Panorama économique & financier des entreprises du secteur de l'Industrie en Vendée

Structure et évolution de l'Industrie vendéenne

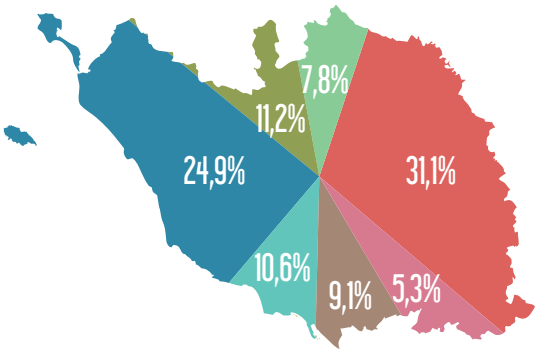
L'industrie : LA spécificité vendéenne ...

- **50 473** emplois soit **30%** des emplois salariés vendéens

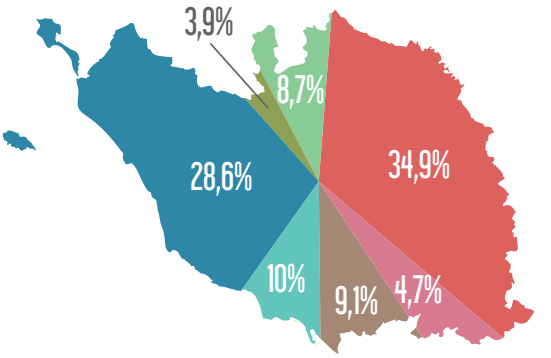
- **1 663** établissements soit **10%** des établissements vendéens

Composantes de l'industrie manufacturière en Vendée à fin 2012

Selon les emplois salariés



Selon le nombre d'établissements



Industrie catégories induites

- Agroalimentaire
- Chimie - Caoutchouc Plastique
- Fabrication de matériel de transport
- Textile - Habillement - Cuir
- Mécanique - Métallurgie
- Autres industries manufacturières
- Bois - Ameublement

Cette singularité s'est construite à contre-courant de la tendance nationale dans l'industrie depuis une trentaine d'années : entre 1975 et le début des années 2000, les emplois industriels vendéens ont crû en effet de 40% alors qu'ils se repliaient de 30% en France.

Hier fondé sur les industries traditionnelles (textile-habillement-cuir et bois), le socle industriel vendéen s'est depuis diversifié et s'appuie désormais sur deux composantes majeures : l'agroalimentaire et une vaste filière mécanique-métallurgie.

Source : Banque de France

L'industrie, secteur le plus fortement touché depuis le début de la crise, a perdu 3 500 emplois depuis 2008

Secteur par nature ouvert sur les marchés nationaux et internationaux, il est celui qui a le plus pâti du ralentissement de l'économie depuis quelques années, en Vendée comme ailleurs.

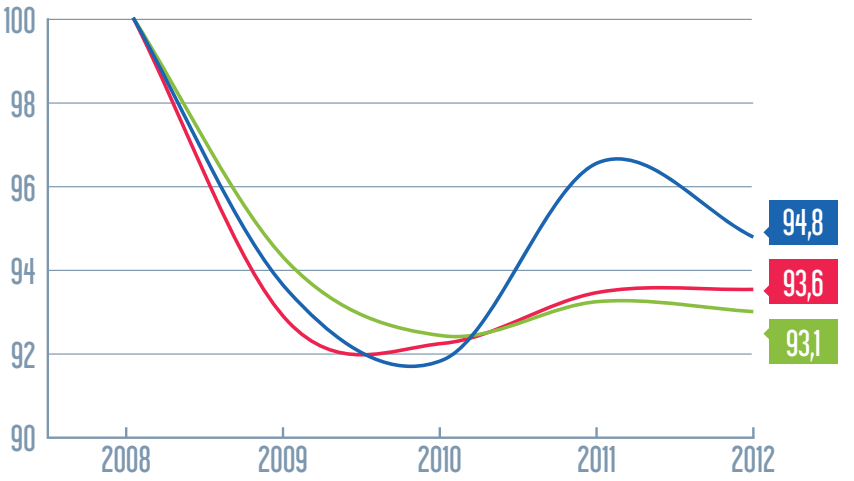
Évolution des emplois salariés dans l'industrie entre 2008 et 2012 (base 100 en 2008)

Evolution 2011 / 2007

France -5,2%

Pays de Loire -6,9%

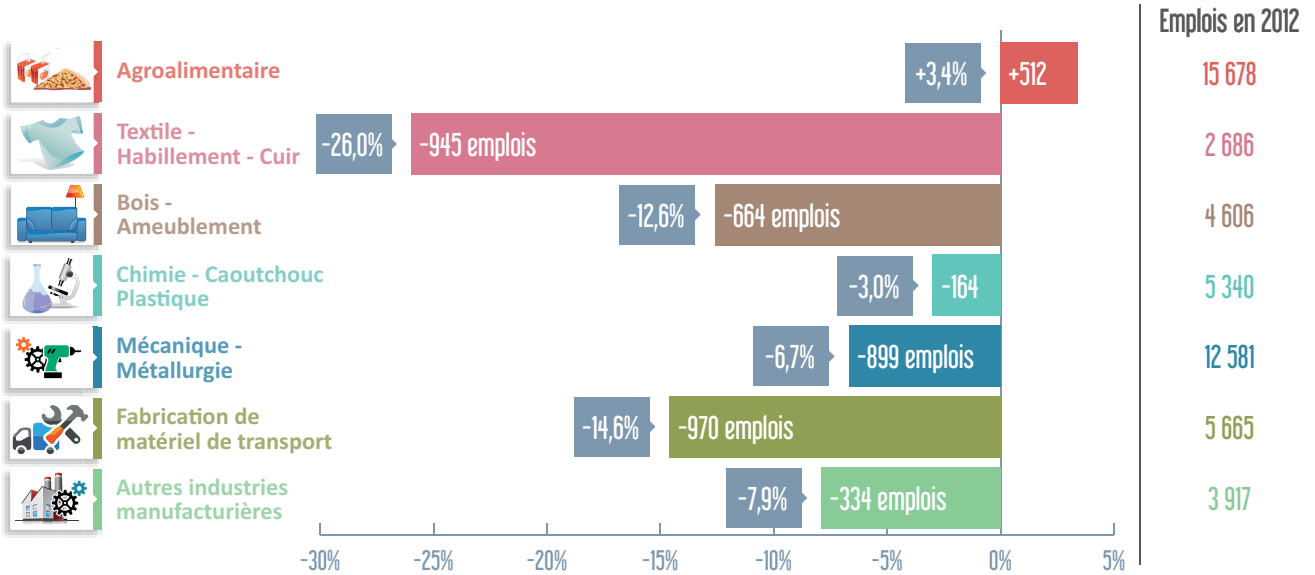
Vendée -6,4%



Industrie manufacturière en Vendée	2008	2009	2010	2011	2012	Evolution 2012/2008
Effectifs salariés	53 937	50 061	49 785	50 435	50 473	-6,4%
Etablissements	1 765	1 731	1 696	1 692	1 663	-5,8%

Source : ACCOSS

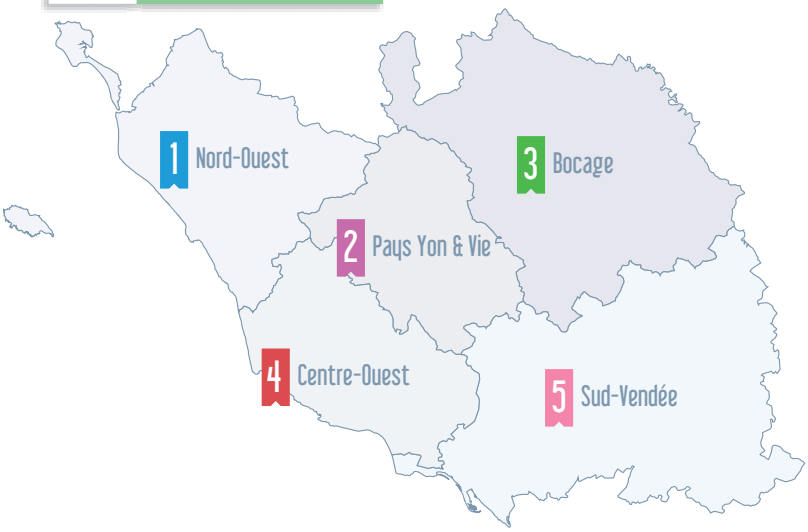
Emploi : seul l'agroalimentaire a résisté sur les cinq dernières années



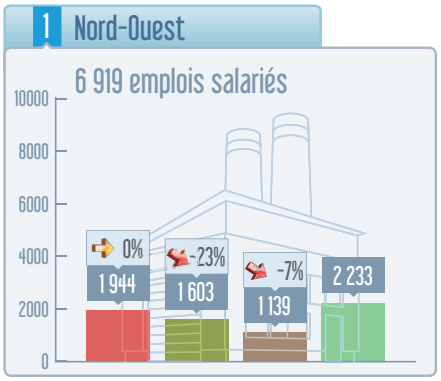
Evolution des effectifs salariés au 31/12/2012 par secteur prépondérant au sein de chaque zone territoriale

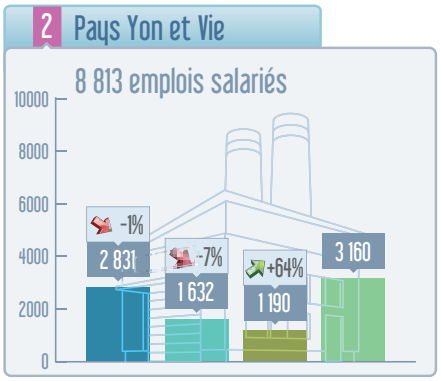
Légende

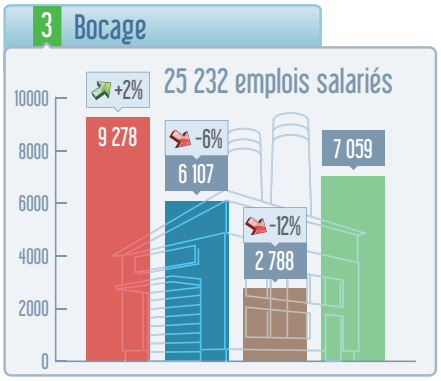
- Agroalimentaire
- Bois - Ameublement
- Chimie - Caoutchouc Plastique
- Mécanique - Métallurgie
- Fabrication de matériel de transport
- Autres industries manufacturières

