

MEDEF Actu-Eco - n° 292

Direction des Etudes

Semaine du 19 au 23 juin 2017



SOMMAIRE



FRANCE

- Conditions de travail au premier trimestre 2017** : 84% des salariés à temps complet, 8% des salariés titulaires d'un CDD
- Salaires au premier trimestre 2017** : +0,6% et +1,2% sur un an (+0,1% en pouvoir d'achat) pour le salaire mensuel de base
- Construction de logements en avril 2017** : 391 500 mises en chantier en cumul sur 12 mois (+14,6% en glissement annuel)
- Climat des affaires en juin 2017** : indicateur au plus haut depuis six ans, amélioration marquée dans le commerce de détail
- Financement des ETI et des grandes entreprises en juin 2017** : dégradation de la trésorerie globale (courbe de tendance néanmoins toujours très élevé), délais de paiement clients au plus bas depuis six ans

INTERNATIONAL

- Tendance récente des marchés** : baisse des cours du pétrole et de l'or, stabilisation des prix des matières premières

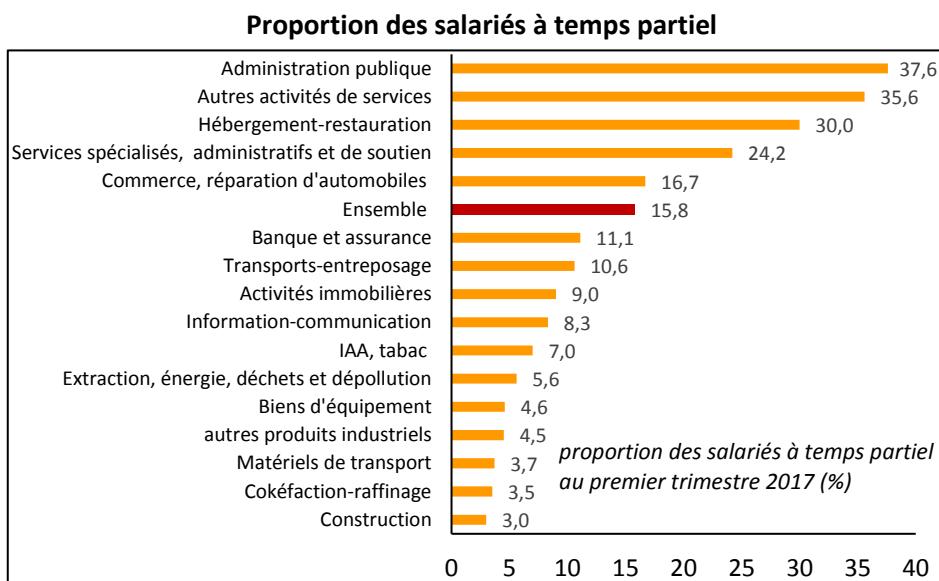
1. Conditions de travail au premier trimestre 2017 : 84% des salariés à temps complet, 8% des salariés titulaires d'un CDD

* Selon les résultats définitifs de la dernière enquête trimestrielle ACEMO de la Dares, **84,2% des salariés des entreprises de dix salariés ou plus du secteur marchand non agricole travaillaient à temps complet à la fin du mois de mars 2017.**

Pour 13,9% d'entre eux (11,7% de l'ensemble des salariés), le temps complet est décompté sous forme d'un **forfait en jours**, avec une grande dispersion sectorielle, de 33% des salariés des activités financières et d'assurance ou 27 % dans les secteurs des biens d'équipement, des matériels de transport et de l'information-communication à 8,6% dans la construction et 4%

dans l'hébergement restauration et le transport-entreposage.

*Les **salariés à temps partiel (15,8% de l'ensemble)** sont les plus nombreux dans les activités de services : leur proportion atteint 30% ou plus dans l'hébergement restauration, les « autres activités de services » (arts, spectacles associations) et surtout les activités concurrentielles de l'administration publique (enseignement, action sociale, santé humaine). En revanche, ils représentent une part très faible des effectifs dans l'industrie et plus encore la construction (3%).

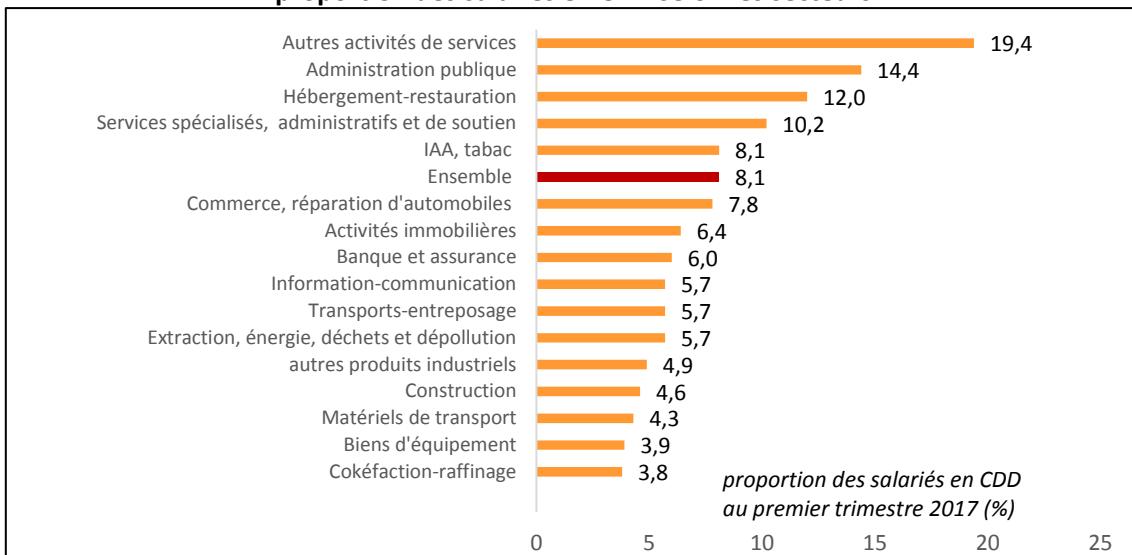


Source : Dares

* Au premier trimestre 2017, **la proportion de salariés en CDD est de 8,1%**. Elle est **variable selon la taille des entreprises**, de 7% dans les entreprises de 500 salariés ou plus à 9,6% dans les entreprises de 10 à 19 salariés. Le recours au CDD varie également **selon les secteurs d'activité** : très

faible dans ceux de la cokéfaction-raffinage ou la fabrication de biens d'équipement (moins de 4%), il dépasse 10% dans les services, (plus de 14% dans les administrations et près de 20% dans les « autres activités de service »).

