



SITUATION ÉCONOMIQUE ET FINANCIÈRE DES ENTREPRISES DE LA FILIÈRE BOIS RÉGIONALE HORS EXPLOITATION FORESTIÈRE ET SYLVICULTURE

***PÉRIODE SOUS REVUE :
2016 – 2020***

***PÉRIMÈTRE
DE COMPARAISON :***

***PROVINCE (FRANCE HORS ÎLE-DE-FRANCE) :
ENTREPRISES DE LA FILIÈRE BOIS
(HORS EXPLOITATION FORESTIÈRE ET SYLVICULTURE)***



KATHIE WERQUIN-WATTEBLED – DIRECTRICE RÉGIONALE

JEAN-MICHEL DEVOS – RÉFÉRENT ACSEL

LAURA BOUCKAERT – ANALYSTE ACSEL

Banque de France
Direction régionale Hauts-de-France
75 rue Royale, 59800 LILLE

JANVIER 2022

Reproduction totale ou partielle autorisée sous réserve de l'identification de la source



REMARQUES MÉTHODOLOGIQUES

Le présent rapport constitue un support de la prestation réalisée par la Banque de France pour le compte de son client.

La Banque de France s'engage à mettre en œuvre tous les moyens nécessaires pour élaborer la prestation. Cependant, sa responsabilité ne saurait être engagée en raison de son activité de mise à disposition de données ou de capacité de traitement et d'analyse.

Elle décline, par ailleurs, toute responsabilité quant aux éventuels préjudices directs ou indirects qui pourraient résulter de l'usage par le client ou des tiers du présent document.

En cas de contestation, seul l'exemplaire original de ce document conservé par la Banque de France fait foi.

Traitement de la population d'entreprises pour l'analyse financière

Les ratios présentés reposent sur les données comptables (bilans) des entreprises du périmètre de l'étude. Cette population d'entreprises fait l'objet d'un traitement méthodologique conforme aux normes définies par la direction des Entreprises de la Banque de France. Ce traitement est réalisé selon l'une des deux méthodes décrites ci-après, en fonction des problématiques posées par la demande de l'organisme client.

Traitement des échantillons d'entreprises

Les échantillons d'entreprises sont élaborés selon les conditions exposées ci-dessous, à partir des données contenues dans les bases gérées par la Banque de France :

Échantillon cylindré (ou constant) 2 ans par 2 ans.

Le cylindrage est une méthode de constitution d'un échantillon qui permet de rendre cet échantillon constant sur la période étudiée.

Cylindrer un échantillon consiste à retirer les entreprises qui ne sont pas présentes sur toutes les périodes étudiées. L'opération de cylindrage sur deux ans constitue des « segments » constants de deux ans. Le « cylindrage » d'un échantillon consiste donc à étudier des sous-ensembles de l'échantillon initial comprenant chacun des entreprises qui sont présentes à la fois sur l'année 1 et l'année 2, puis sur l'année 2 et l'année 3, puis sur l'année 3 et l'année 4, etc.

Cette méthode analyse les comportements des entreprises d'un territoire ou d'une filière et permet des comparaisons interannuelles de variables économiques (valeur ajoutée, investissements, etc.) mais elle ne permet pas de prendre en compte la totalité de la structure du tissu économique.

[1] Après des contrôles qualitatifs portés sur cette population.

[2] Outre ces motifs liés à l'évolution propre du tissu économique, il existe un motif « technique » d'entrée/sortie d'une entreprise du périmètre d'échantillon lié à la disponibilité des documents comptables.

Mode de restitution des ratios d'analyse financière

Les ratios présentés sont calculés selon la méthode des ratios moyens. Cette méthode consiste, pour chaque ratio, à calculer d'abord le cumul des numérateurs et des dénominateurs des entreprises de l'échantillon. Le ratio présenté est le quotient des deux cumuls, en pourcentage.

Méthodologie de calcul

Périmètre :

Notre échantillon ne comprend pas les entreprises dont le chiffre d'affaires est inférieur à 750 k€. Notre échantillon ne pourra donc être exhaustif.



PRÉCISIONS MÉTHODOLOGIQUES ET PÉRIMÈTRES DE L'ÉTUDE

1. Périmètre cible : Filière « Bois Hauts-de-France »

- *Entreprises dont le siège social est localisé dans la région Hauts-de-France*
- *Les établissements secondaires de sociétés dont le siège social est situé hors de ce territoire ne sont pas repris*
- *Exerçant sous les codes activités NAF référencés par FIBOIS HAUTS-DE-FRANCE*
- *Cet ensemble est complété d'une liste de 19 sociétés identifiées par FIBOIS HAUTS-DE-FRANCE, relevant de la construction ossature bois, ayant un code NAF différent (Divisions NAF 41 et 43)*
- *Les codes NAF apparentés à l'exploitation forestière et à la sylviculture (0210Z, 0220Z, 0240Z) ne sont pas repris dans le champ de l'étude en raison des particularités d'analyse de ces activités mais font l'objet d'un focus spécifique*

2. Périmètre de comparaison : Filière « Bois Province »

- *Entreprises dont le siège social est localisé en France de Province (hors Île de France)*
- *Sélectionnées sur les mêmes critères d'activité NAF que la filière bois Hauts-de-France (hors sylviculture et exploitation forestière)*

3. Focus sur la sylviculture et l'exploitation forestière

- *Entreprises dont le siège social est localisé dans la région Hauts-de-France*
- *Exerçant sous les codes NAF apparentés à l'exploitation forestière et à la sylviculture (0210Z, 0220Z, 0240Z)*



PRÉCISIONS MÉTHODOLOGIQUES ET PÉRIMÈTRES DE L'ÉTUDE

- ❖ *L'étude présente des ratios moyens basés sur des échantillons glissants sur cinq ans pouvant se traduire par des variations d'échantillon d'une année sur l'autre*
- ❖ *Le volet « PANORAMA » porte sur toutes les sociétés des secteurs marchands enregistrées au RCS quel que soit leur niveau de chiffre d'affaires ou d'effectifs*
- ❖ *Dans les deux volets d'analyse financière (« Dynamisme et potentiel du territoire » et « diagnostic financier »), les échantillons de comparaison et de référence écartent les exploitants agricoles, les commerçants et artisans (entreprises individuelles), les auto entrepreneurs, les banques, les collectivités territoriales et les services publics*
- ❖ *Les données financières présentées dans le « DYNAMISME et POTENTIEL du TERRITOIRE » et « DIAGNOSTIC FINANCIER » portent exclusivement sur les entreprises avec bilan transmis à la Banque de France, dont le chiffre d'affaires est supérieur à 750 k€*
- ❖ *La période d'étude est 2016-2020. Elle vient compléter le précédent baromètre Aysel réalisé pour FIBOIS HAUTS-DE-France, lequel reprenait les mêmes périmètres et couvrait la période 2011-2015. Certaines valeurs sont ainsi présentées sur longue période : 2011-2020*

LISTE DES CODES ACTIVITÉS (NAF) DE LA FILIÈRE BOIS

02 Exploitation forestière et sylviculture

0210Z	Sylviculture et autres activités forestières
0220Z	Exploitation forestière
0240Z	Services de soutien à l'exploitation forestière

Les codes exploitations forestières et sylviculture (0210Z, 0220Z et 0240Z) ne sont pas repris dans l'étude d'ensemble mais font l'objet d'un focus spécifique présenté en complément de ce baromètre

16 Travail du bois

1610A	Sciage et rabotage du bois, sauf imprégnation
1610B	Imprégnation du bois
1621Z	Fabrication de placages et panneaux de bois
1622Z	Fabrication de parquets assemblés
1623Z	Fabrication de charpentes et autres menuiseries
1624Z	Fabrication d'emballages en bois
1629Z	Fabrication d'objets divers en bois, liège, vannerie, etc.

31 - 32 Fabrication de meubles et d'objets en bois divers

3101Z	Fabrication de meubles de bureau et de magasin
3102Z	Fabrication de meubles de cuisine
3109A	Fabrication de sièges d'ameublement d'intérieur
3109B	Fabr. d'autres meubles & industries connexes de l'ameublement
3220Z	Fabrication d'instruments de musique

17 Industrie du papier et du carton

1711Z	Fabrication de pâte à papier
1712Z	Fabrication de papier et de carton
1721A	Fabrication de carton ondulé
1721B	Fabrication de cartonnages
1721C	Fabrication d'emballages en papier
1722Z	Fabr. d'articles en papier à usage sanitaire ou domestique
1723Z	Fabrication d'articles de papeterie
1724Z	Fabrication de papiers peints
1729Z	Fabrication d'autres articles en papier ou en carton

41 - 43 Bâtiment (Bois-Construction + liste d'ent.de construction bois de la NAF 41)

4332A	Travaux de menuiserie bois et PVC
4332C	Agencement des lieux de vente
4391A	Travaux de charpente

46 - 47 Commerce

4613Z	Intermédiaires du commerce de bois & matériaux de construction
4673A	Commerce de gros de bois & matériaux construction
4759A	Commerce de détail de meubles