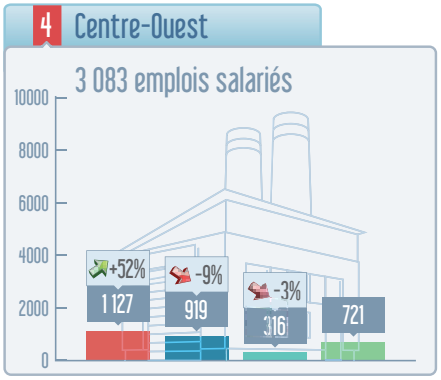


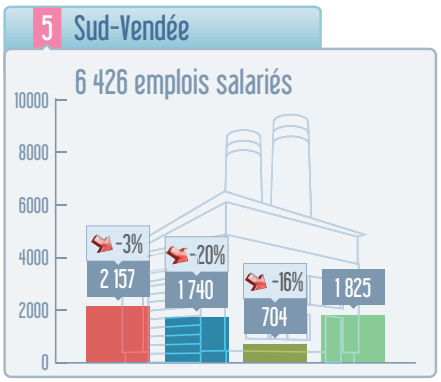
Le bocage concentre **50%** des emplois salariés de l'industrie.











Entre 2008 et 2012, seul le Pays Yon-et-Vie enregistre une hausse de 3,6% des emplois salariés dans l'industrie manufacturière (soit un gain de 303 postes).

Source : ACCOSS

Evolution financière des entreprises de l'INDUSTRIE 2007 / 2011

L'échantillon étudié

Cette analyse repose sur un échantillon moyen de 570 établissements industriels vendéens issus du fichier FIBEN de la Banque de France sur la période de 2007 à 2011. Il est uniquement constitué d'établissements dont le chiffre d'affaires est supérieur à 750 000 € (entreprises dont la Banque de France dispose des bilans).

Taux de couverture de l'échantillon (2011)

	Emplois salariés
Industrie	80%

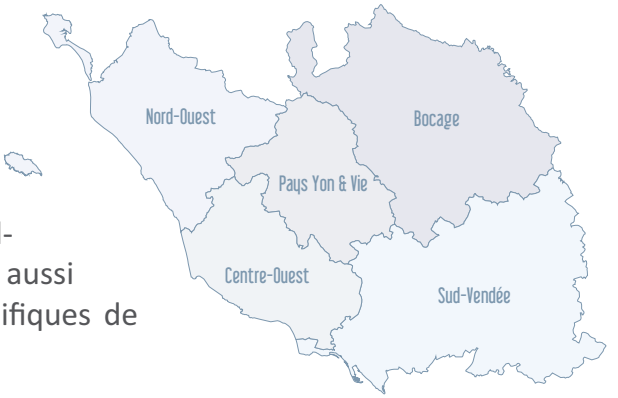
L'analyse globale (ensemble des établissements de l'échantillon) est également déclinée, pour certains des indicateurs étudiés, à l'échelle des 2 principaux sous-secteurs de notre industrie :

Ensemble des établissements de l'échantillon par sous-secteur

	Agroalimentaire	Mécanique - Métallurgie
Emplois salariés	**29%**	**27%**
Etablissements	**21%**	**38%**
Chiffre d'affaires	**26%**	**23%**
Valeur ajoutée	**28%**	**28%**

** Sauf indication contraire, toutes les données financières traitées dans les pages suivantes ont pour source, d'une part la Banque de France pour les entreprises dont le CA est supérieur à 750K€, et d'autre part, l'OGA Atlantic pour les TPE.*

Des zooms à l'échelle de 5 territoires infra-départementaux (Bocage, Sud Vendée, Nord-Ouest, Centre-Ouest et Pays Yon-et-Vie) sont aussi réalisés afin de mesurer les dynamiques spécifiques de chacun de ces pays.



Enfin, pour l'ensemble des indicateurs traités, 2 échelles de comparaison avec la Vendée sont utilisées :

- **les Pays de la Loire** de façon systématique *(source : étude réalisée par la Banque de France pour la CCI Vendée et l'OESTV)*

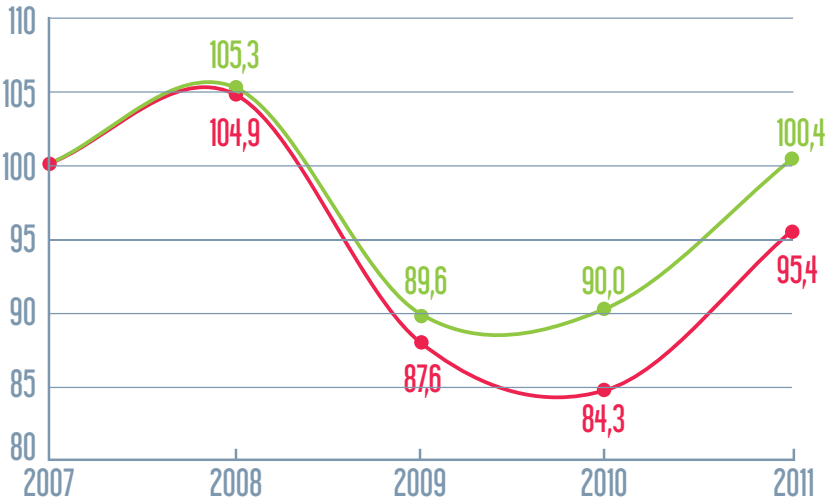
- **la France** de façon ponctuelle *(source : « La situation des entreprises en 2011 » - Dossier statistique - Base FIBEN - Novembre 2012)*. A cette échelle de comparaison, il conviendra de tenir compte de différences notables entre le tissu d'entreprises considéré pour la France (poids des grandes entreprises particulièrement) et celui considéré pour la Vendée et les Pays de la Loire pouvant influer significativement sur les niveaux des ratios.

Dans les pages qui suivent, les évolutions sont mentionnées sous forme de flèches. C'est la couleur de la flèche (et non sa direction) qui précise si l'indicateur est positif pour l'entreprise (vert), négatif (rouge), voire stable (orange). Certaines évolutions ne pouvant être qualifiées sont figurées par des flèches blanches.

Le lecteur pourra retrouver la présente étude sur le site internet de la CCI "*www.vendee.cci.fr*".

ACTIVITÉ DES ÉTABLISSEMENTS : l'industrie vendéenne est loin d'avoir retrouvé son niveau d'activité d'avant les crises ...

Chiffre d'affaires moyen par établissement
(base 100 en 2007)



Evolution 2011 / 2007

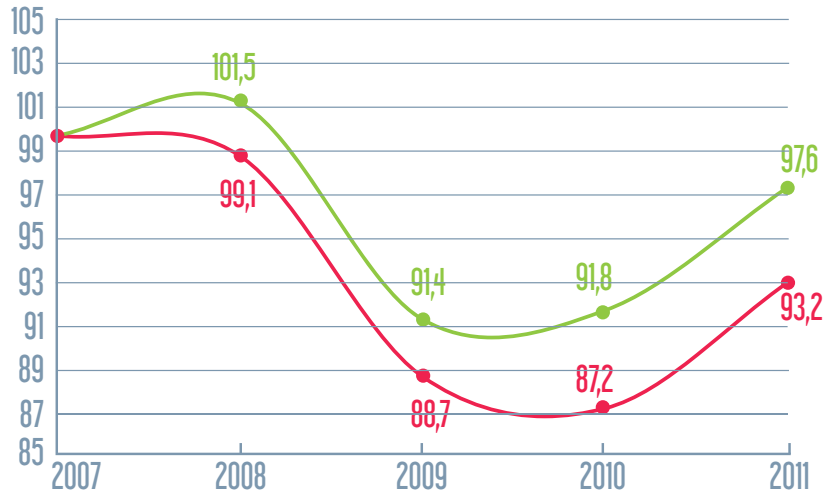
Pays de Loire +0,4%

Vendée -4,6%

Le niveau d'activité 2007/2011 par établissement en Vendée (CA HT moyen/établissement) baisse de -4,6 %, inférieur de 9 % au point haut de l'activité enregistré pour l'année 2008.

... tout comme son niveau moyen de valeur ajoutée

Valeur ajoutée moyenne par établissement
(base 100 en 2007)



Evolution 2011 / 2007

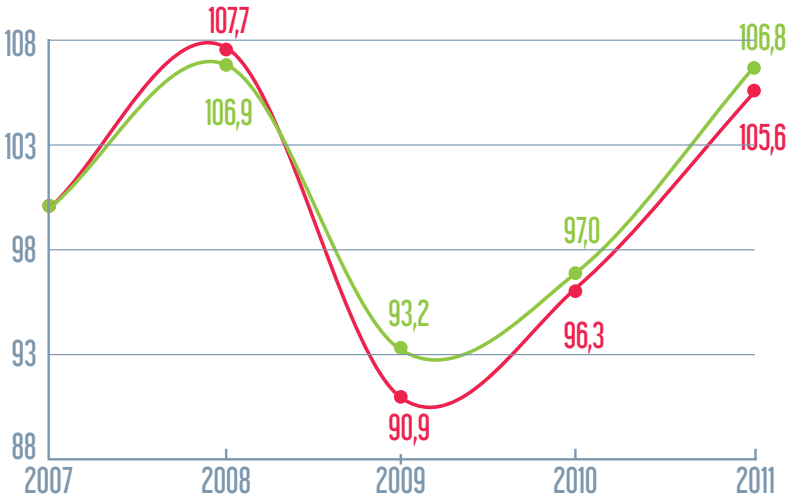
Pays de Loire -2,4%

Vendée -6,8%

La valeur ajoutée (VA moyenne/ établissement) 2007 / 2011 s'établit à -6,8%. On notera cependant qu'elle tend à se redresser depuis 2010 ; l'écart constaté avec les Pays de la Loire, en fin de période, est néanmoins encore conséquent.