proportion des salariés en CDD selon les secteurs



Source : Dares

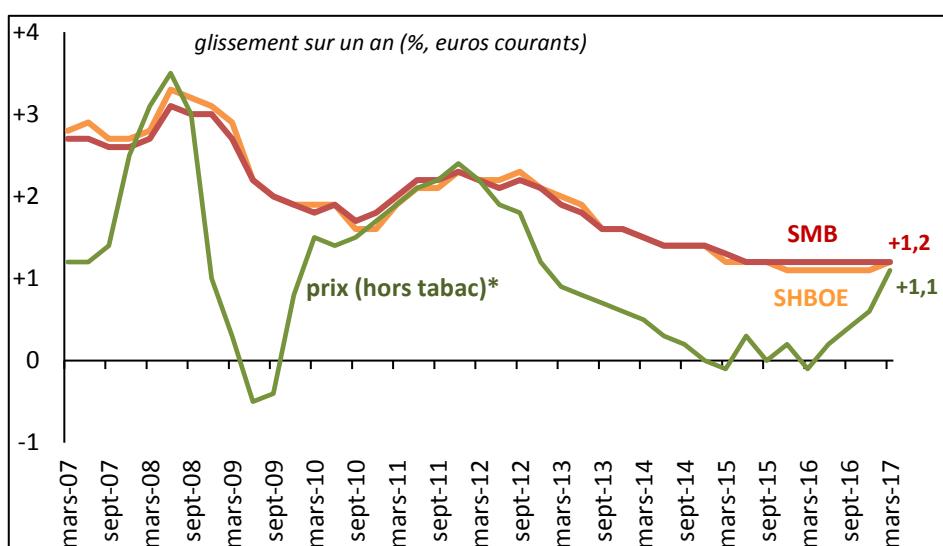
2. Salaires au premier trimestre 2017 : +0,6% et +1,2% sur un an (+0,1% en pouvoir d'achat) pour le salaire mensuel de base

* Selon les résultats définitifs de la dernière enquête ACEMO de la Dares, l'indice du *salaire mensuel de base* (SMB), a augmenté de **+0,6%** entre décembre 2016 et mars 2017 dans les entreprises de 10 salariés ou plus du secteur marchand non agricole. La progression a été de +0,5% dans le tertiaire, de +0,6% dans l'industrie et de +0,7% dans la construction. Celui du *salaire horaire de base des ouvriers et des employés* (SHBOE) a progressé de +0,5% (+0,6% dans l'industrie et la construction et +0,5% dans le tertiaire).

*Entre le premier trimestre 2016 et le premier trimestre 2017, le SMB a progressé de +1,2% dans le secteur marchand non agricole. Compte tenu

d'une hausse de l'indice des prix (hors tabac) de +1,1% sur la même période, **le pouvoir d'achat de +0,1%**, dont +0,1% dans les secteurs du tertiaire, +0,2% dans l'industrie et +0,3% dans la construction. **Par catégorie socioprofessionnelle**, le SMB a augmenté sur un an de +1,4% pour les cadres (+0,3% en pouvoir d'achat), de +1,2% pour les professions intermédiaires et les employés (+0,1% en pouvoir d'achat) et de +1,1% pour les ouvriers (stabilité en pouvoir d'achat).

Toujours sur un an, le **SHBOE** a progressé également de +1,2%, dont +1,1% dans les commerces et services et +1,3% dans l'industrie et la construction.



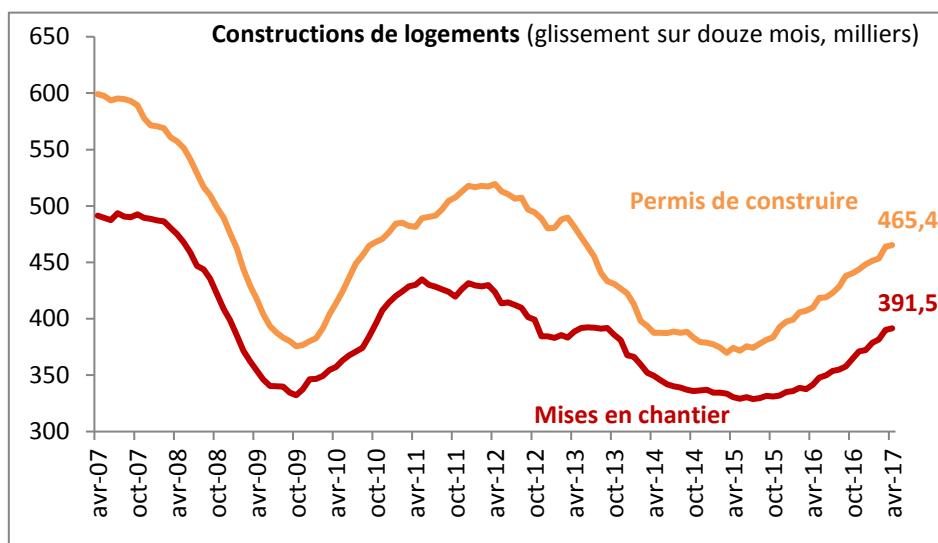
Source : Dares / * indice des prix hors tabac retenu par la Dares, les modalités de revalorisation du SMIC faisant référence à l'augmentation de cet indice

3. Construction de logements en avril 2017 : 391 500 mises en chantier en cumul sur 12 mois (+14,6% en glissement annuel)

Le marché de la construction résidentielle a ralenti sur les trois derniers mois connus (février-mars-avril) en données corrigées des variations saisonnières et des jours ouvrables : les **mises en chantier de logements ont progressé de +0,4% par rapport aux trois mois précédents**, après une hausse de +4,7%. Ce ralentissement est imputable au secteur des logements collectifs (-1,4% après +5,7%), tandis que les constructions de logements individuels sont restées dynamiques (+3,4% après

+3,0%). Dans le même temps, **le nombre de logements autorisés a augmenté de +1,6%** (+3,2% pour les autorisations de logement collectifs après +5,6% et +0,6% pour les logements individuels après +7,9%).

