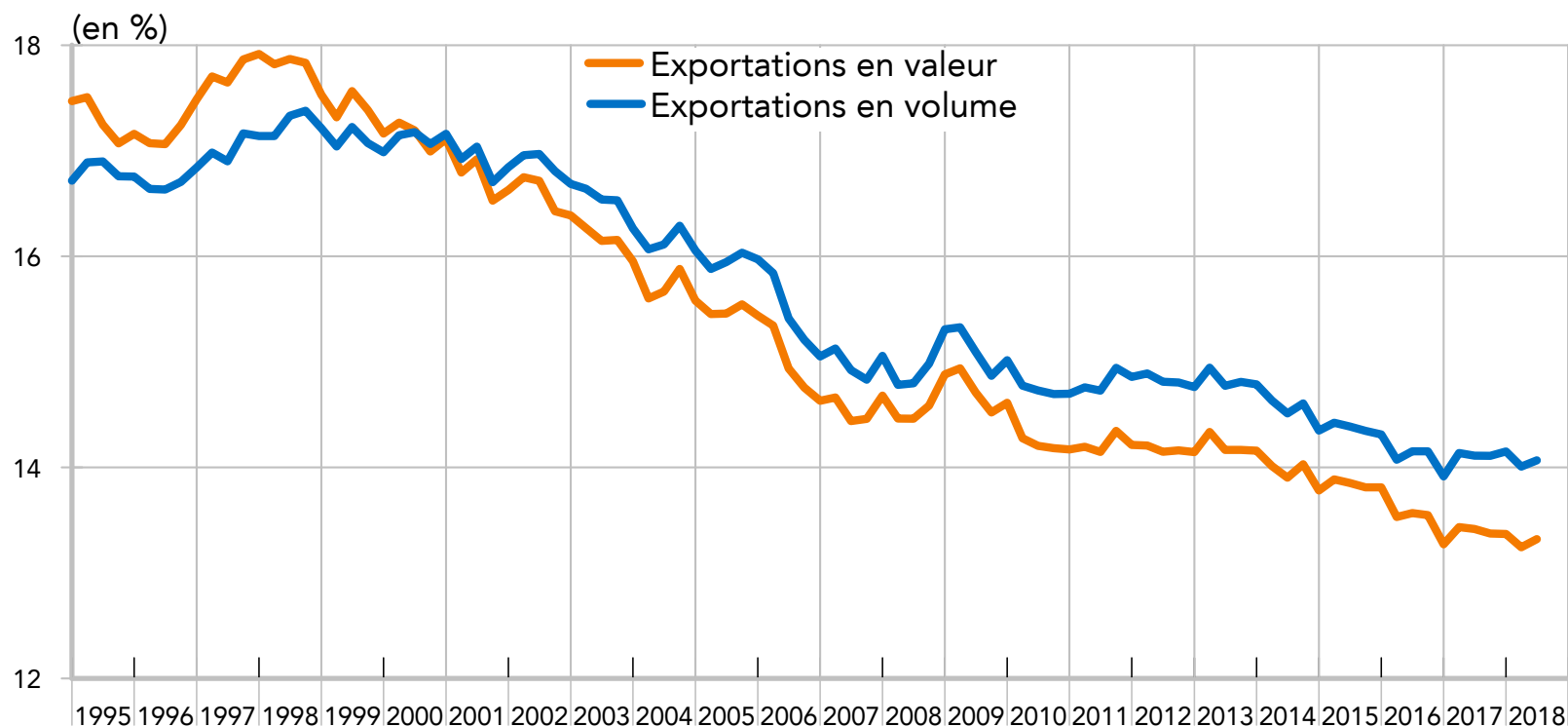


Source : Insee, comptes nationaux trimestriels

© Rexecode

Un espoir de stabilisation de la part des exportations françaises dans les exportations de la zone euro.

Part des exportations françaises de biens et services dans les exportations de biens et services de la zone euro



Source : INSEE, Eurostat

© Rexecode

... mais les coûts salariaux horaires progressent à nouveau plus vite qu'en Allemagne et qu'en zone euro.

Coût salarial horaire dans les secteurs marchands non agricoles
en France, en Allemagne et en zone euro dans les entreprises de 10 salariés ou plus

Montants en euros par heure	2000	2012	2016	2017	2018	de 2012 à 2018		de 2017 à 2018	
						en % par an	en euros	en %	en euros
France									
Coût salarial horaire dont :	24,42	35,20	35,36	35,86	36,77	0,7	1,57	2,5	0,91
salaires	16,74	23,33	24,36	24,84	25,30	1,4	1,97	1,9	0,47
charges annexes au salaire	7,68	11,87	11,00	11,01	11,46	-0,6	-0,41	4,1	0,45
Allemagne									
Coût salarial horaire dont :	26,34	31,93	34,10	35,05	35,85	2,0	3,92	2,3	0,80
salaires	20,15	25,00	26,82	27,49	28,11	2,0	3,11	2,3	0,62
charges annexes au salaire	6,19	6,93	7,28	7,58	7,74	1,9	0,81	2,1	0,16
Zone euro									
Coût salarial horaire dont :	20,78	28,73	28,39	28,93	29,56	0,5	0,20	2,2	0,63
salaires	15,23	21,20	21,73	22,14	22,60	1,1	0,94	2,1	0,46
charges annexes au salaire	5,55	7,53	6,66	6,78	6,97	-1,3	-0,75	2,7	0,19
<i>CSH sect. marchand France / Allemagne (en %)</i>	-7,3	10,2	3,7	2,3	2,6				
<i>Salaires horaires Fr / All. (All. = 100)</i>	83,1	93,3	90,8	90,3	90,0				
<i>Charges annexes au salaire Fr / All. (All. = 100)</i>	124,1	171,3	151,1	145,2	148,1				

Source : Eurostat, Enquête quadriennale sur les coûts de main d'œuvre (2000 et 2012) et indices trimestriels des coûts de main d'œuvre
Calculs Rexecode

Classement des produits français en 2018 : Une forte compétitivité hors-prix et des prix trop élevés

- w Très bonne compétitivité hors-prix des produits agro-alimentaires et d'équipement du logement.
- w Prix jugés globalement élevés
- w Rapport qualité prix très médiocre sur les équipements de logement et les produits agro-alimentaires, bonne sur l'habillement.

France	Habillement et accessoires	Equipement du logement	Produits pharmaceutiques et hygiène beauté	Produits agro-alimentaires
1. Qualité	4	2	3	2
2. Ergonomie-design	3	2	5	6
3. Contenu en innovation	5	5	4	3
4. Notoriété	4	4	4	1
5. Délais de livraison	3	2	3	2
6. Services associés	2	3	2	4
7. Variété des fournisseurs	8	6	4	1
8. Prix	6	6	7	7
9. Rapport qualité-prix	3	8	6	8
10. Hors-prix	4	2	3	2

Source : Rexecode, score sur 10 + le score est faible plus les produits sont jugés favorablement par les importateurs européens pour le critère concerné