ACTIVITÉ SALARIÉE : le niveau d'activité et de productivité se redresse et se rapproche du point haut de 2008

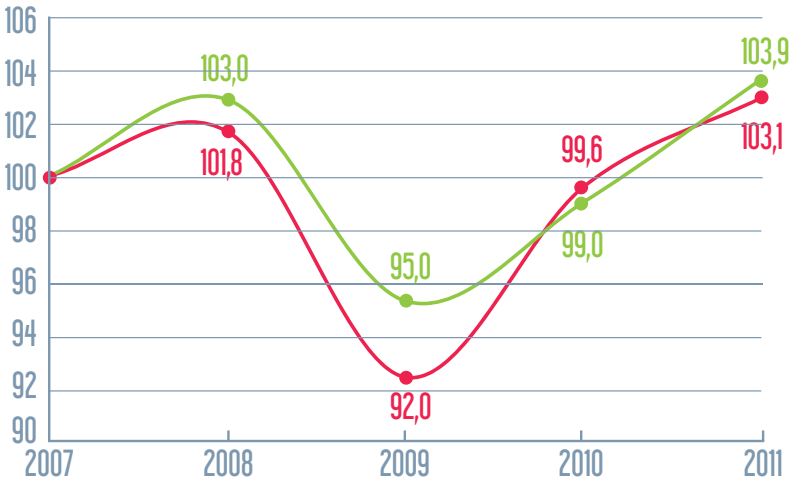
Chiffre d'affaires moyen par salarié
(base 100 en 2007)



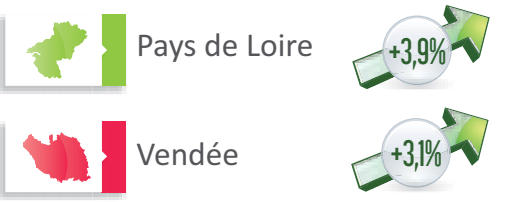
Evolution 2011 / 2007

Le niveau d'activité par salarié dans l'industrie vendéenne s'est d'abord effondré de 15,6 % entre 2008 et 2009. Par la suite, l'adaptation des effectifs à ce contexte très dégradé a généré un redressement de l'activité par salarié, même si le niveau de 2008 n'est pas encore tout à fait retrouvé.

Valeur ajoutée moyenne par salarié
(base 100 en 2007)

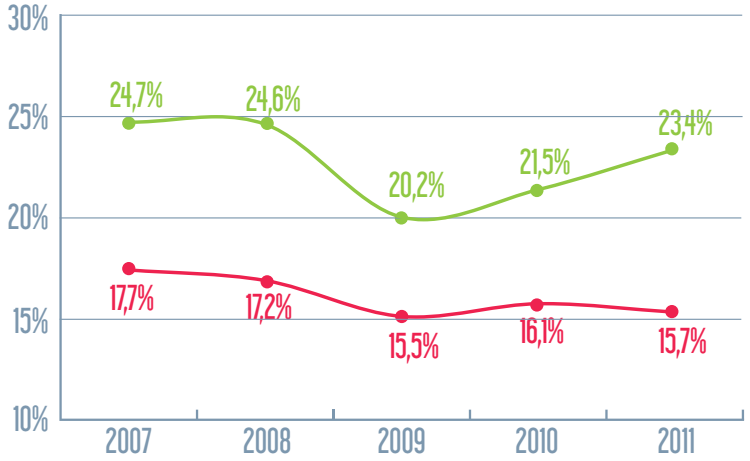


Evolution 2011 / 2007

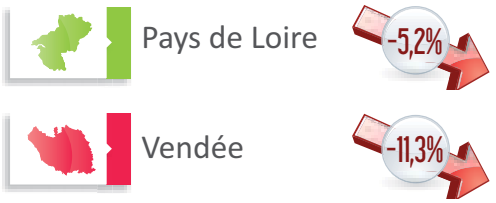


Industrie vendéenne : toujours des faiblesses à l'export

Chiffre d'affaires à l'export (% CA total)

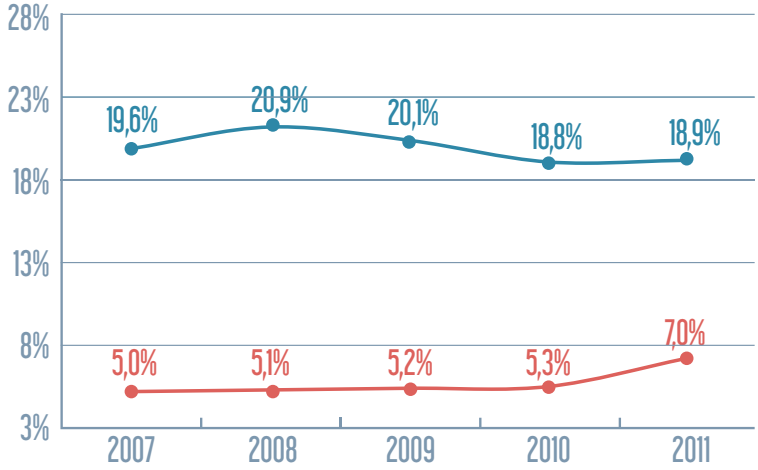


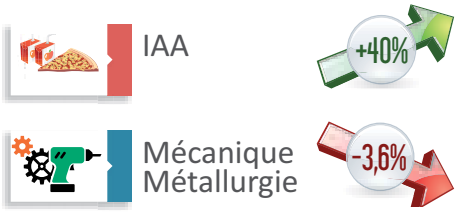
Evolution 2011 / 2007



L'export en Vendée a enregistré une dégradation de 2 points sur les 5 années considérées, et plus globalement, **affiche structurellement un niveau nettement inférieur à celui constaté en Pays de la Loire.**

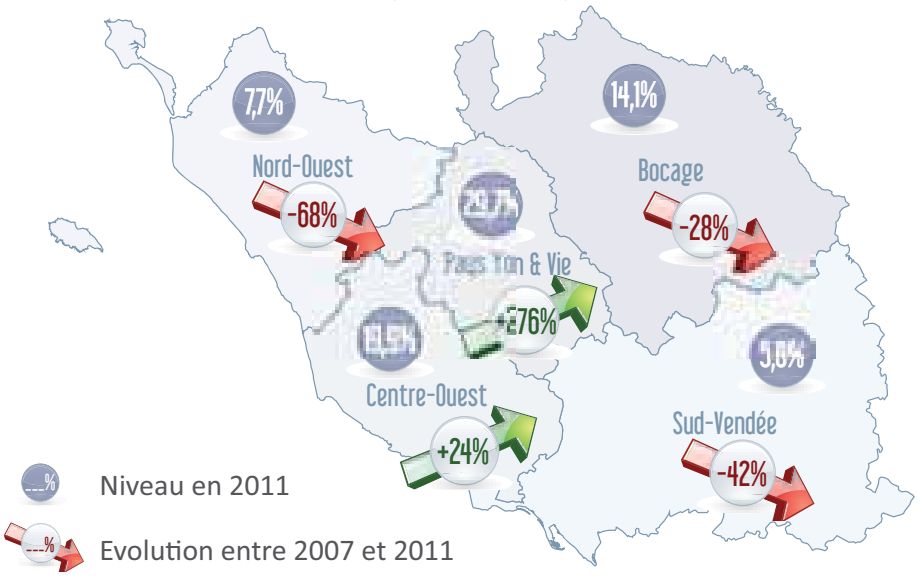
Chiffre d'affaires à l'export (% CA total)





Les IAA améliorent leurs performances à l'export bien que modestes en volume alors que la mécanique-métallurgie ne retrouve pas son niveau de 2007.

Chiffre d'affaires à l'export par zone géographique (% du CA total)



L'implantation de SPBI sur le Pays Yon et Vie explique en grande partie la bascule entre ce dernier et le Nord-Ouest Vendée.

De son côté, le Bocage, zone traditionnellement exportatrice, a pesé dans la dégradation globale.

Malgré une forte érosion de la valeur ajoutée globale depuis 2007, le taux de VA est demeuré presque stable : "presque autant à l'unité, mais moins au total"

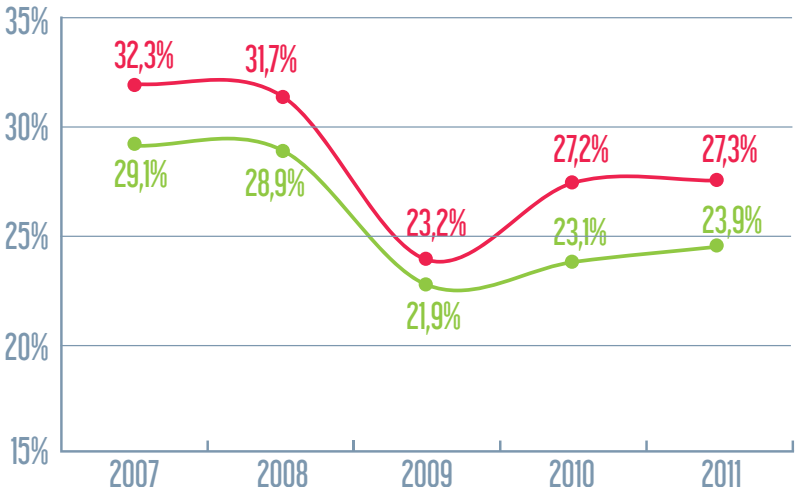
Taux de valeur ajoutée des entreprises vendéennes (VA/CAHT)

VA/CA HT	2007	2008	2009	2010	2011	2011/2007
Vendée	29,0%	27,4%	29,3%	30,0%	28,3%	**-0,7 point**
Pays de Loire	27,5%	26,5%	28,0%	28,0%	26,7%	**-0,8 point**

Cette stabilité **traduit les efforts de maitrise des marges brutes**.