Toujours sur les trois derniers mois connus mais en glissement annuel, les mises en chantiers ont progressé de +15,1% et les permis de construire de +13,7%.



Source : SOeS

* **Cumulées sur douze mois** (mai 2016 – avril 2017), les **mises en chantier** ont enregistré une hausse de **+14,6% en glissement annuel** (+3,3% un an plus tôt), pour s'établir à **391 500 logements en avril 2017**. Simultanément, les **permis de construire** ont progressé de **+13,5%** (+9,6% un an plus tôt).

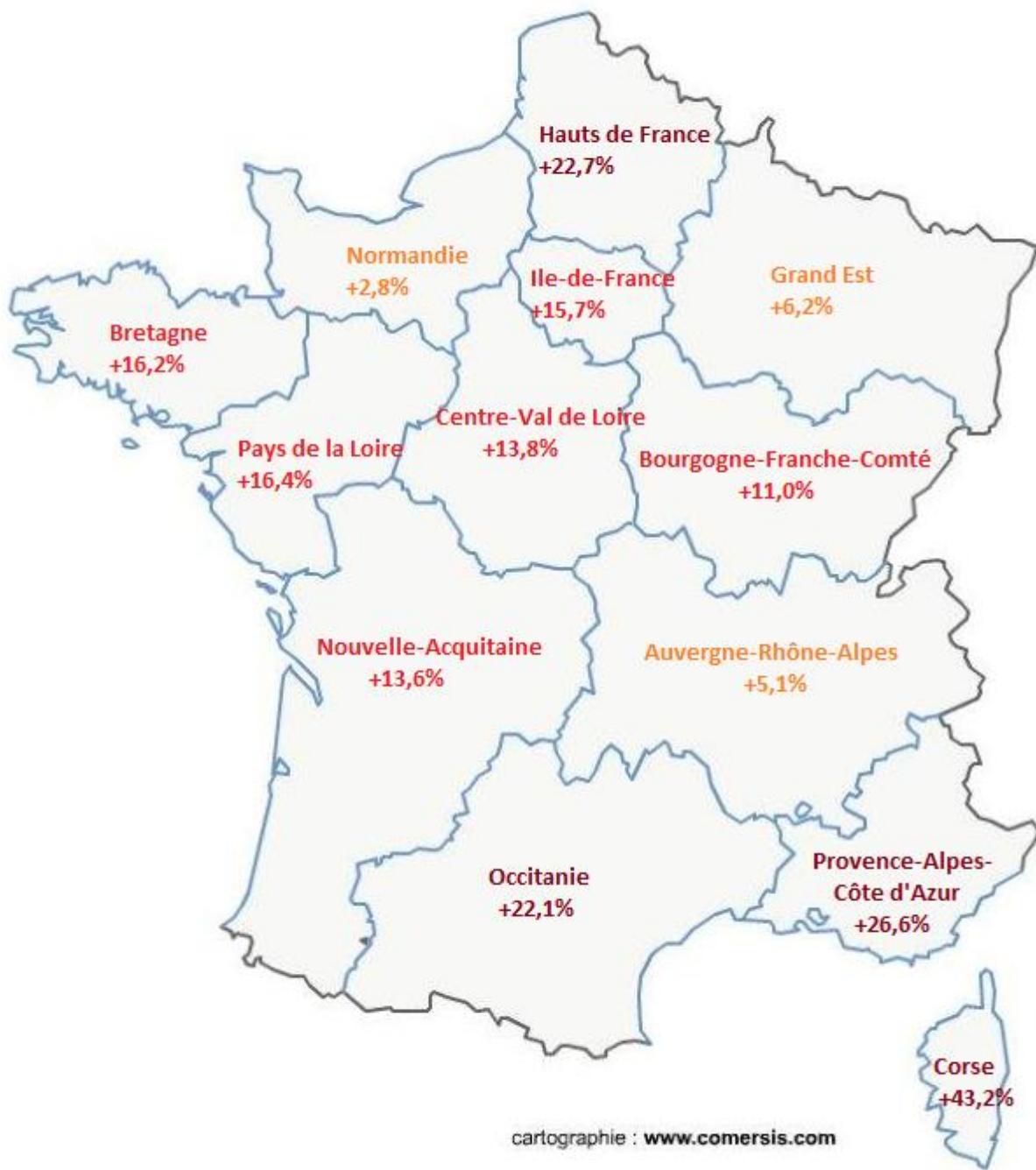
Cette amélioration concerne toute les régions, avec des intensités diverses. En termes de **mises en chantier**, la hausse a été de 2,8 à 10% dans trois régions métropolitaines (Normandie, Auvergne-Rhône-Alpes, Grand Est) ainsi que dans les DOM (+3,2%), de 10 à 20% dans six régions (Bourgogne-Franche-Comté, Centre-Val de Loire, Nouvelle Aquitaine, Pays de la Loire, Bretagne et Île-de-

France) et de plus de 20% en Occitanie, en Provence-Alpes-Côte d'Azur et en Corse. Les **permis de construire** ont augmenté partout sauf en Corse où ils ont fortement baissé.

*

Pour les mois à venir, les enquêtes de conjoncture sont bien orientées. Reste que certaines orientations budgétaires, si elles se confirmaient, risquent d'assombrir quelque peu les perspectives, qu'il s'agisse de la primo-acquisition (remise en cause de tout ou partie du prêt à taux zéro ou du crédit d'impôt énergétique) ou de l'investissement locatif (augmentation de la CSG sur les revenus fonciers et immobiliers).