Sommaire

1. Panorama des entreprises de la filière Bois HDF
Toutes entreprises, quelle que soit la taille de chiffre d'affaires
2. Dynamisme et potentiel du secteur
Entreprises avec chiffre d'affaires > 750 k€ en 2020
3. Diagnostic financier
Entreprises avec chiffre d'affaires > 750 k€ en 2020

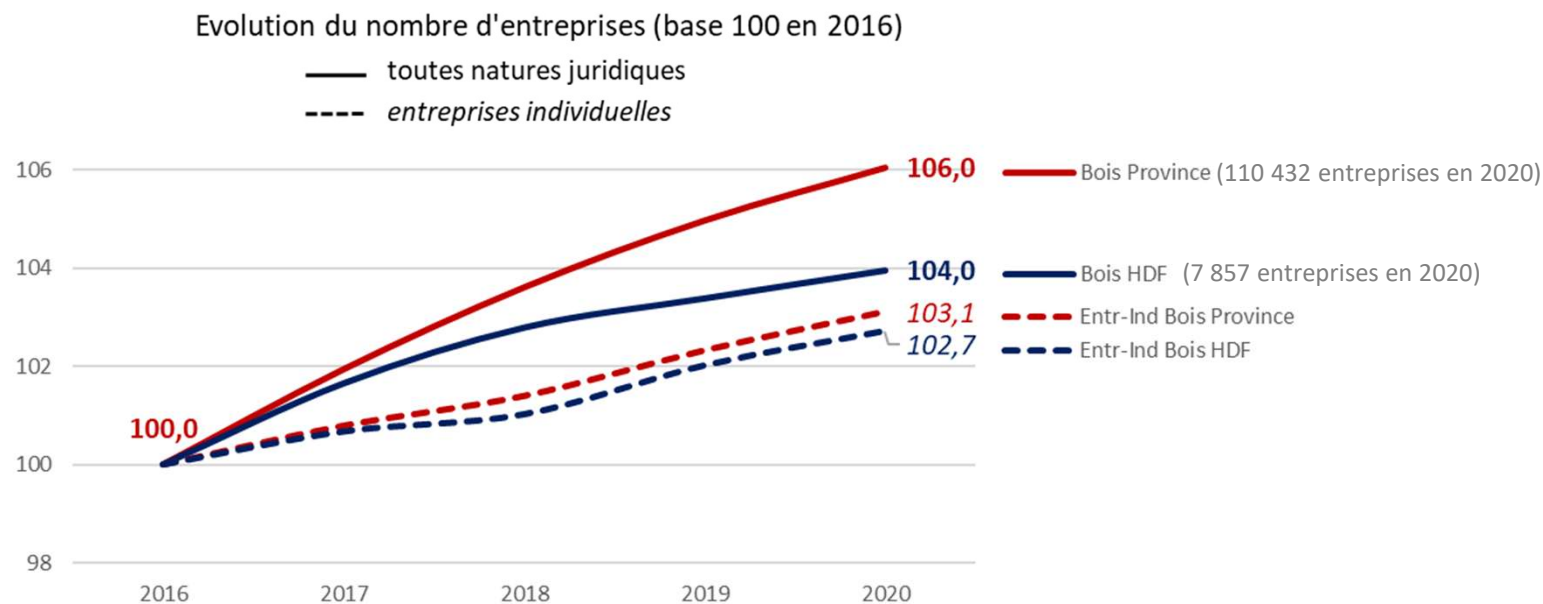




ÉLÉMENTS DE CONTEXTE - ÉVOLUTION DU TISSU D'ENTREPRISES

Toutes entreprises,
Y-compris entreprises
individuelles

Près de 7900 sociétés et entreprises individuelles sont recensées au sein de la filière bois régionale



La filière bois régionale est composée d'environ 7 900 entreprises en 2020

La progression du tissu d'entreprises (toutes natures juridiques confondues) est en léger retrait de la moyenne nationale

Globalement moins soutenu, la progression du nombre d'entreprises individuelles est comparable à la moyenne de la filière bois nationale

ÉLÉMENTS DE CONTEXTE – LES ENTREPRISES INDIVIDUELLES DE LA FILIÈRE BOIS

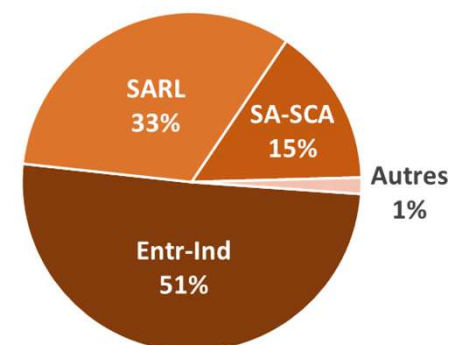
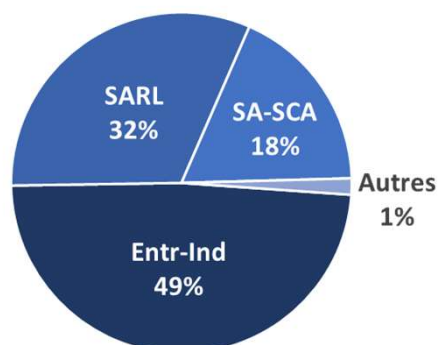
Toutes entreprises,
Y-compris entreprises
individuelles

BOIS HDF – 7 857 entreprises (2020)

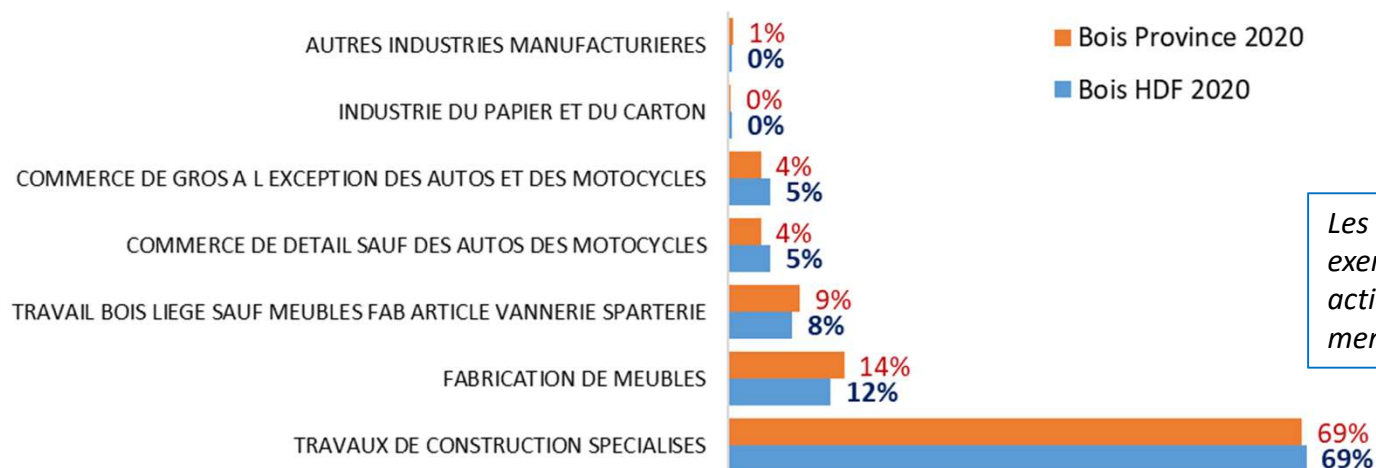
BOIS Province – 110 432 entreprises (2020)

Répartition des entreprises par nature juridique :

La moitié du secteur est composée
d'entreprises individuelles
(artisans et entrepreneurs individuels)



Répartition des ENTREPRISES INDIVIDUELLES selon leur activité



Les entreprises individuelles
exercent principalement des
activités de « Travaux de
menuiserie Bois et PVC »

Sommaire

1. Panorama des entreprises de la filière Bois HDF

Toutes entreprises, quelle que soit la taille de chiffre d'affaires

Périmètre du panorama

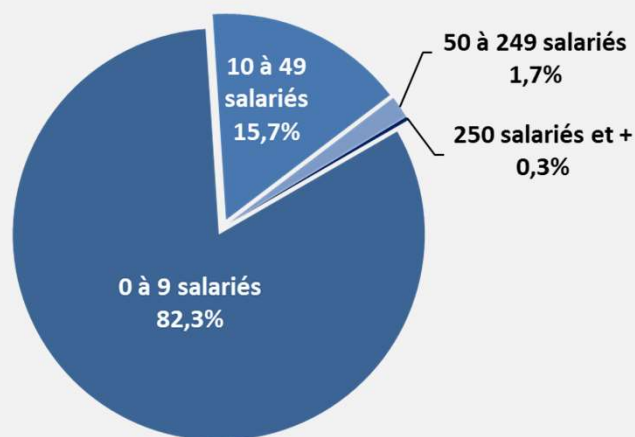
*Le panorama porte sur un ensemble de **3 945 sociétés (hors entreprises individuelles)***

Nombre d'entreprises (toutes tailles de chiffre d'affaires)	2011	2020	Évolution 2011-2020
Bois Hauts-de-France	3 665	3 945	+ 8%
Bois Province (France hors Île-de-France)	46 129	53 183	+ 15%
<i>Part de la filière Bois HDF dans la filière Bois Province</i>	<i>7,9%</i>	<i>7,4%</i>	