La rentabilité** s'est dangereusement dégradée...

Rentabilité
(Taux de marge - EBE/VA – en %)



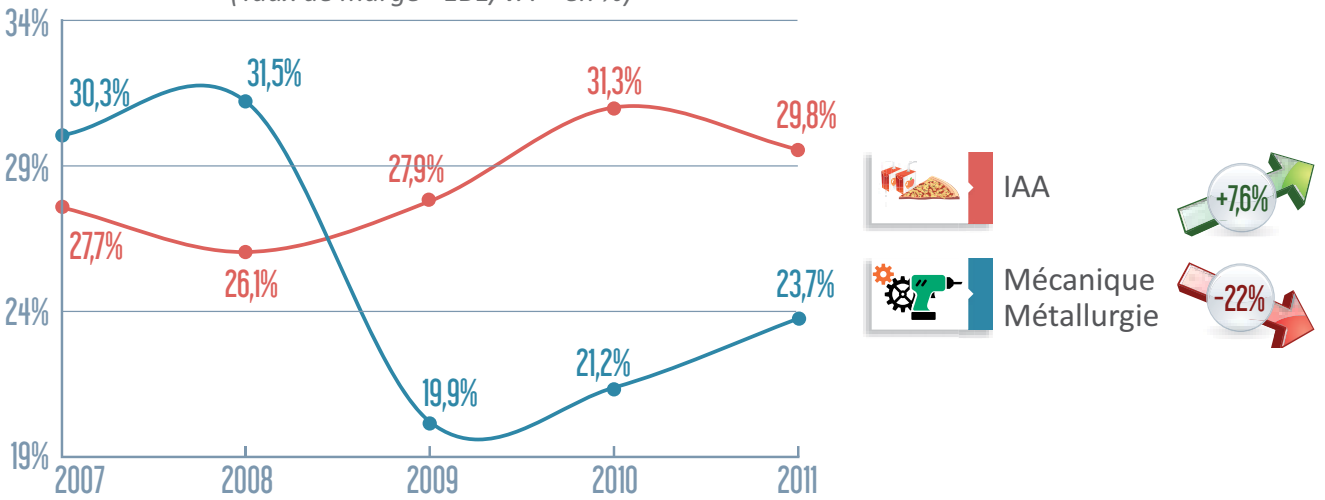
Evolution 2011 / 2007

Le taux de marge (EBE/VA) des industries vendéennes reste supérieur à celui des Pays de la Loire. **Pour autant, en perdant 5 points (soit 15,5%) en 5 ans, il a atteint un niveau historiquement bas**.
Bien qu'elle se soit redressée en Vendée, contrairement à la tendance régionale, la rentabilité dégagée depuis quelques années reste insuffisante pour financer des politiques d'investissements et de croissance.

** VA/CA HT : mesure la contribution de l'entreprise à la valeur de la production.*
*** EBE/VA : mesure la part de la VA qui représente la base de l'autofinancement.*

... surtout dans la mécanique-métallurgie

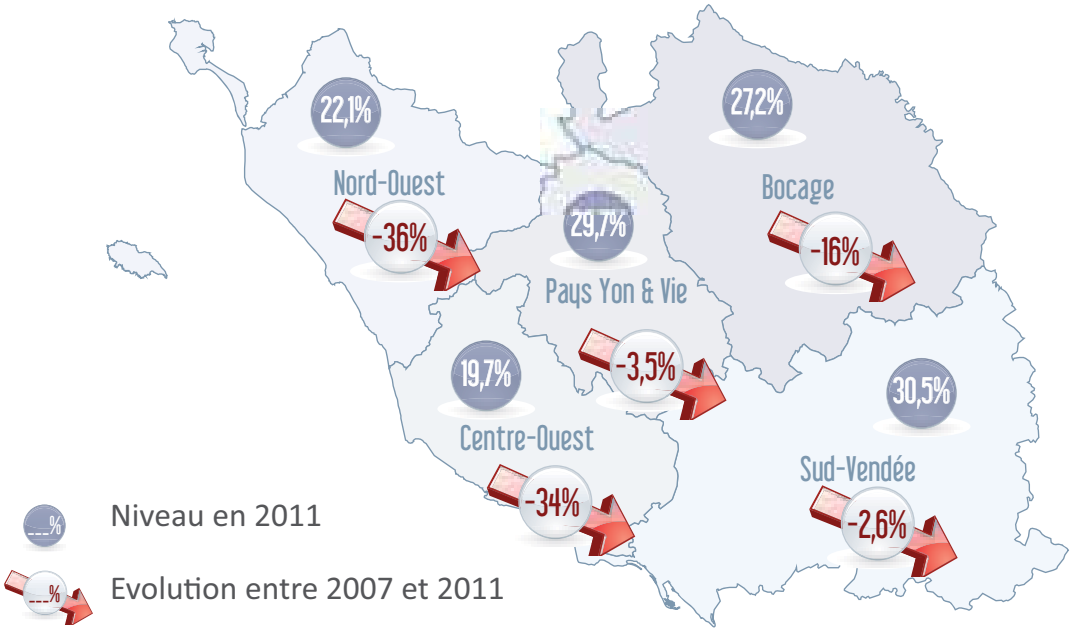
Rentabilité par sous-secteur
(Taux de marge - EBE/VA – en %)



Concernant les secteurs d'activité, l'évolution est contrastée.

Avec un maintien relatif du niveau de consommation et le développement de produits à forte valeur ajoutée, les IAA enregistrent une amélioration du taux de marge. La mécanique métallurgie, subissant la pression des donneurs d'ordre, voit le sien baisser de 6,6 points, soit 22 %, ce qui est inquiétant au regard de l'intensité capitalistique et donc des besoins d'investissements du secteur.

Rentabilité
(Taux de marge - EBE/VA – en %)



La dégradation touche les zones géographiques vendéennes avec une intensité variable :

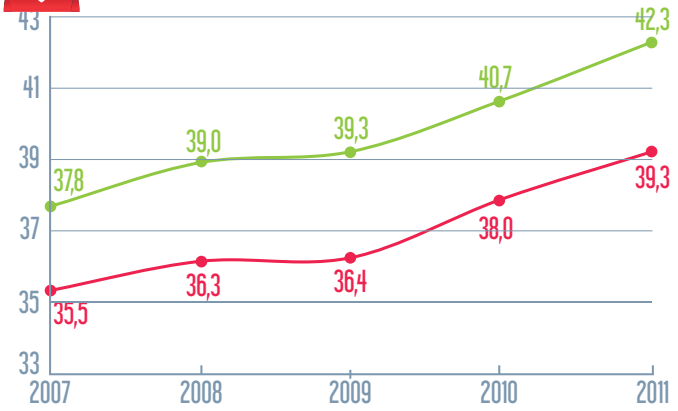
- le Pays Yon & Vie et le Sud Vendée retrouvent, en fin de période, un niveau proche de 2007 (respectivement - 3,5 % et -2,6 %).
- les 3 autres zones subissent une érosion plus nette du taux de marge dans l'industrie : - 16 % pour le bocage, - 34 % pour la zone des Olonnes et, enfin, - 36 % pour le Pays du Nord Ouest.

Les charges de personnel par salarié ont progressé 3,5 fois plus rapidement que la productivité

Entre 2007 et 2011, les charges de personnel moyennes par salarié* ont crû de 10,7 %, soit un peu moins rapidement qu'en Région (+11,9%) dont le niveau des charges de personnel est, par ailleurs, supérieur en moyenne de 2,5K€ sur l'ensemble de la période.

Cette progression ne relève pas uniquement de hausses de salaires (d'ailleurs plutôt contenues), mais aussi, et mécaniquement, de l'adaptation des effectifs au contexte de crise qui a pesé prioritairement sur les emplois les moins qualifiés, donc les moins rémunérés.

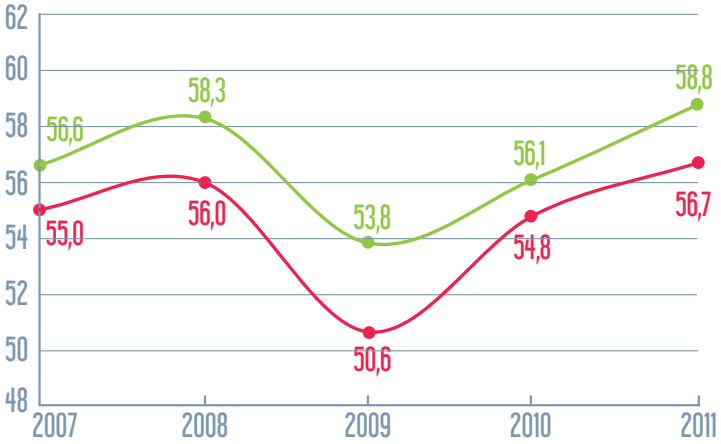
Charges de personnel moyennes par salarié (en K€)



Pays de Loire +11,9%

Vendée +10,7%

Valeur ajoutée par salarié (en K€)
Productivité apparente de la main d'œuvre



Evolution 2011 / 2007

Pays de Loire +3,9%

Vendée +3,1%

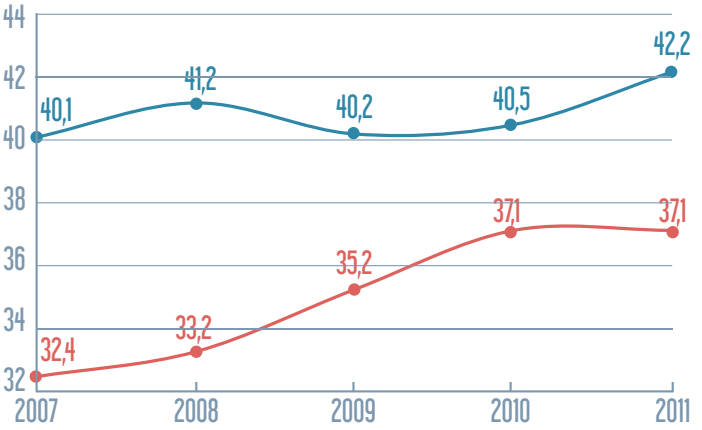
Parallèlement à cette augmentation de près de 11% des charges de personnel, **la productivité apparente de la main d'œuvre (Valeur Ajoutée par effectif) a progressé 3,5 fois moins rapidement (+3,1%)**, soit à peu près au même rythme qu'en Région (+3,9%).