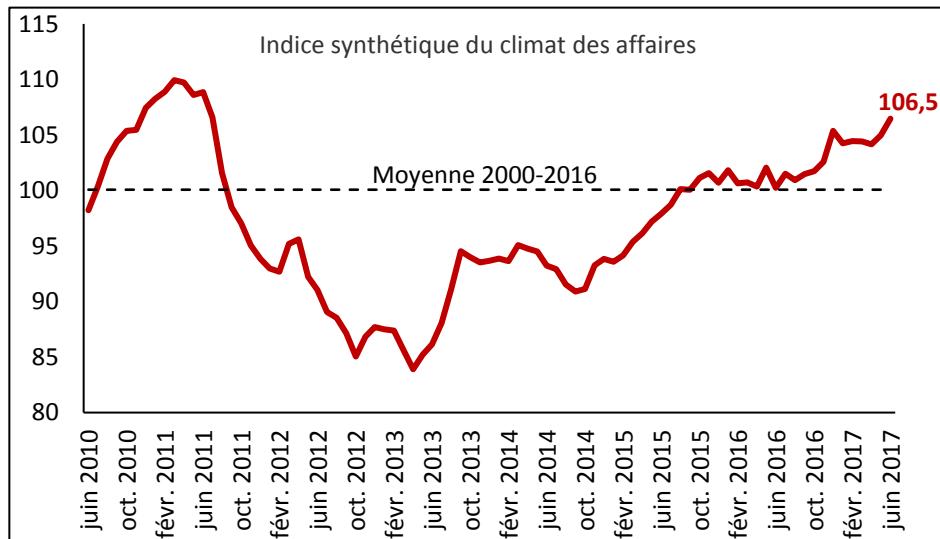
Evolution des mises en chantier des logements
(cumul des douze mois mai 2016 – avril 2017 mois en glissement annuel, %)



4. Climat des affaires en juin 2017 : indicateur au plus haut depuis six ans, amélioration marquée dans le commerce de détail

*Selon les dernières enquêtes de conjoncture de l'INSEE, **le climat des affaires en France s'est une nouvelle fois amélioré en juin 2017**. L'indicateur synthétique calculé à partir des réponses des chefs d'entreprise des principaux

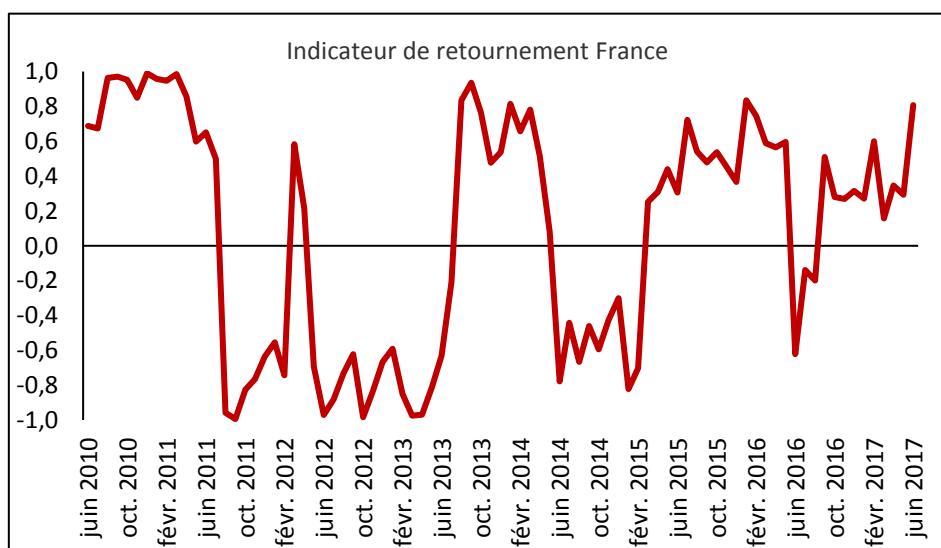
secteurs d'activité s'est en effet établi à 106,5 (+1,5 point sur un mois). Il se situe désormais six points au-dessus de sa moyenne de long terme. **Le climat des affaires atteint désormais un niveau inédit depuis six ans.**



Source : INSEE

* **L'indicateur de retournement** pour l'ensemble de l'économie passe dans « la zone indiquant un climat conjoncturel favorable » (0,8 après 0,3 en mai). Compris entre -1 et +1, cet indicateur permet

d'apprécier le caractère favorable (proche de +1) ou défavorable (proche de -1) de la conjoncture française ainsi que les zones d'incertitudes (bornes -0,3 et +0,3).



Source : INSEE

*** Cette amélioration du climat des affaires s'explique principalement par celle dans le commerce de détail et la réparation automobile** dont l'indice synthétique a gagné +4,6 points pour s'établir à un plus haut niveau depuis 2009. Dans ce secteur, le solde d'opinion sur les perspectives générales d'activité a progressé de +3 points, celui sur les intentions de commandes de +4 points, celui sur les ventes passées de +6 points et celui sur l'emploi prévu de +2 points.

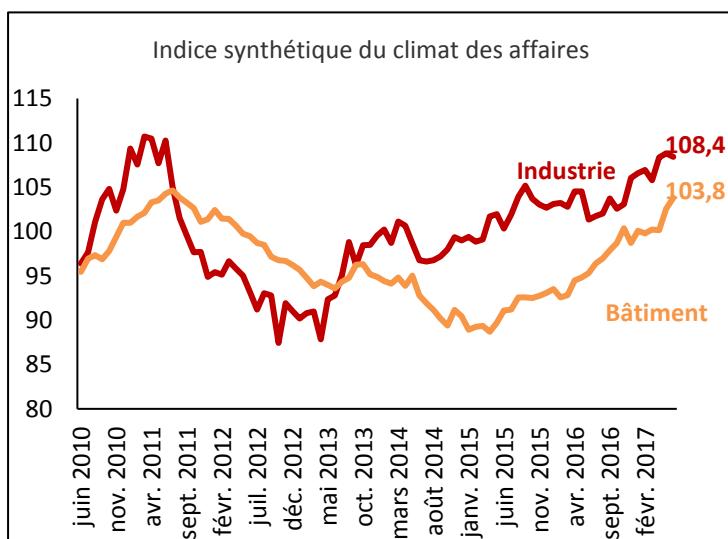
Le climat des affaires dans les autres secteurs est resté quasi-stable :

- **dans l'industrie manufacturière, il s'est très légèrement dégradé (repli de l'indice de -0,4 point)** mais reste néanmoins « nettement au-dessus de la normale ». Les industriels se sont montrés plus optimistes qu'en mai sur les perspectives générales de production du secteur (+10 points) mais plus réservés sur leurs perspectives personnelles (-3 points). Le solde d'opinion sur leur production passée a de nouveau baissé (-4 points après déjà -3 points le mois précédent). **Par sous-secteurs**, le climat s'est franchement amélioré dans le bois- papier-imprimerie (+6 points, indice au plus haut depuis dix ans) et dans une moindre mesure dans le