TAILLE DES ENTREPRISES

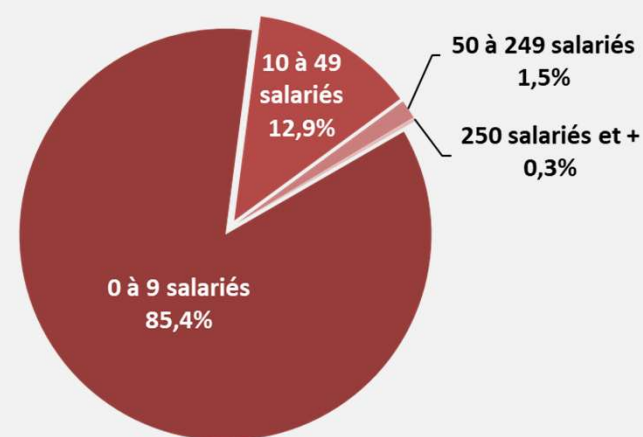
Répartition des entreprises par taille en effectifs

Bois HDF 2020



Hauts-de-France

Bois Province 2020



Province

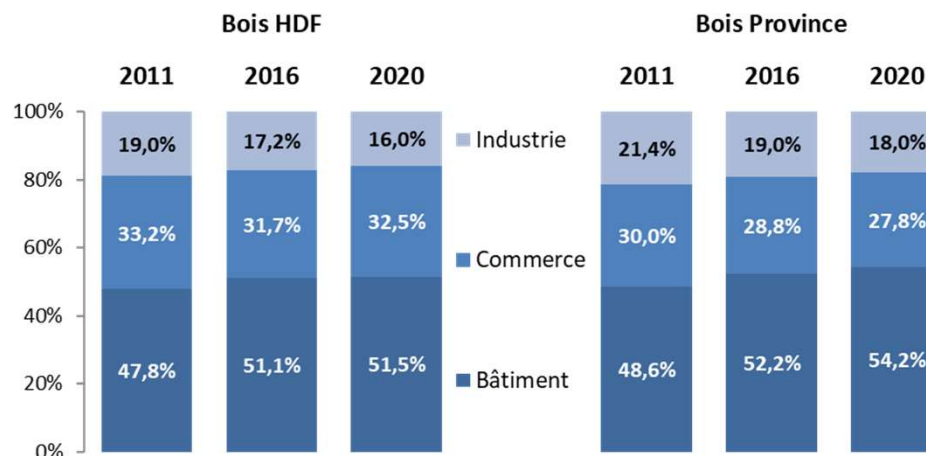
Un grand nombre de micro entreprises

La structure de la filière bois régionale est composée d'une majorité de très petites entreprises

Comparativement à la moyenne nationale, elle comporte une part plus importante de PME de plus de 10 salariés

RÉPARTITION PAR BRANCHE D'ACTIVITÉ

Répartition des entreprises de la filière par branche d'activité
(nombre d'entreprises, en % du total)



Poursuite du mouvement de recul de la part d'entreprises industrielles au sein de la filière

Comme en Province, plus de la moitié des entreprises de la filière régionale exercent une activité de bâtiment ou de construction bois. Depuis 5 ans, cette proportion est stable en région alors qu'elle s'est encore accrue en Province

L'industrie poursuit son recul au sein de la filière régionale : La part d'entreprises industrielles est passée de 19% en 2011 à 16% en 2020. Le nombre d'entreprises industrielles recensées (631 en 2020) a en effet enregistré une baisse de près de 10%, plus prononcée que la baisse observée au niveau national (-3%)

Ce mouvement baissier est également observé dans la filière bois de Province (18,0% en 2020 contre 21,4% en 2011)

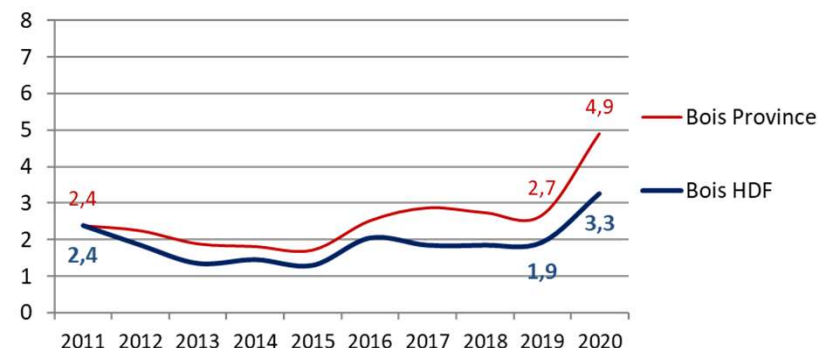


RENOUVELLEMENT DU TISSU D'ENTREPRISES

Le renouvellement du tissu d'entreprises est structurellement inférieur à l'évolution du nombre d'entreprises de la filière bois nationale

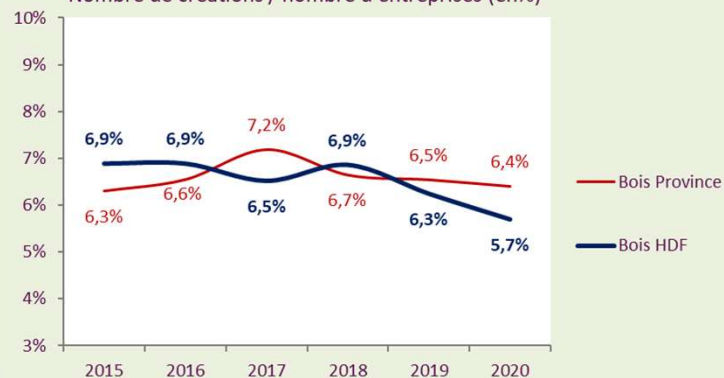
- Un niveau de créations relativement proche de la moyenne nationale, mais en baisse depuis 2 ans
- Une proportion plus importante de défaillances dans les Hauts-de-France

Taux de renouvellement
(nombre de créations / nombre de défaillances)



CRÉATIONS

Nombre de créations / nombre d'entreprises (en%)



DÉFAILLANCES

Nombre de défaillances / nombre d'entreprises (en%)

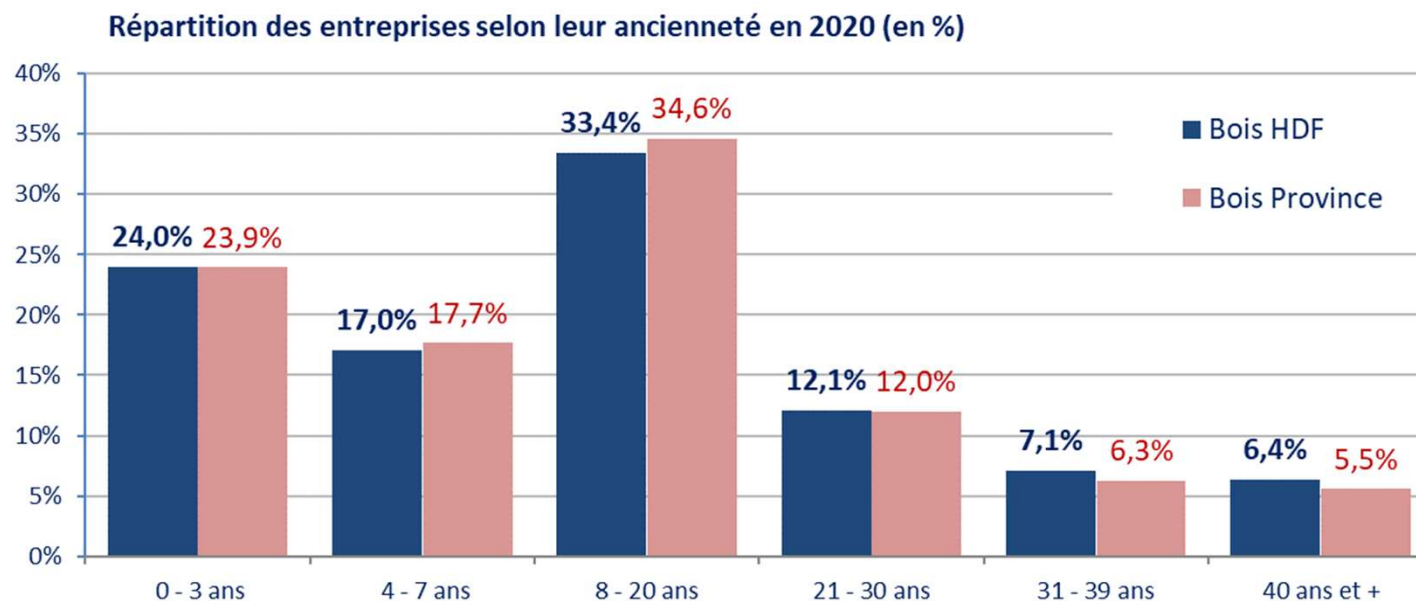


Une entreprise est considérée comme défaillante lorsque survient l'ouverture d'une procédure de redressement judiciaire ou de liquidation judiciaire lorsque celle-ci n'est pas précédée d'un redressement