La différence entre les taux de productivité vendéen et régional reflète le plus faible niveau de valeur ajoutée développé par les activités industrielles de notre département.

** Les charges de personnel moyennes par salarié comprennent les salaires et traitements, les charges sociales ainsi que la participation.*

Charges de personnel moyennes en augmentation
mais qui suivent mieux l'évolution de la productivité dans les IAA que dans la mécanique-métallurgie

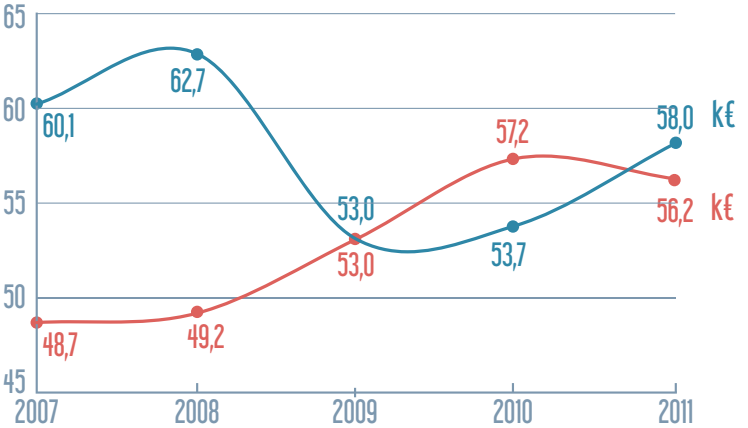
Charges de personnel moyennes par salarié et par sous-secteur (en K€)



IAA

Mécanique - Métallurgie

Valeur ajoutée par salarié et par sous-secteur (en K€)
Productivité apparente de la main d'œuvre



IAA

Mécanique - Métallurgie

Les IAA et la mécanique-métallurgie participent du mouvement d'augmentation des charges de personnel en volume avec cependant une différence notable :

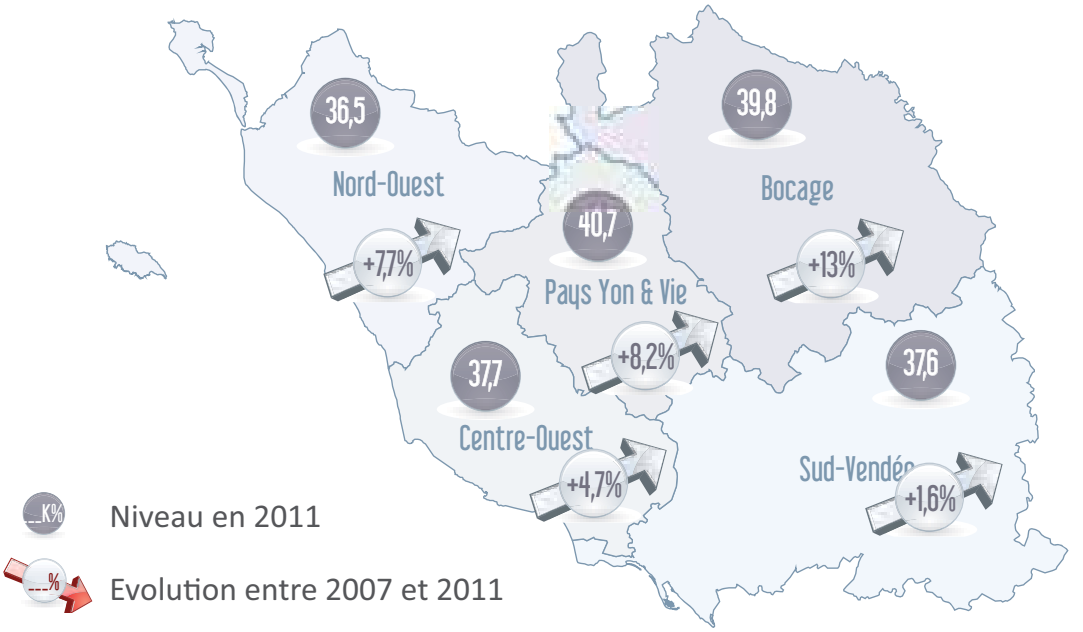
- Pour les IAA, les charges de personnel moyennes par salarié augmentent de 14,5 % pour une augmentation de la productivité de 15,4 % sur la période de 5 ans.
  Ces tendances traduisent une activité moins «chahutée» dans les IAA et par ailleurs soutenue par une amélioration du niveau de valeur ajoutée des produits.

- Pour la mécanique-métallurgie, la crise a impacté très fortement les niveaux de marges.
  En conséquence, les charges de personnel moyennes par salarié ont nettement moins augmenté (+5,2%) ... quand dans le même temps le secteur enregistrait une baisse de la productivité de 3,5%.

Les charges de personnel moyennes par salarié ont augmenté près de 3 fois plus vite que la Productivité par salarié

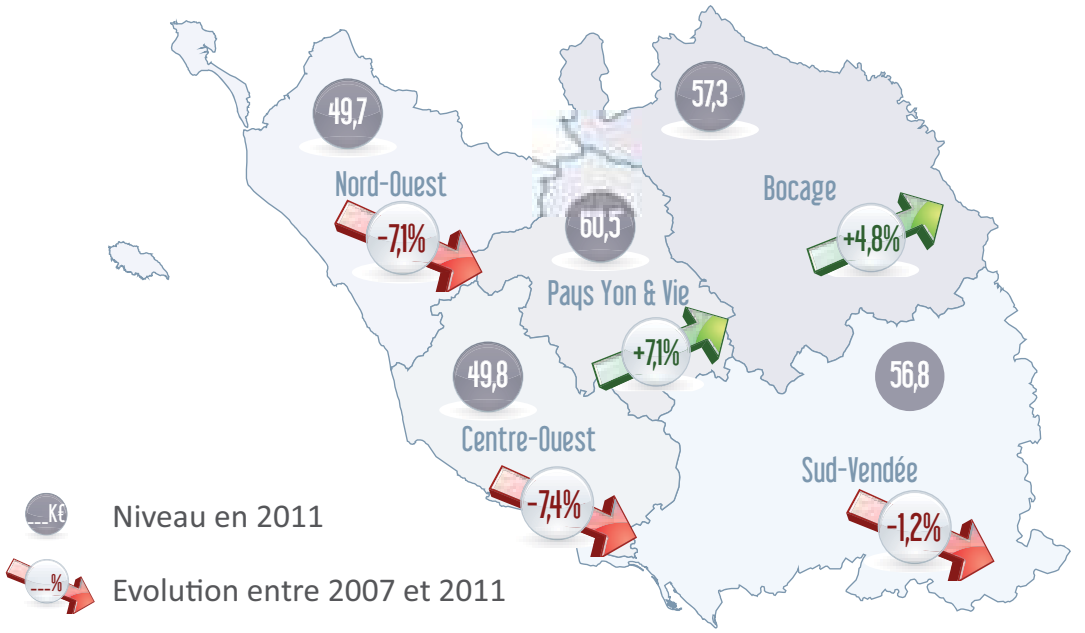
Avec une évolution contrastée suivant les territoires vendéens

Charges de personnel moyennes par salarié (en K€)



Même si l'évolution sur chaque zone vendéenne reflète en partie les différences de composition du tissu, l'ensemble des zones participe de la même évolution, à l'exception du Sud Vendée où la progression des charges de personnel ne s'établit qu'à + 1,6 %.

Valeur ajoutée par salarié (en K€)
Productivité apparente de la main d'œuvre



Au sein du département, l'évolution diffère d'une zone géographique à l'autre, deux zones (le Pays Yon-et-Vie et le Bocage) sur cinq améliorant leurs performances par rapport à 2007.

Le poids des charges sociales dans la valeur ajoutée a augmenté nettement plus rapidement que celui des salaires & traitements

Le poids des frais de personnel* dans la valeur ajoutée a augmenté de 8,5% dans l'industrie vendéenne entre 2007 et 2011 (contre 3,1% pour la productivité).

Charges sociales dans la VA :

+ 12,1%

Salaires et traitements dans la VA :

+ 7,1%

Productivité :

+ 3,1%

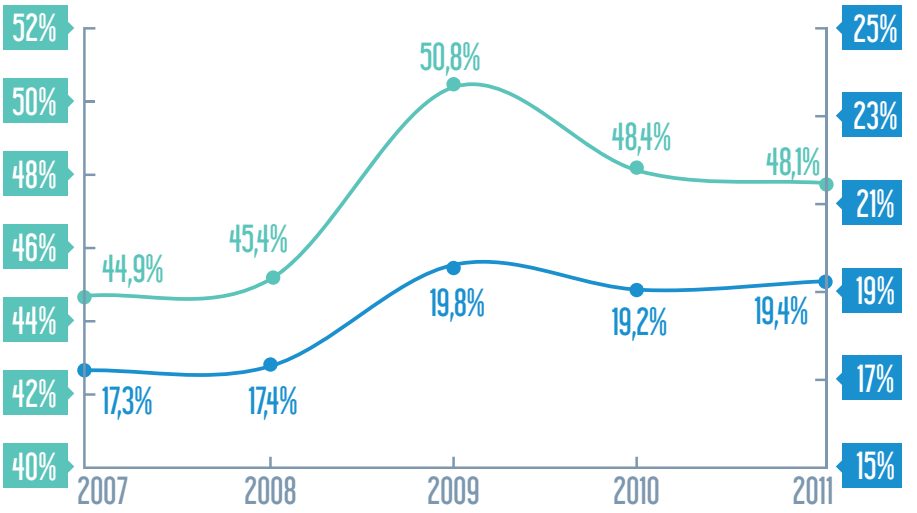
Inflation :