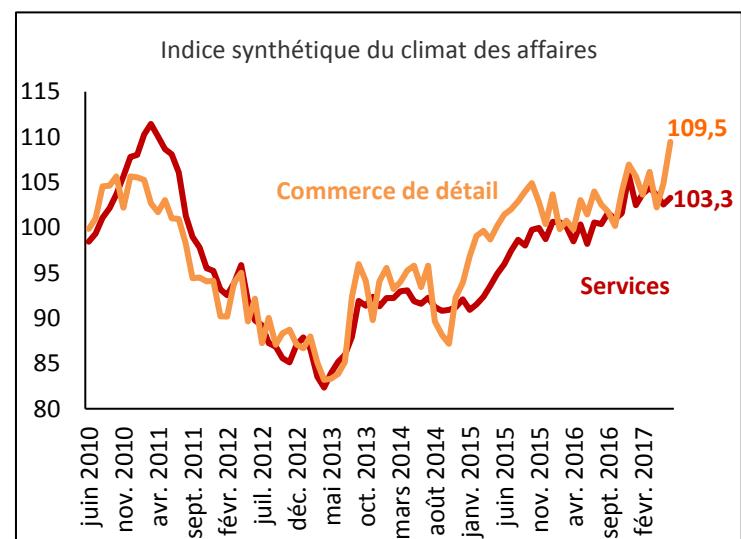
caoutchouc-plasturgie ainsi que dans la métallurgie (+2 points). Il s'est en revanche détérioré dans le textile-habillement-cuir (-3 points) et dans les produits informatiques, électroniques et optiques (-2 points après +5 points en mai) ;

- **dans l'industrie du bâtiment, le climat des affaires a continué de s'améliorer** (hausse de l'indice de +1,2 point après +2,4 points en mai). L'opinion des entrepreneurs sur leur activité passée a nettement progressé (+5 points après déjà +13 points) de même que celle sur l'activité prévue (+2 points après -8 points le mois précédent). Par ailleurs, les entrepreneurs du bâtiment ont continué d'indiquer qu'ils envisageaient une hausse des effectifs pour les mois à venir (le solde d'opinion correspondant a gagné +2 points après déjà +4 points en mai) ;

- **dans les services, le climat s'est légèrement amélioré** (rebond de l'indice de +0,8 point après -1,1 point en mai) du fait notamment d'une hausse du solde d'opinion sur la demande prévue et l'activité prévue (+2 points). Les perspectives sur les effectifs et sur les investissements sont en revanche moins favorables (respectivement -6 points et -4 points).



Source : INSEE

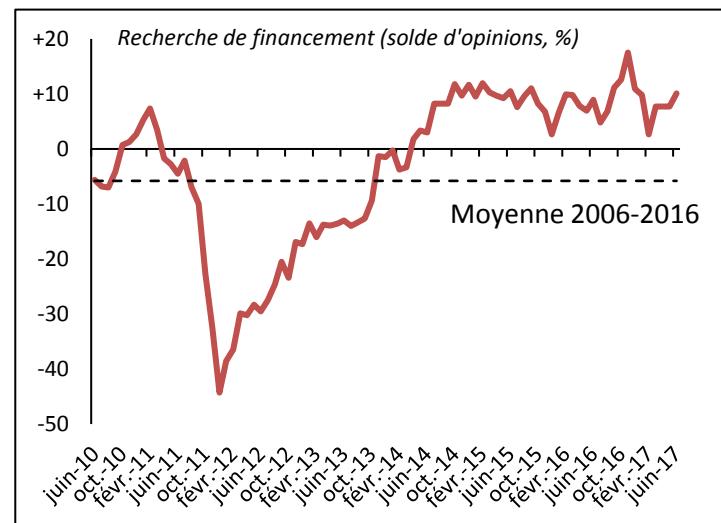
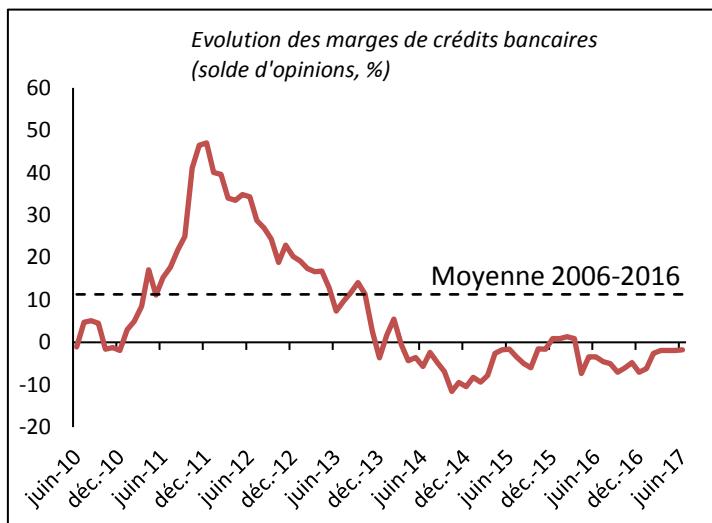
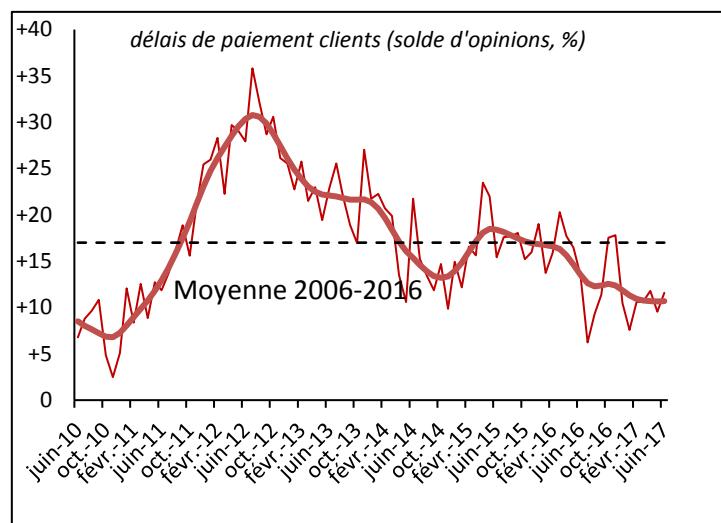
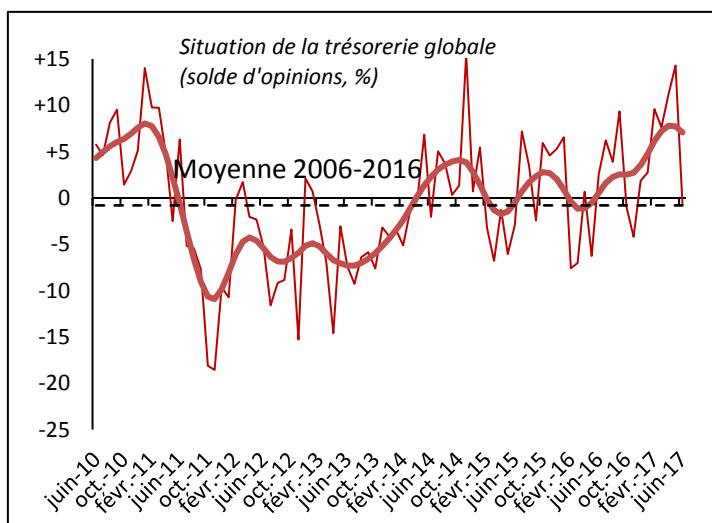