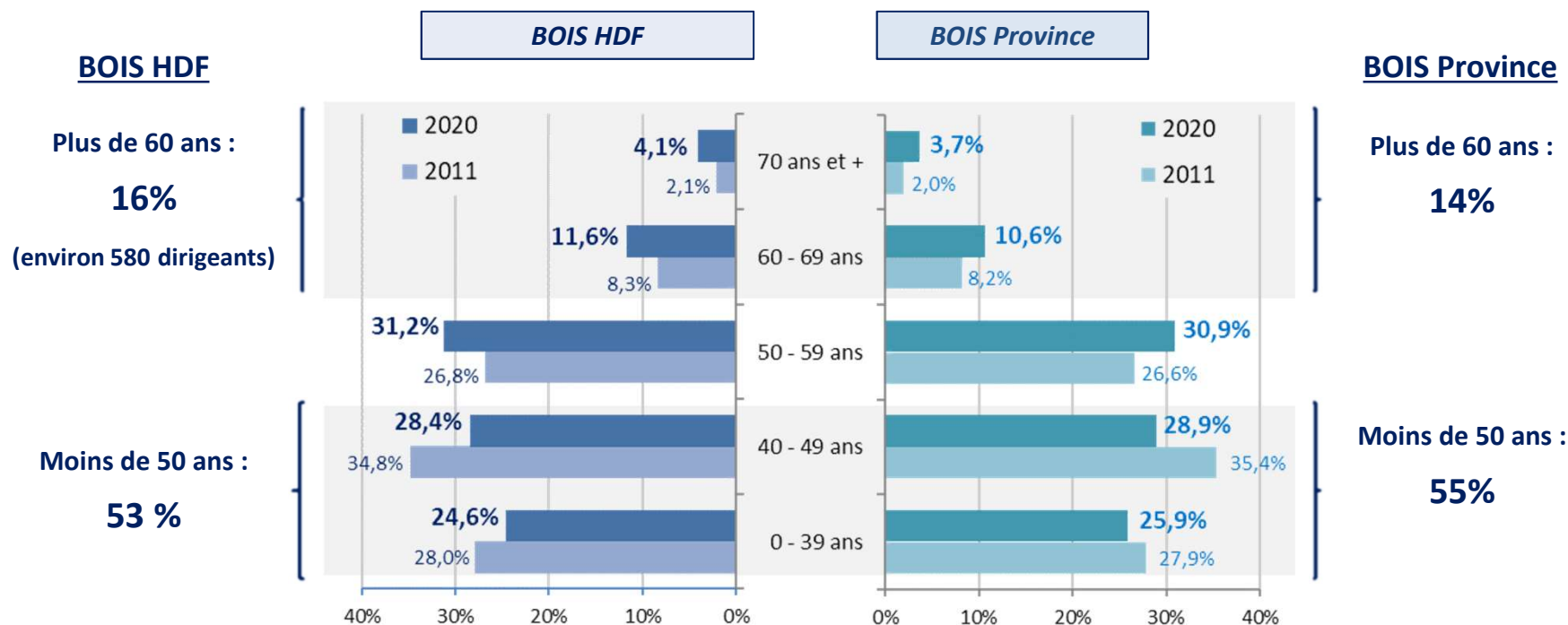
UN SECTEUR COMPOSÉ D'ENTREPRISES MÂTURES

*En dépit d'un taux de renouvellement moins tonique,
le profil d'ancienneté des entreprises de la filière régionale
se démarque peu de la situation nationale*



ÂGE DES DIRIGEANTS : DES TRANSMISSIONS ATTENDUES

Répartition des dirigeants selon leur âge



Supérieure à la moyenne nationale, la part des dirigeants de plus de 60 ans s'est sensiblement accrue sur la période

En 2020, 16% des dirigeants du périmètre sont âgés de plus de 60 ans, soit 580 dirigeants, dont 150 âgés de plus de 70 ans

Sommaire

1. Panorama des entreprises de la filière Bois HDF

Toutes entreprises, quelle que soit la taille de chiffre d'affaires

2. Dynamisme et potentiel du secteur

Entreprises avec chiffre d'affaires > 750 k€ en 2020

3. Diagnostic financier

Entreprises avec chiffre d'affaires > 750 k€ en 2020

❖ *Cette étude porte sur un ensemble de 948 entreprises dont le chiffre d'affaires est supérieur à 750 k€*



PÉRIMÈTRE DE L'ÉTUDE FINANCIÈRE

948 entreprises avec CA > 750 k€ en 2020

Réalisant **1,48 Mds €** de valeur ajoutée

Et employant **22 328 salariés**,
soit **72%** des effectifs recensés par pôle emploi

*Part de la filière bois Hauts-de-France
dans la filière bois nationale :*

- 8% des entreprises
- 9% de la valeur ajoutée
- 9% des effectifs

Activités (Divisions NAF) Nb d'ent. Effectifs

Industrie : 228 sociétés – 10 572 salariés – 767 M€ de VA

16	• Travail du bois	101	2140
17	• Industrie du papier et du carton	90	6747
31	• Fabrication de meubles	37	1685

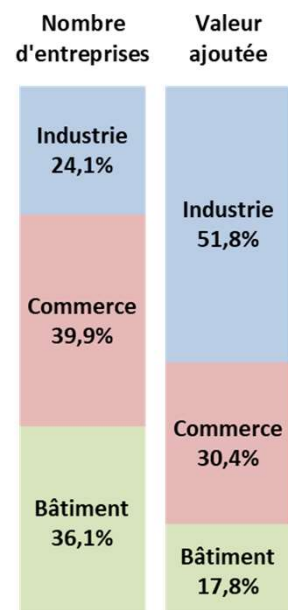
Commerce : 378 sociétés - 6 420 salariés – 450 M€ de VA

46	• Intermédiaires du commerce	241	4 590
	• Commerce de gros de bois et matériaux de construction		
47	• Commerce de détail de meubles	137	1 830

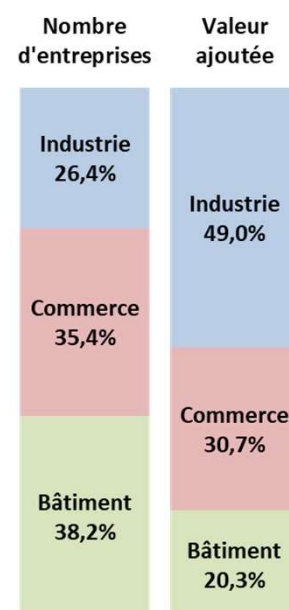
Bâtiment : 342 sociétés – 5 336 salariés – 263 M€ de VA

41	• Construction de bâtiments	4	177
43	• Construction en bois	338	5159

Bois Hauts-de-France

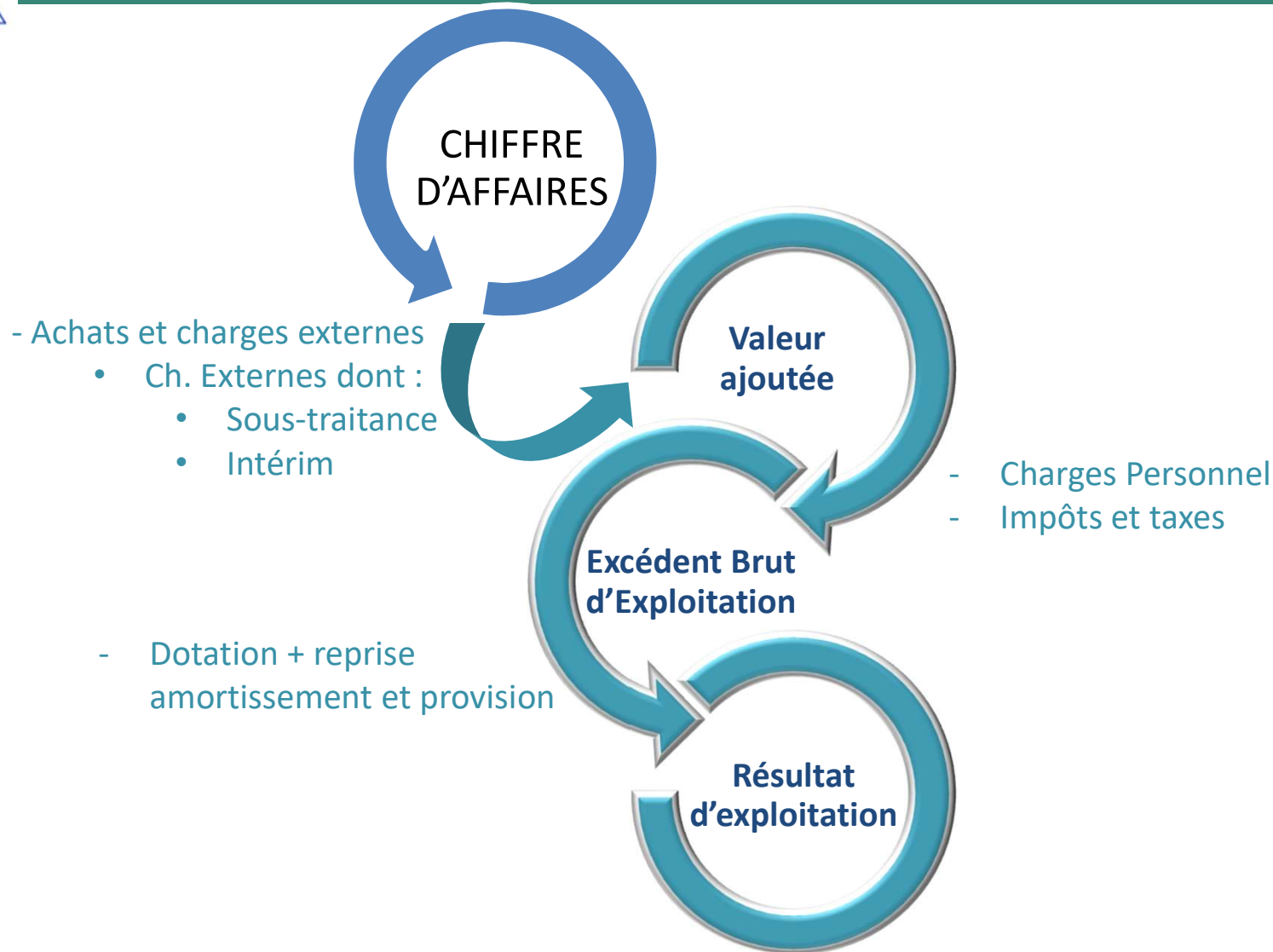


Bois Province (hors IDF)