+ 8,3%

Au sein de cet ensemble « frais de personnel », les deux composantes ont évolué à des rythmes différents :

- le poids des salaires et traitements a augmenté de + 7,1% (soit moins que l'inflation cumulée sur la période +8,3%)
- **celui des charges sociales a progressé, par contre, beaucoup plus rapidement : + 12,1%.**

Les 2 composantes des frais de personnel dans la valeur ajoutée (en %)



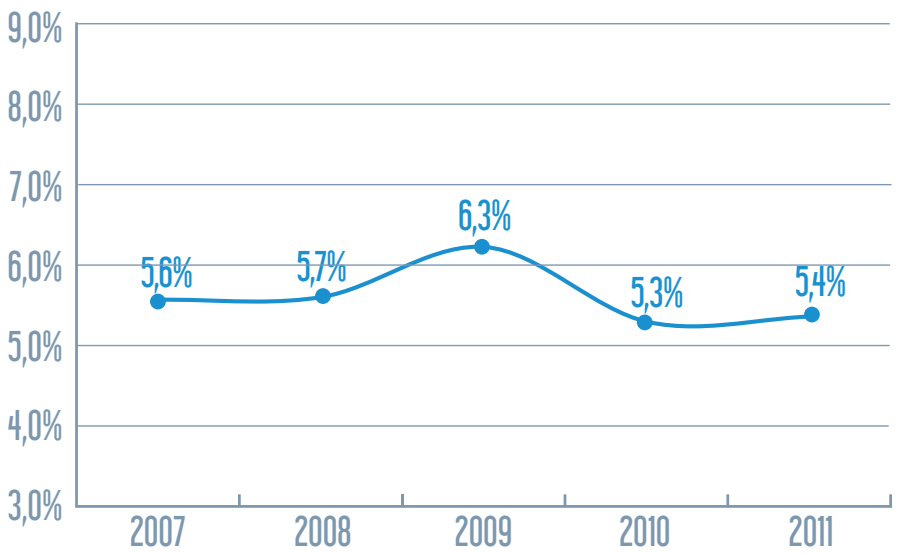
Le poids de l'intérim est, quant à lui, resté globalement stable atour de 7 % de la valeur ajoutée, sauf en 2011 où il est monté à 9 %.

** Les frais de personnel comprennent uniquement les salaires et traitements et les charges sociales.*

IV - Synthèse de la répartition de la valeur ajoutée

Les impôts et taxes ont légèrement baissé sur la période (- 0,2 pt de VA) sans compenser la hausse des charges sociales

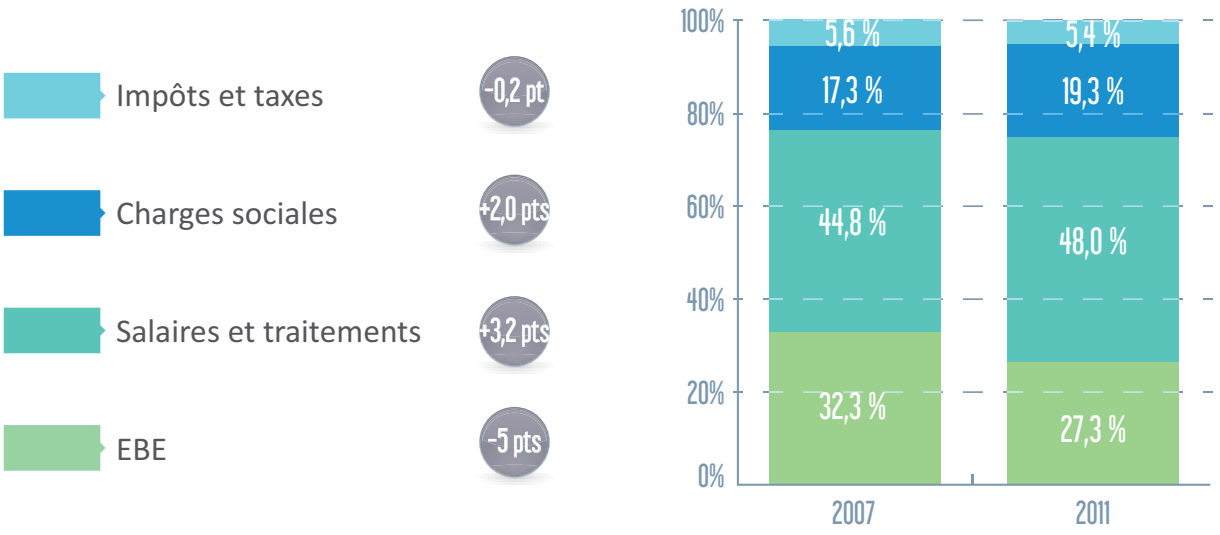
Impôts et taxes dans la valeur ajoutée
(en %)



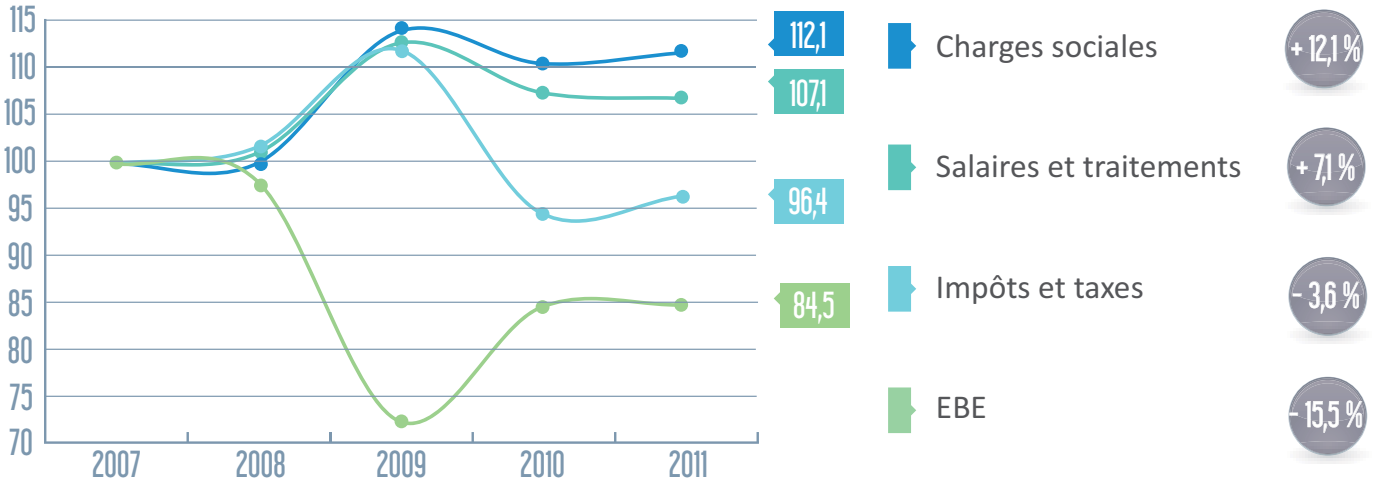
Pour autant, ils ne contrebalancent pas la hausse des charges sociales (+ 2 pts), la somme des charges sociales et fiscales passant de 22,9% de la valeur ajoutée en 2007 à 24,7% en 2011.

Ces éléments conjugués ont contribué à une détérioration majeure de la rentabilité des entreprises

Évolution du partage de la Valeur ajoutée (en %)



Rythme d'évolution des composantes de la VA
(base 100 en 2007)

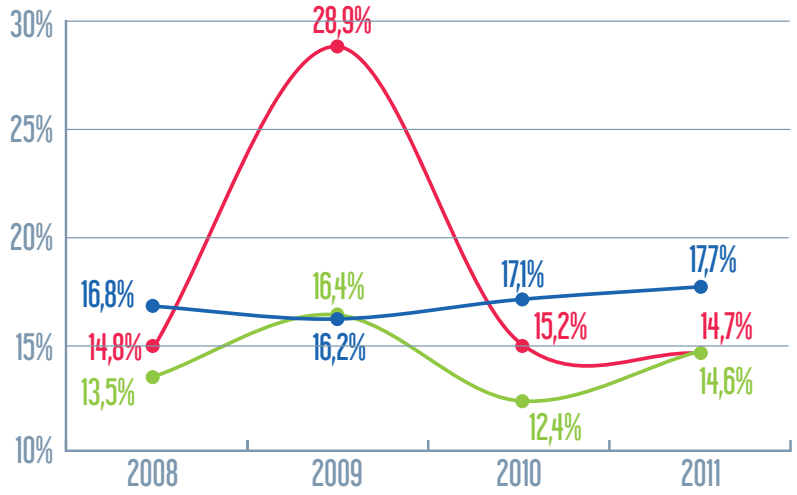


Sur la période 2007-2011 est l'*annus horribilis* en matière d'activité et de valeur ajoutée, comme le montre l'évolution des composantes ci-dessus. Pour autant, l'industrie ne s'en est pas encore remise, notamment sous l'angle de la rentabilité.