5. Financement des ETI et des grandes entreprises en juin 2017 : trésorerie globale dégradée mais indicateur de tendance toujours très élevé, délais de paiement des clients au plus bas depuis six ans

La dernière enquête réalisée par l'Association française des trésoriers d'entreprises (AFTE) et Coe-Rexecode auprès des trésoriers d'entreprise (ETI d'au moins 500 salariés et grandes entreprises) témoigne des appréciations suivantes en **juin 2017** :

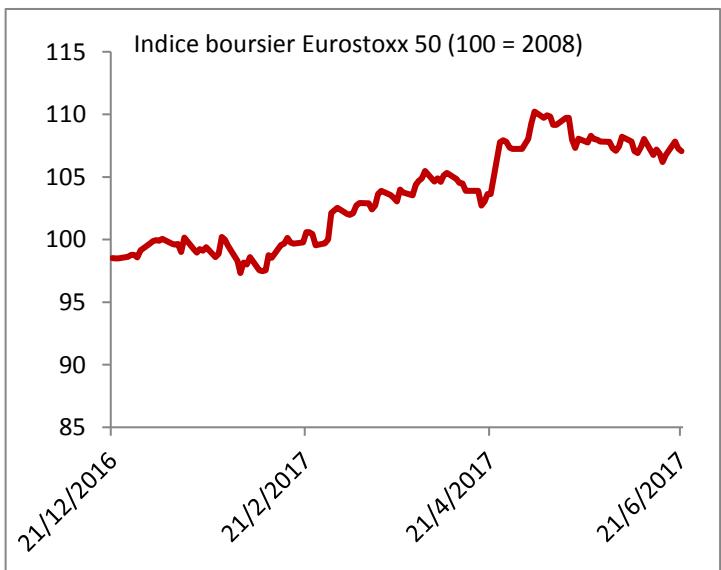
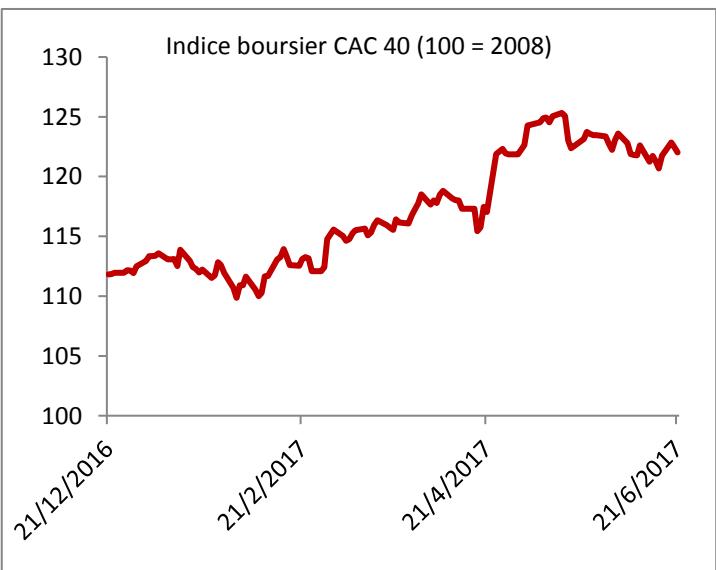
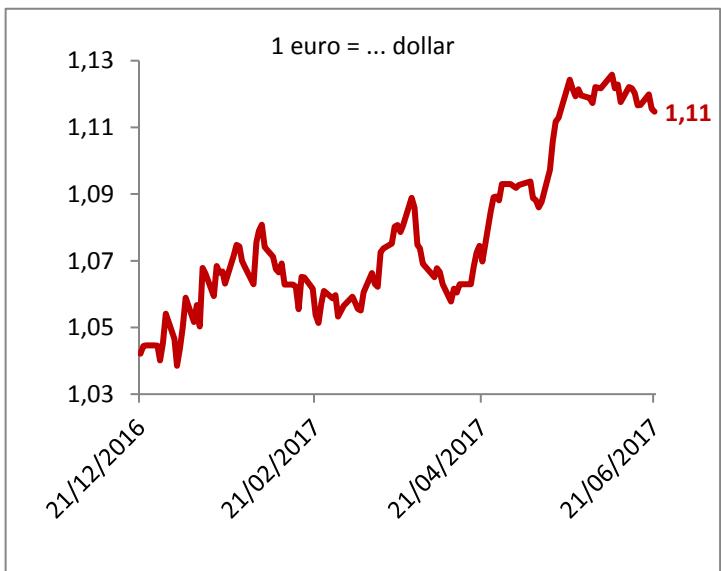
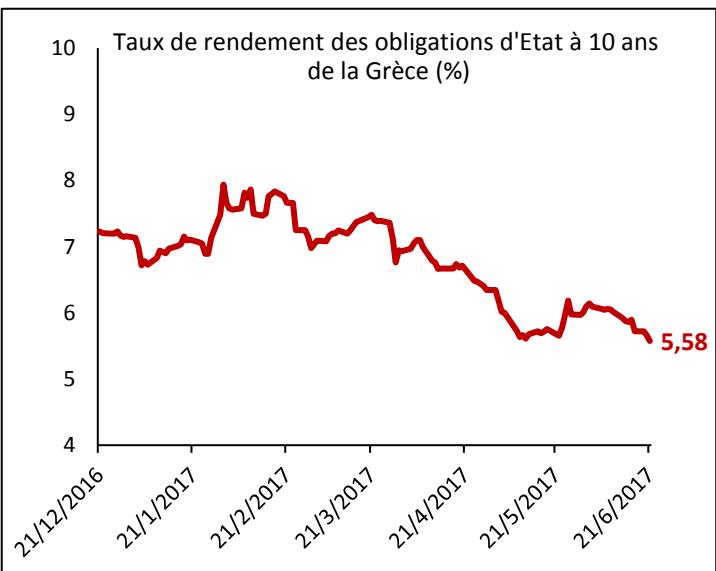
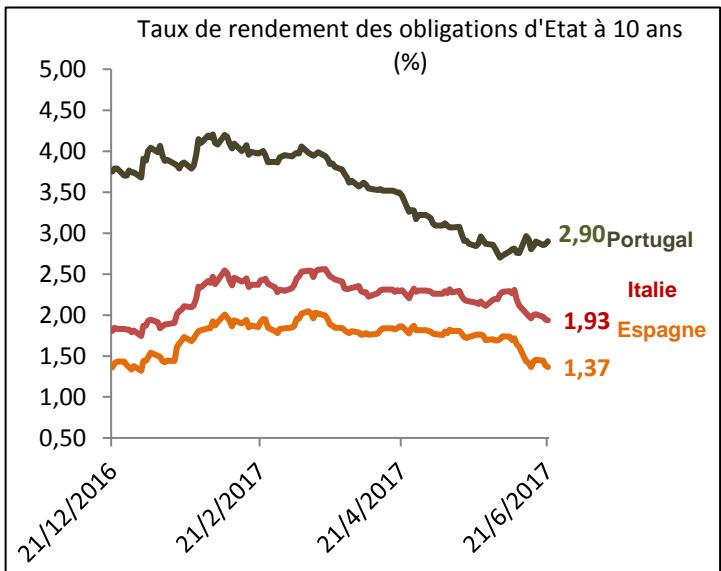
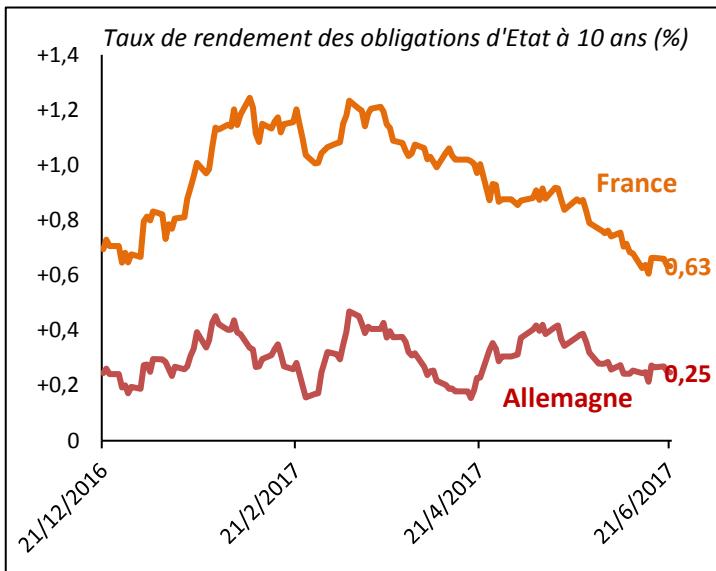
- une situation de la trésorerie globale légèrement dégradée selon une « courte majorité » des trésoriers, contrairement à la situation des deux derniers mois où une « très forte majorité » avait relevé une amélioration de la situation ; l'indicateur de tendance demeure toutefois à son plus haut niveau depuis l'automne 2010 ;