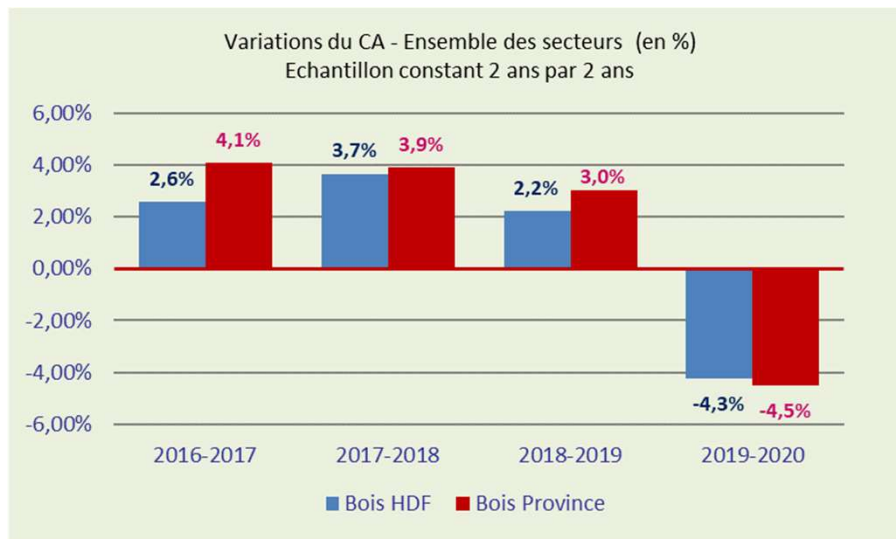


Répartition des entreprises et de la valeur ajoutée en 2020

DU CHIFFRE D'AFFAIRES AU RÉSULTAT D'EXPLOITATION



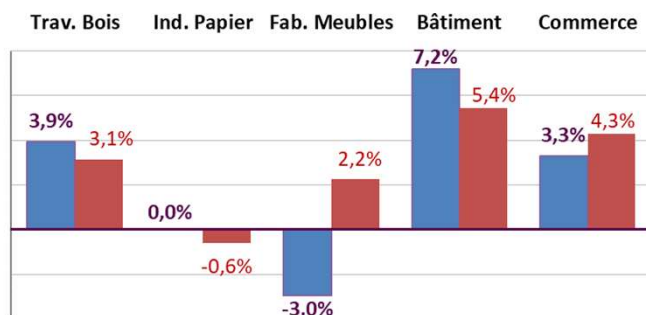
VARIATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES



Une croissance d'ensemble moins dynamique dans les Hauts-de-France

Déjà en baisse en 2019, la fabrication régionale de meubles a subi en 2020 une nouvelle baisse de chiffre d'affaires deux fois plus importante que la moyenne nationale

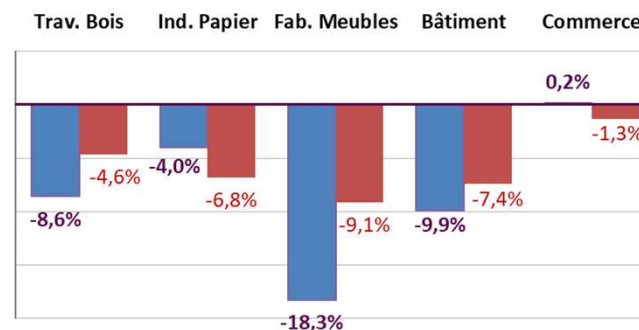
2019



Variations du chiffre d'affaires par division en 2019 (en %)
Echantillon constant 2 ans par 2 ans

■ Bois HDF ■ Bois Province

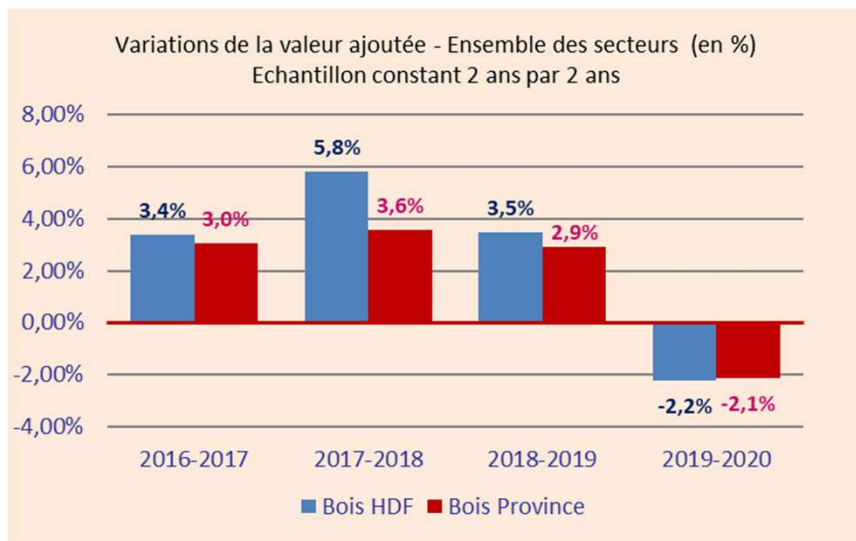
2020



Variations du chiffre d'affaires par division en 2020 (en %)
Echantillon constant 2 ans par 2 ans

■ Bois HDF ■ Bois Province

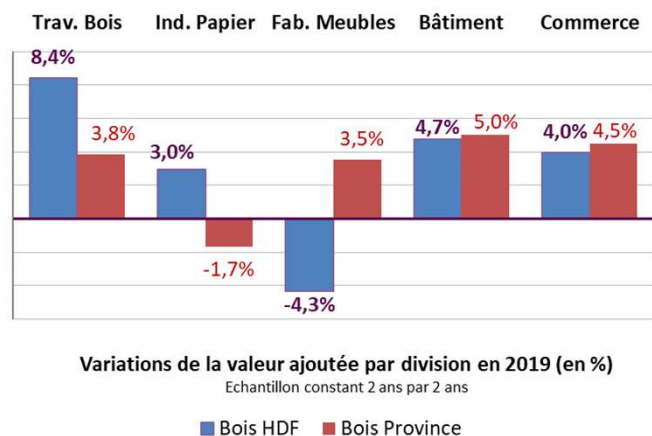
LA VALEUR AJOUTÉE AMPLIFIE LES HAUSSES DE L'ACTIVITÉ (ET LA BAISSÉ 2020), SAUF DANS LA FABRICATION DE MEUBLES



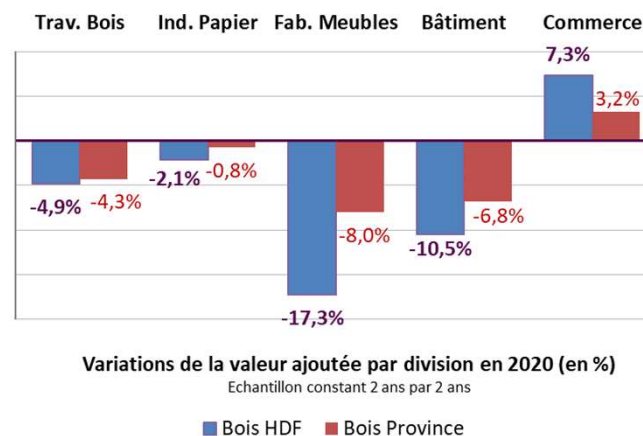
En début de période, confirmant la tendance observée depuis 2014, la filière régionale a enregistré une progression dynamique de la valeur ajoutée

En 2020, à l'image de la tendance de la filière bois province, la baisse de valeur ajoutée (-2,2%) était inférieure de moitié à la baisse du chiffre d'affaires (-4,3%)