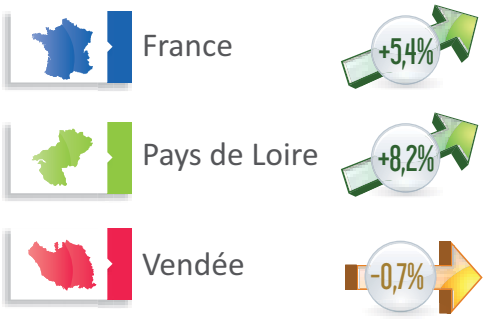
V - Investissements et outil de travail

Un taux d'investissement gonflé par une année 2009 atypique

Investissements d'exploitation
(en % de la VA)

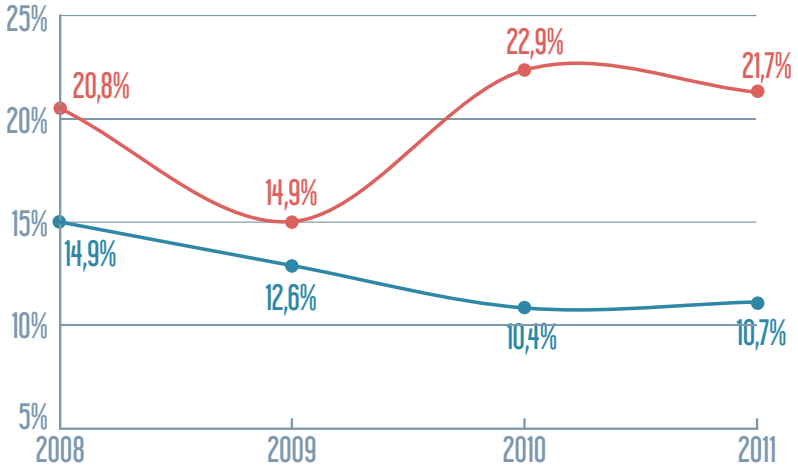


Evolution 2011 / 2007



Avec une année 2009 particulièrement active notamment sur le plan immobilier (dans la construction navale de plaisance particulièrement), **l'industrie vendéenne maintient un taux d'investissement de 18,4% de la valeur ajoutée en moyenne sur la période**, plus élevé que celui de la région 14,3%.
On retrouve toutefois là, l'inertie en matière d'investissement ; les décisions étant vraisemblablement antérieures à la crise de fin 2008.

Investissements d'exploitation par sous-secteur
(en % de la VA)



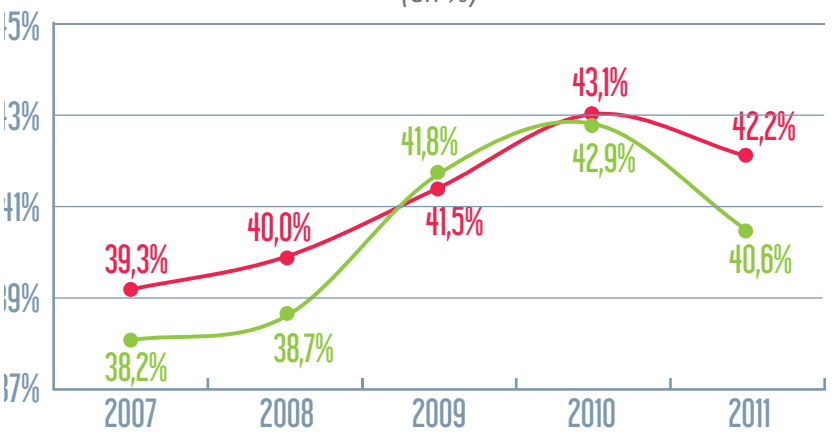
Les IAA, dont les conditions d'exploitation furent moins perturbées que celles de la mécanique-métallurgie, ont conservé un taux d'investissement significatif, les effets "crise", "niveaux de marge" et "surcapacité" jouant à l'inverse pour la mécanique-métallurgie.

Investissements d'exploitation (en % de la VA)	*Taux moyen*	*Evolution 2008/2011*
IAA	20%	+4,3%
Mécanique Métallurgie	12%	-28%

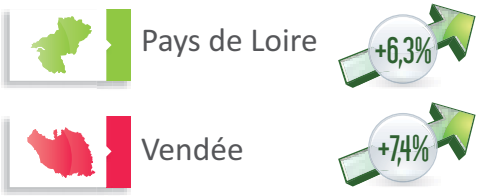
VI - La structure de financement

Une politique financière prudente et rigoureuse a permis aux entreprises industrielles de maintenir leurs niveaux de fonds propres…

Poids des fonds propres dans le bilan (en %)



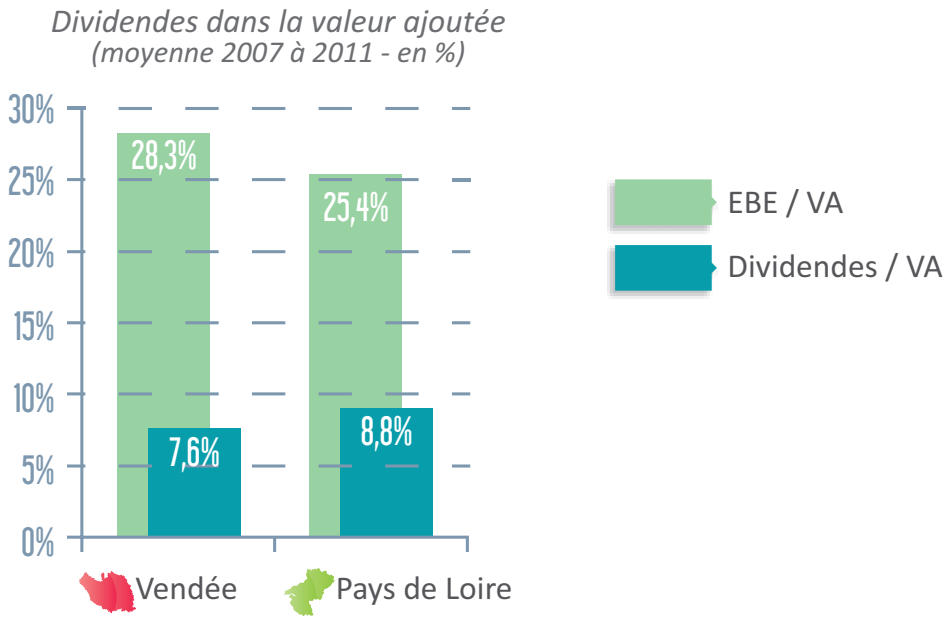
Evolution 2011 / 2007



Les industries vendéennes qui disposaient d'un niveau de fonds propres satisfaisant, l'ont encore amélioré : + 7,4 % en 5 ans.

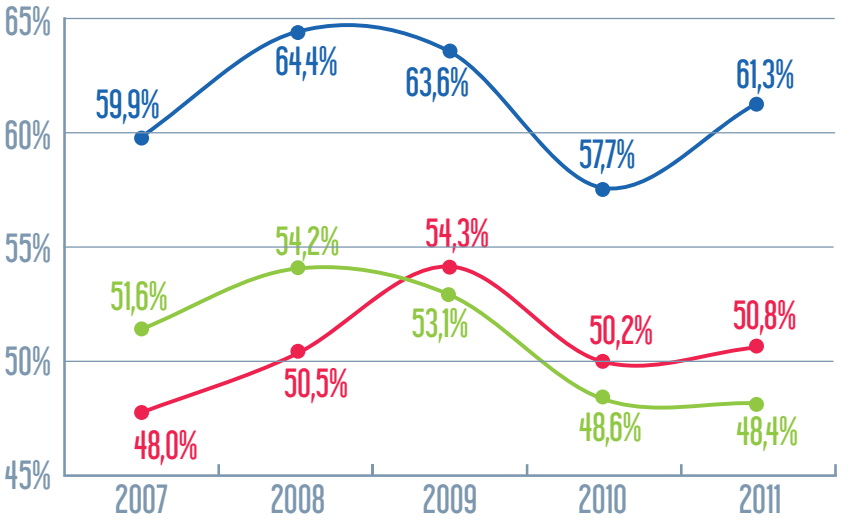
… grâce notamment à une politique de distribution de dividendes plus prudente qu'en région

Dividendes dans la valeur ajoutée (moyenne 2007 à 2011 - en %)



Légère détérioration du niveau d'endettement …
mais maintien d'un bon niveau d'indépendance financière* …

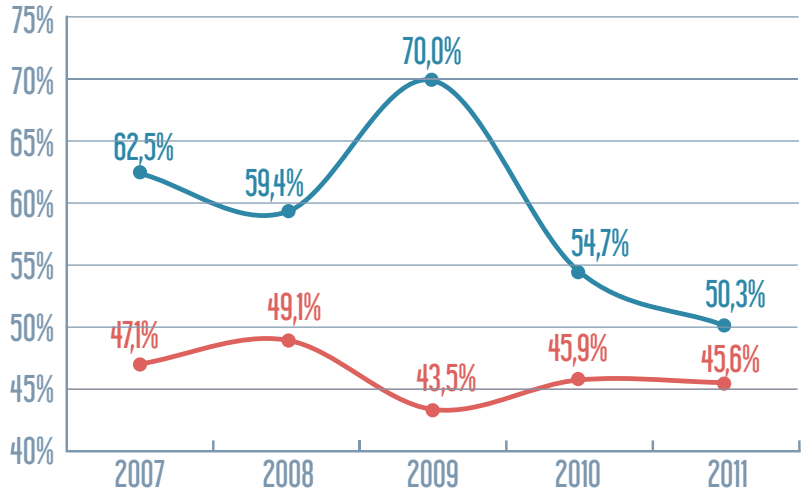
Endettement financier en % des fonds propres



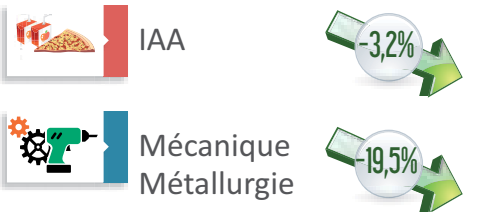
Evolution 2011 / 2007

L'endettement financier demeure largement inférieur aux fonds propres sur toute la période considérée dans l'industrie vendéenne mais aussi régionale.

Endettement financier en % des fonds propres, par secteur sur 2007/2011



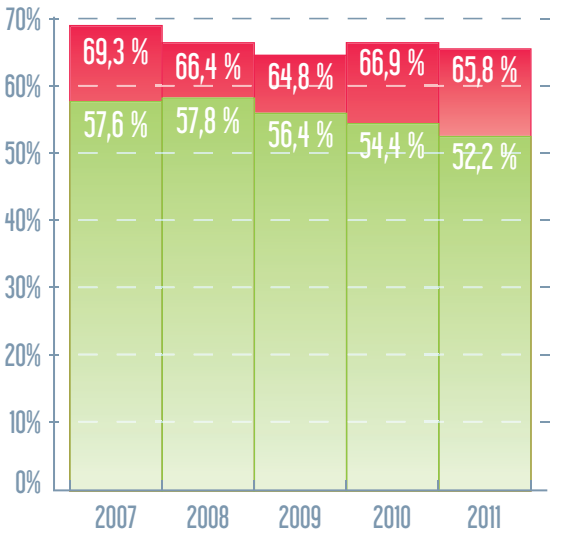
Evolution 2011 / 2007



Les IAA et la mécanique-métallurgie ont même effectué un désendettement de respectivement 3,2 % et 19,5 % améliorant très sensiblement leur indépendance financière.