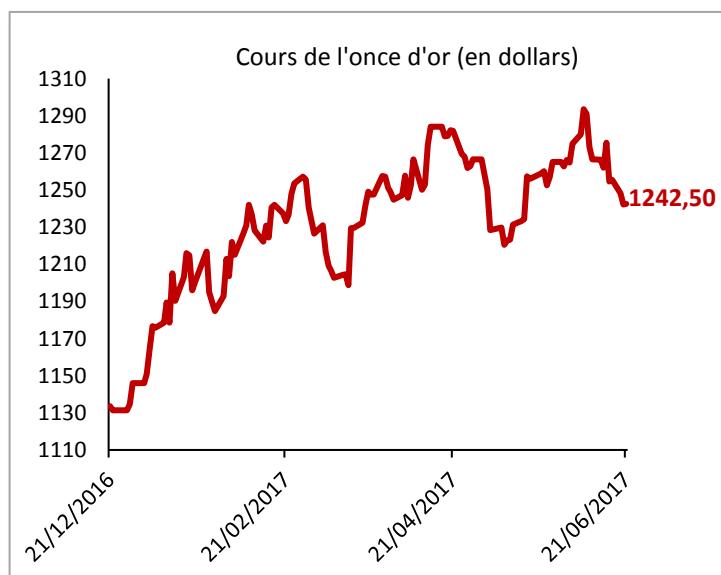
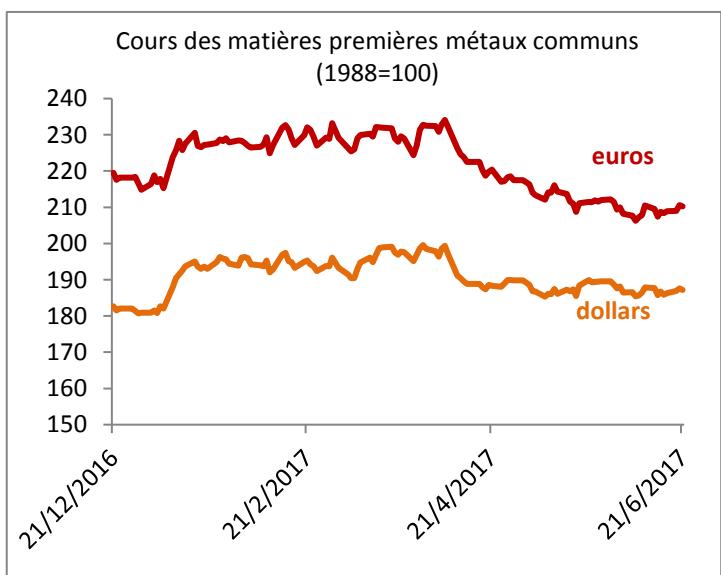
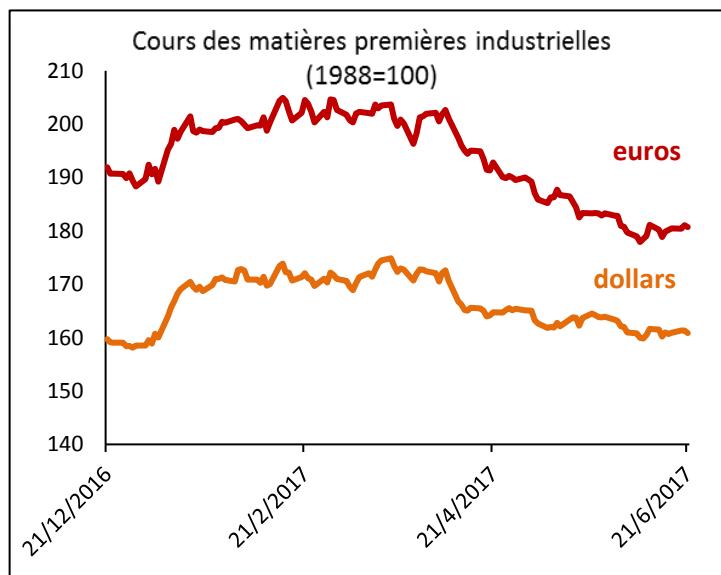
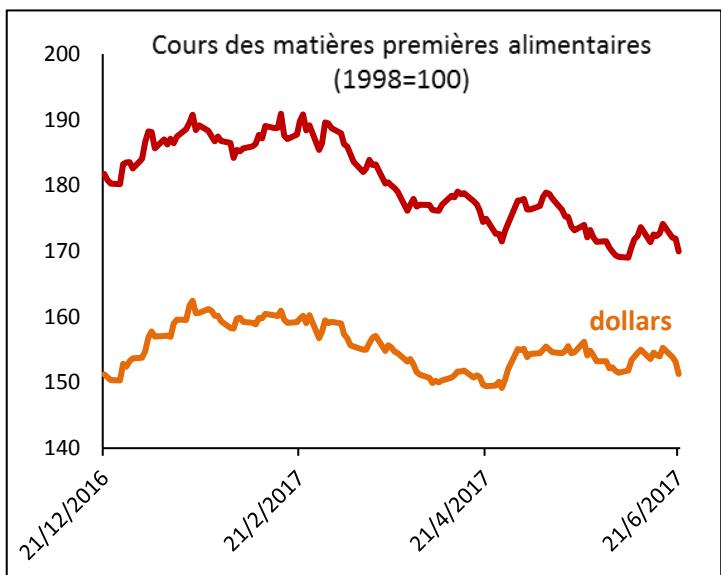
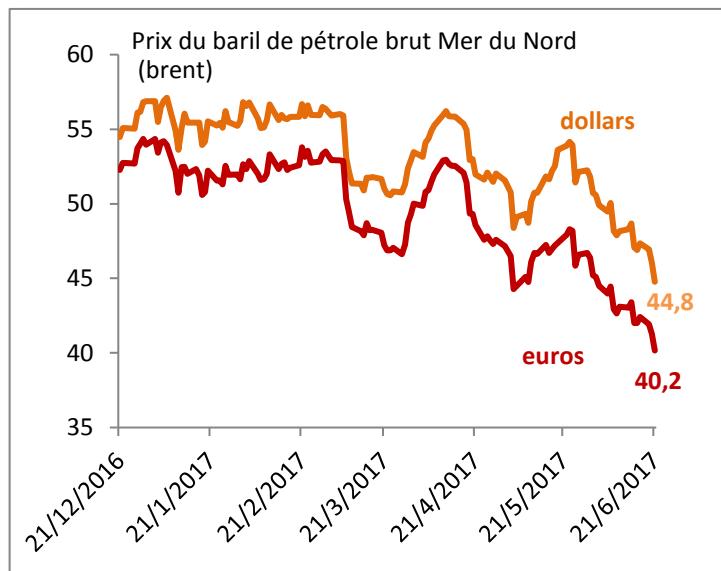
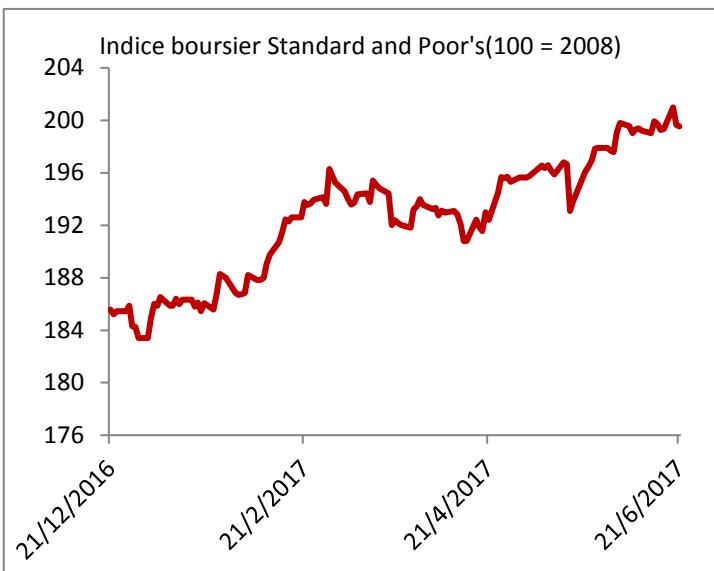
- des délais de paiement des clients qui « continuent de se détendre tendanciellement » selon une majorité de trésoriers. Les délais négociés avec les fournisseurs se réduiraient selon une faible majorité des trésoriers ;
 - des marges des crédits bancaires qui sont quasiment stabilisés depuis près de quatre ans et qui demeurent orientées plutôt à la baisse ;
 - une recherche de financement qui reste « particulièrement aisée », et ce continument depuis trois ans.



Sources : AFTE et Coe-Rexecode

6. Tendances récentes des marchés : baisse des cours du pétrole et de l'or, stabilisation des prix des matières premières





Contact : gde-lavernee@medef.fr/abenhamou@medef.fr

Rédaction achevée le 22 juin 2017

La Météo de l'éco - Prenez la température de l'économie française en quelques clics, avec 30 indicateurs

- Connectez-vous sur www.meteodeleco.fr
- ou téléchargez l'application gratuitement sur :