2019



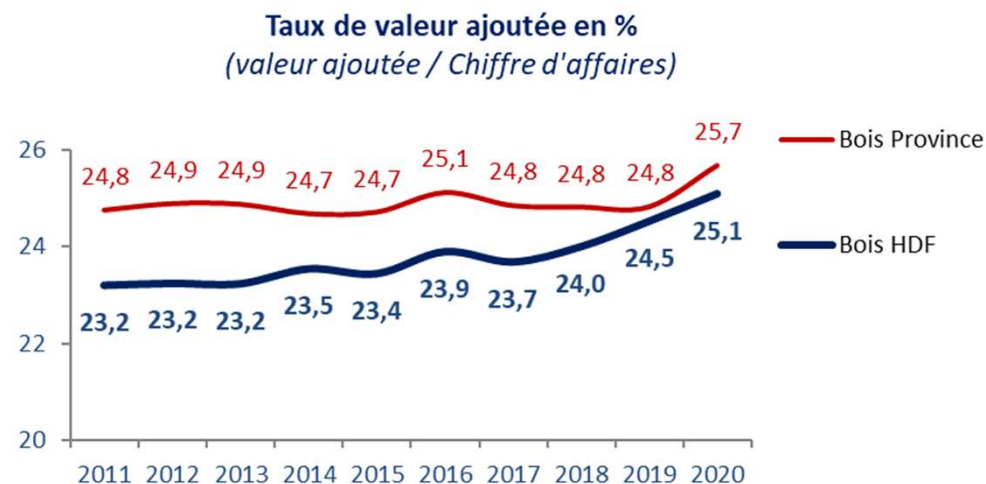
2020





UNE PROFITABILITÉ QUI SE REDRESSE EN FIN DE PÉRIODE

Le taux de valeur ajoutée se redresse en fin de période
et se rapproche de la moyenne nationale



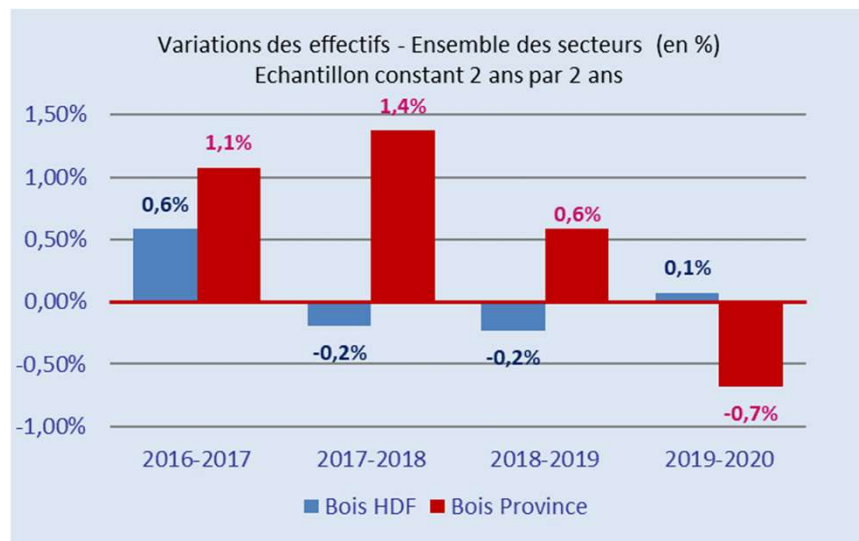
Le taux de valeur ajoutée est structurellement inférieur à la moyenne nationale

Globalement stable jusqu'en 2017, il a fortement progressé en fin de période

Ce redressement est plus marqué qu'en moyenne en Province



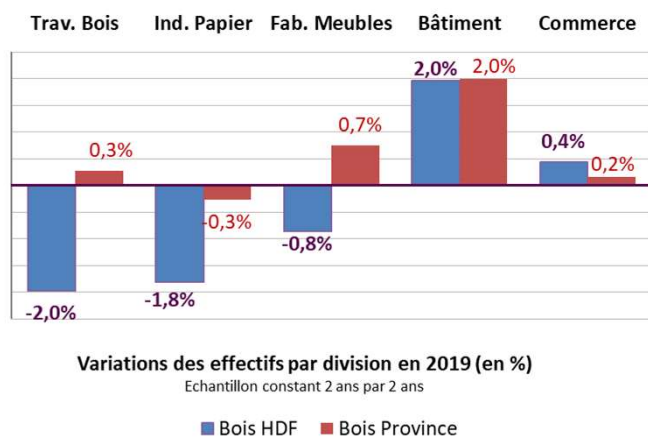
VARIATION DES EFFECTIFS



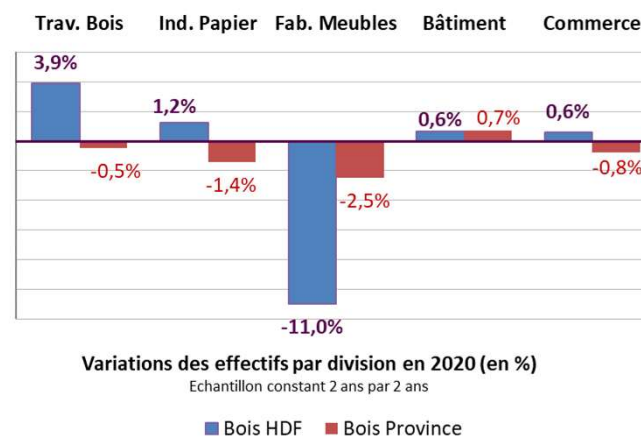
En dépit de la croissance de l'activité et de la valeur ajoutée, les effectifs ont été globalement stabilisés sur la période

La situation d'ensemble masque cependant de fortes disparités au sein de la filière

2019



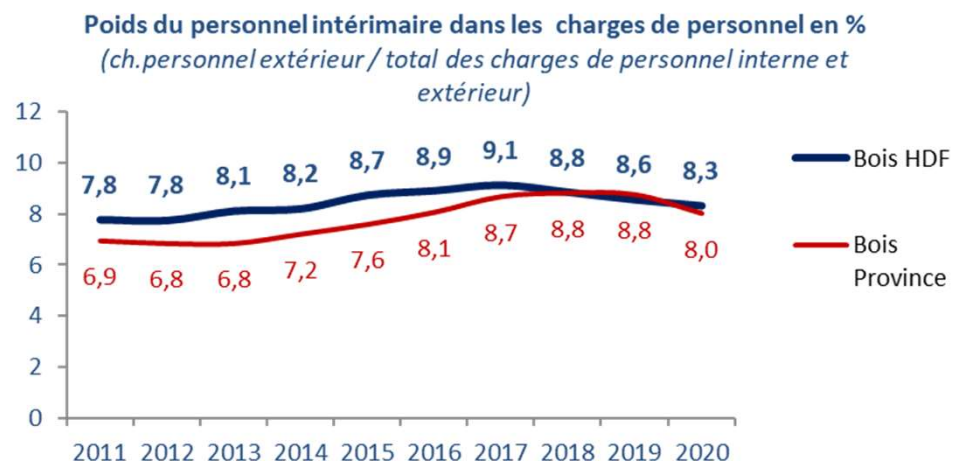
2020





POIDS DU PERSONNEL EXTÉRIEUR DANS LE TOTAL DES CHARGES DE PERSONNEL

En baisse, l'intérim représente encore plus de 8% des charges de personnel



Alors qu'il était plus soutenu et en hausse jusqu'en 2017, le recours au personnel intérimaire est en légère baisse depuis 3 ans

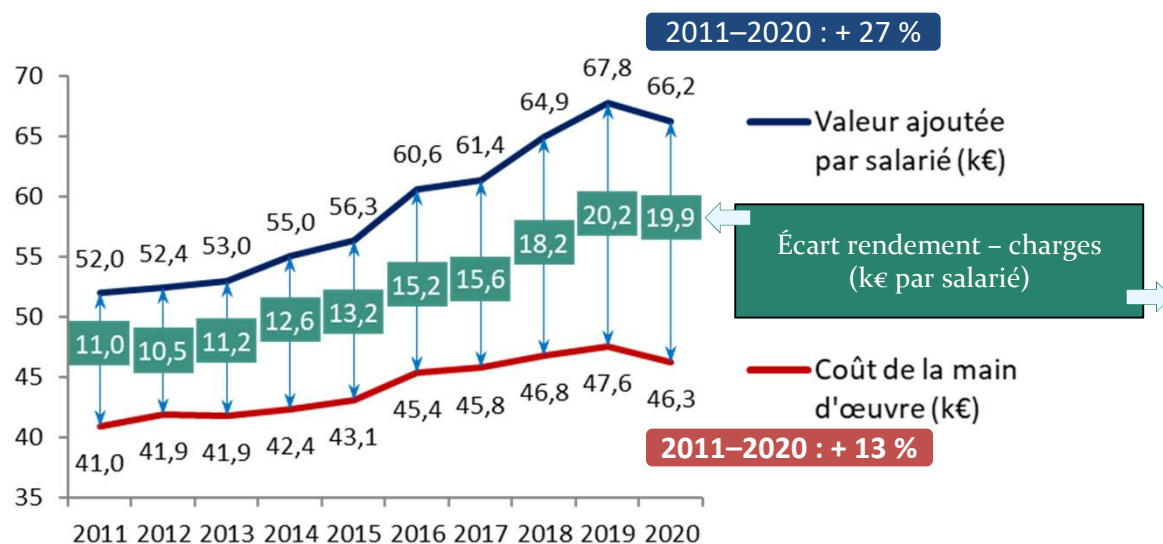
En fin de période, il est comparable à la moyenne nationale