** L'indépendance financière est effective si le ratio endettement financier/fonds propres se situe en dessous de 100%.*

Endettement bancaire en % de l'endettement financier



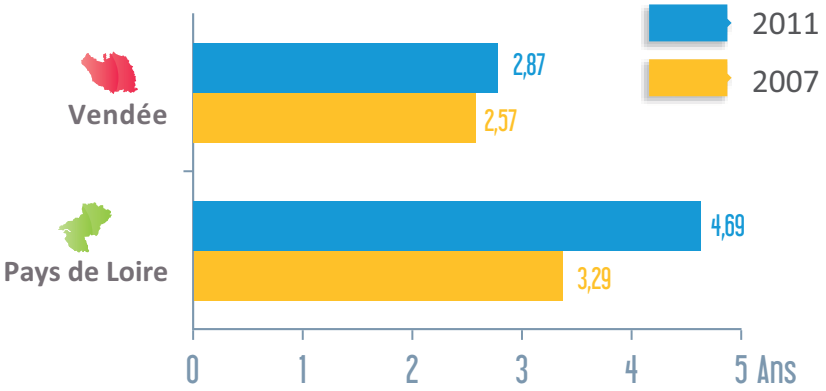
Cette maîtrise de l'endettement financier, à souligner sur une période aussi tendue que celle de 2007/2011, s'est étendue à **l'endettement bancaire** qui voit même sa part dans l'endettement financier se réduire significativement.

Pays de Loire

Vendée

La politique maîtrisée des entreprises leur permet de conserver une capacité de remboursement très satisfaisante…

Capacité de remboursement en années de CAF



L'industrie vendéenne a réussi à maintenir une capacité de remboursement inférieure à 3 ans de capacité d'autofinancement (CAF) se différenciant positivement de l'industrie régionale.

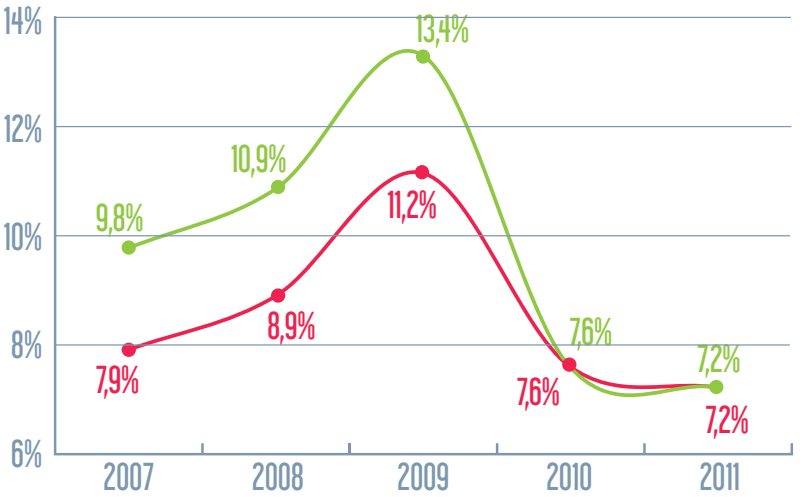
C'est particulièrement le cas pour le secteur vendéen de la mécanique/métallurgie.

Evolution de la capacité de remboursement par sous-secteur

	IAA	Mécanique Métallurgie
Niveau 2011	**2,3 années**	**2,9 années**
Evolution 2007/2011	**-5,3%**	**-28%**

...combinée à une bonne maîtrise des frais financiers de 2007 à 2011

Frais financiers en % de l'EBE



Evolution 2011 / 2007

Cette maîtrise du niveau des fonds propres et du niveau d'endettement, sans doute issue pour partie d'une baisse légère des investissements, a permis dans un climat de taux bas une maîtrise du poids des frais financiers atténuant ainsi quelque peu la baisse du taux de marge.

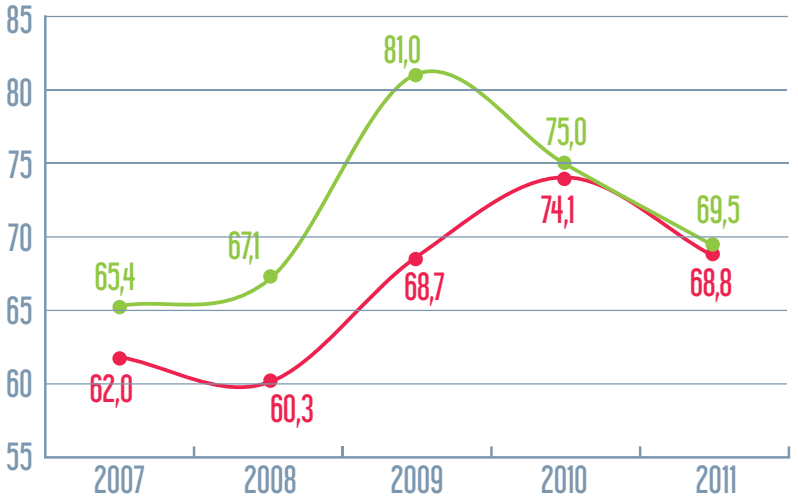
Frais financiers en % de l'EBE par sous-secteur

	IAA	Mécanique Métallurgie
Niveau 2011	**5,8%**	**8,3%**
Evolution 2007/2011	**-30,1%**	**+1,2%**

Amélioration significative du fonds de roulement sur la période

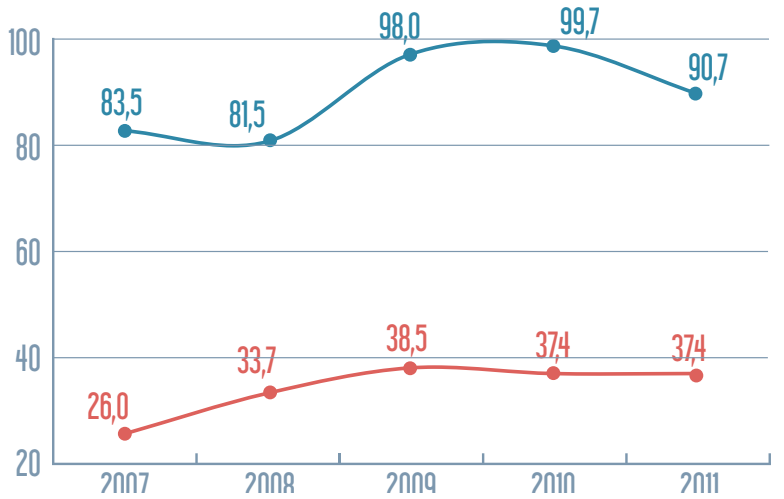
L'ensemble des évolutions, tant en matière d'investissements que de financements, ont permis à **l'industrie vendéenne d'améliorer de 11 % son fonds de roulement entre 2007 et 2011** avec l'incidence positive sur les frais financiers ; le niveau d'activité et le BFR (Besoin en Fonfs de Roulement) étant contraints.

Fonds de roulement en nombre de jours de CA



Evolution 2011 / 2007

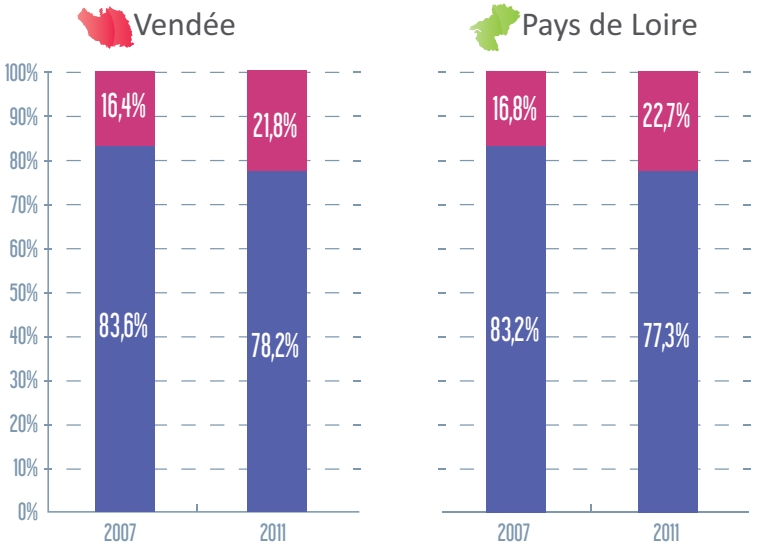
Fonds de roulement en nombre de jours de CA sur 2007/2011



Evolution 2011 / 2007

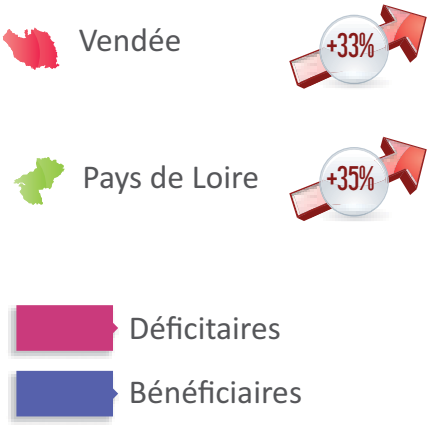
Tableau loin d'être idyllique car si les entreprises industrielles vendéennes ont su globalement préserver leur structure financière ... elles n'ont toutefois pas échappé aux effets des crises sur leurs résultats

Répartition des entreprises selon le résultat courant avant impôts



Evolution 2011 / 2007

Entreprises déficitaires



L'industrie vendéenne n'est pas sortie indemne. Si les entreprises ont majoritairement conservé des marges de manoeuvre, la hausse de 33 % des entreprises déficitaires traduit la dureté de cette période.