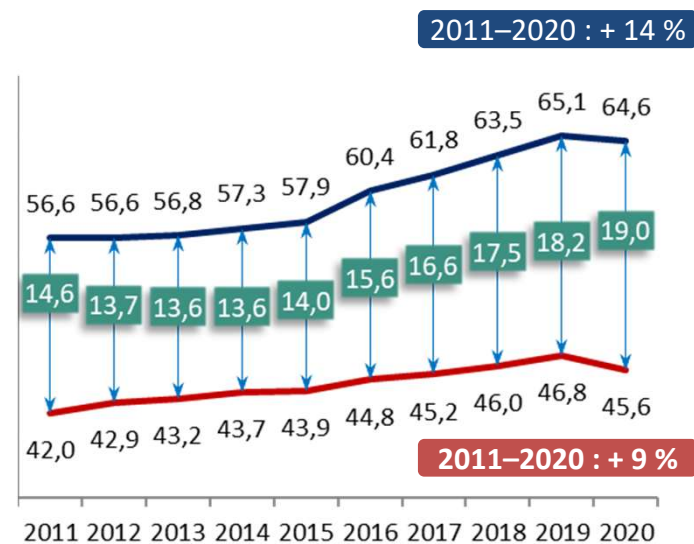
VALEUR AJOUTÉE PAR SALARIÉ ET COÛT DE LA MAIN D'ŒUVRE

La productivité s'est accrue sensiblement et davantage en région
Le salaire moyen a également progressé plus rapidement que la moyenne nationale

Bois Hauts-de-France



Bois Province (hors IDF)



Sur la période, en dépit d'une augmentation de la valeur ajoutée, les effectifs ont été globalement stables, avec toutefois une augmentation moyenne du coût de la main d'œuvre (montée en qualification et/ou heures supplémentaires,...).

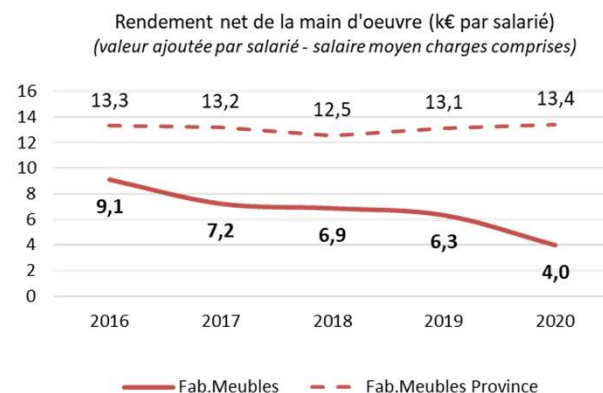
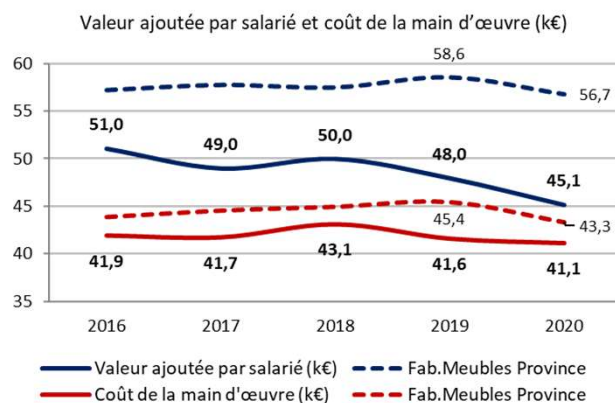
Cette évolution peut aussi avoir pour origine un effet de rattrapage d'un déficit d'activité sur le début de période (2012-2016)

Cette optimisation permet en outre une augmentation significative du rendement net de la main d'œuvre (écart entre la valeur ajoutée produite et le coût salarial) susceptible de permettre une meilleure couverture de l'amortissement des équipements et donc de son renouvellement futur

Valeur ajoutée par salarié et coût de la main d'œuvre par activité

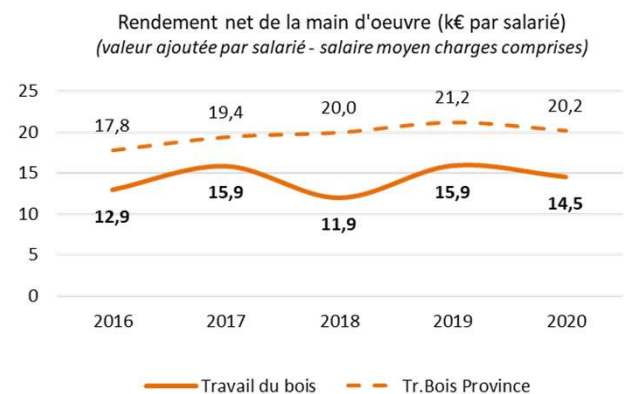
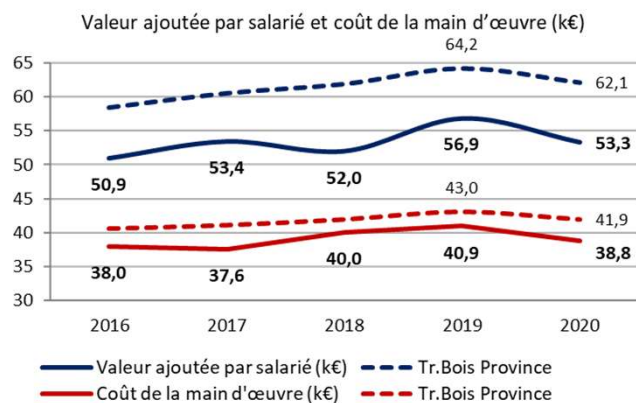
Fabrication de meubles

Une baisse régulière du rendement de la main d'œuvre



Travail du bois

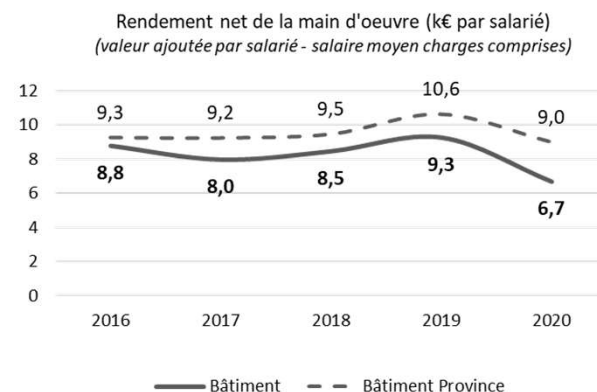
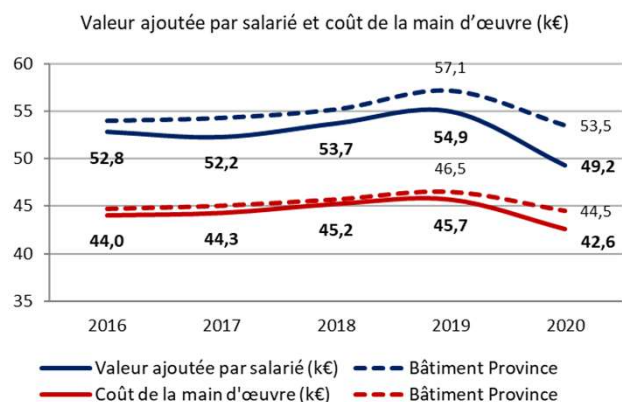
Une tendance favorable à conforter



Valeur ajoutée par salarié et coût de la main d'œuvre par activité

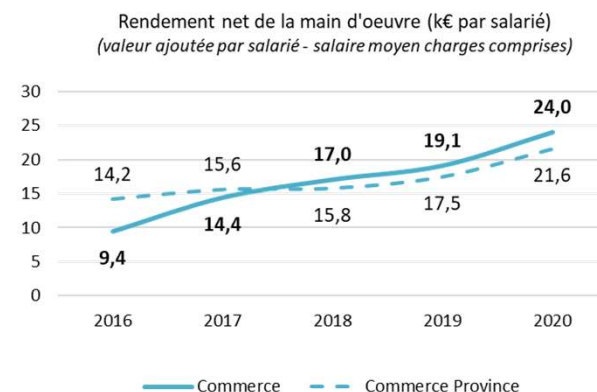
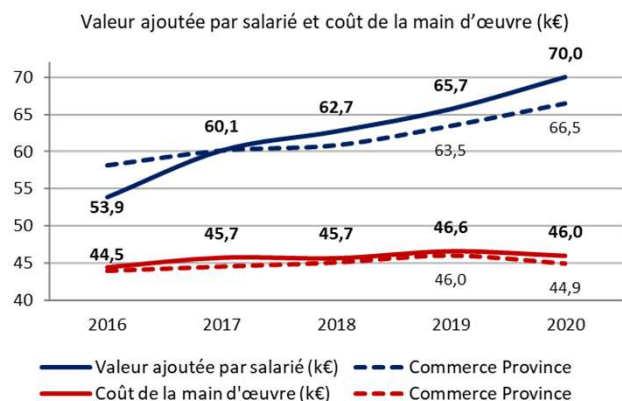
Bâtiment

Des Performances stables et proches de la moyenne nationale



Commerce

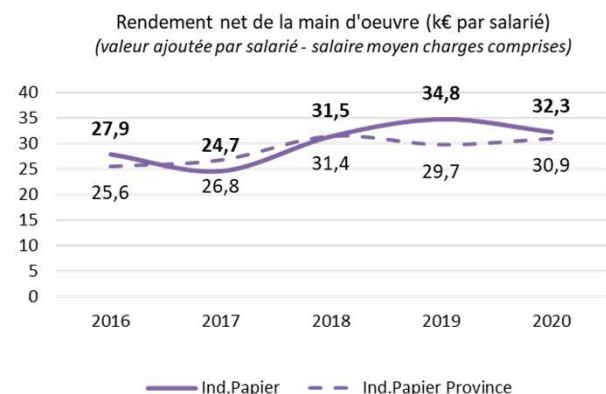
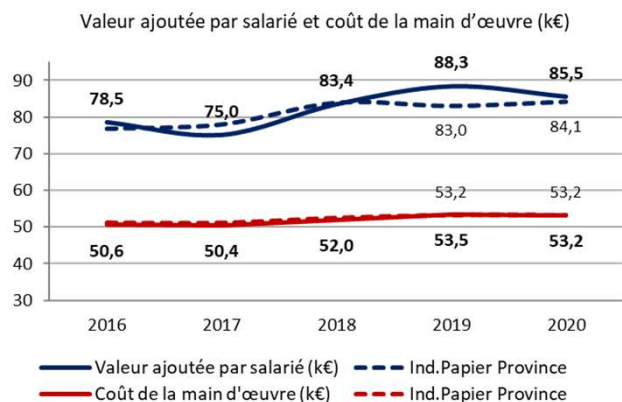
Une forte progression de la valeur ajoutée et une faible progression des coûts



Valeur ajoutée par salarié et coût de la main d'œuvre par activité

Industrie du papier et carton

Une industrie performante et une progression plus favorable que la moyenne nationale





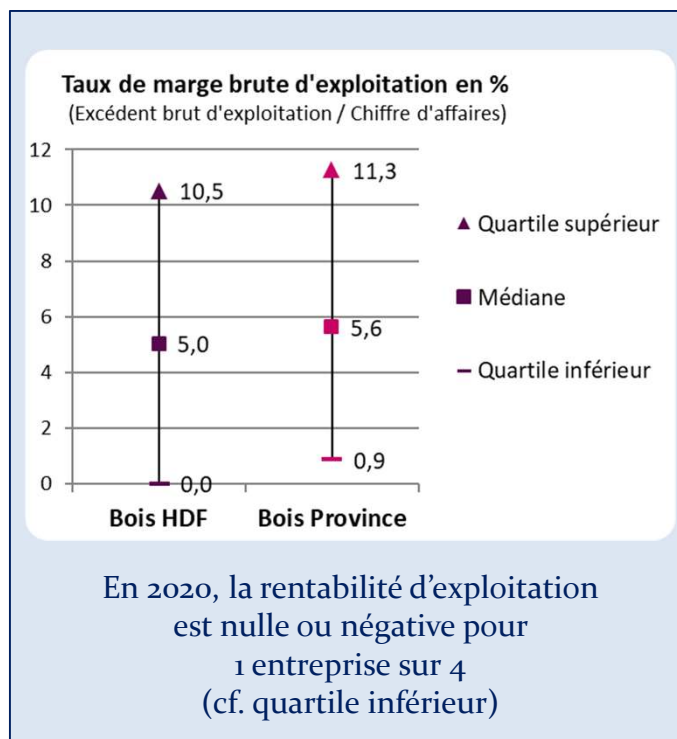
UN NIVEAU DE RENTABILITÉ EN FORTE HAUSSE DEPUIS 2 ANS



Une forte augmentation du taux de marge brute d'exploitation sur la période

Le taux de marge brute d'exploitation a marqué une forte progression sur la période, représentant plus de 3 points de chiffre d'affaires

Il se positionne depuis deux ans dans la moyenne observée au sein de la filière bois de Province

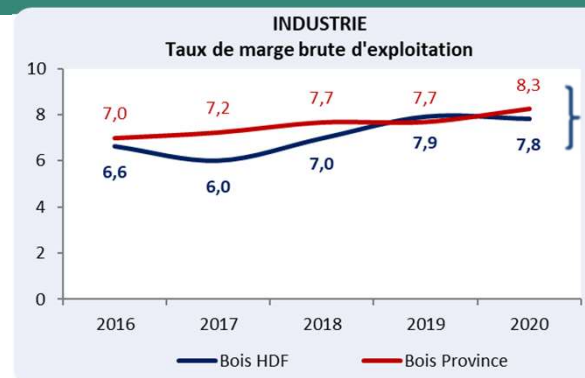




TAUX DE MARGE BRUTE D'EXPLOITATION PAR BRANCHE

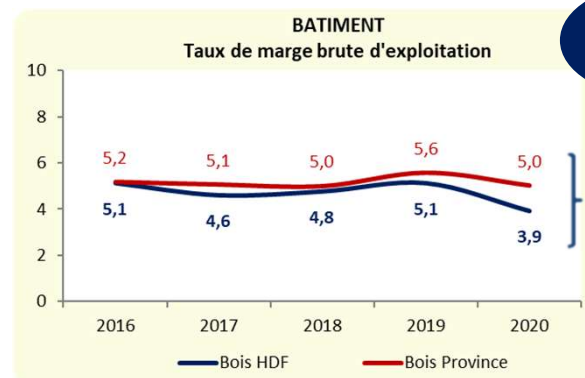
INDUSTRIE

La rentabilité d'exploitation s'est redressée progressivement au sein des entreprises industrielles, réduisant de manière significative l'écart défavorable à la moyenne nationale



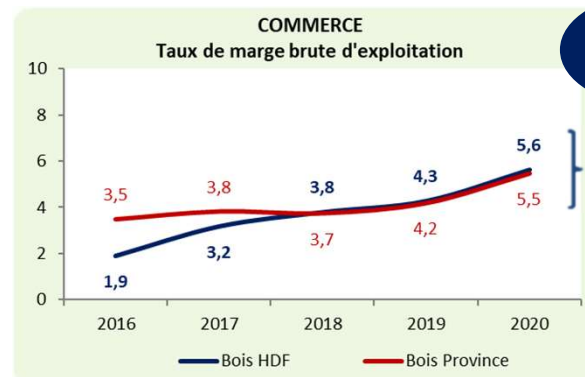
BATIMENT

Jusqu'en 2019, la rentabilité d'exploitation des activités est proche de celle observée dans la construction bois nationale. Elle a toutefois subi une baisse plus marquée en 2020.



COMMERCE

Après une progression significative, la rentabilité des entreprises commerciales se situe à un niveau comparable à la moyenne nationale.





RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT

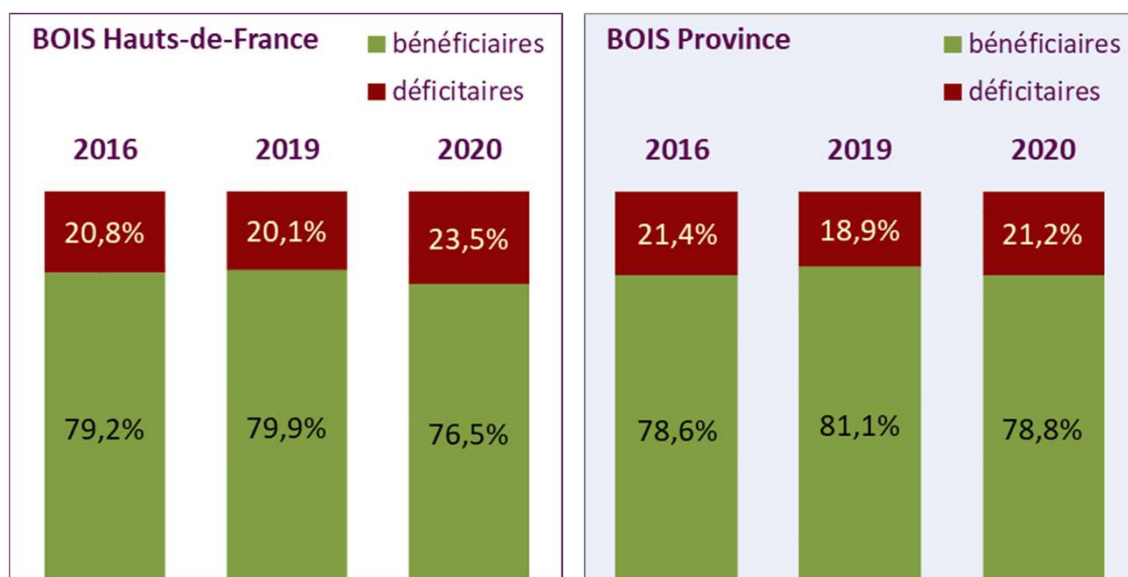
23% des entreprises de la filière régionale
ne couvrent pas l'intégralité de leurs charges en 2020

2016-2019 :

La part d'entreprises
bénéficiaires a progressé
moins rapidement qu'en
moyenne nationale

En 2020 :

la filière régionale présente
un part plus importante
d'entreprises déficitaires

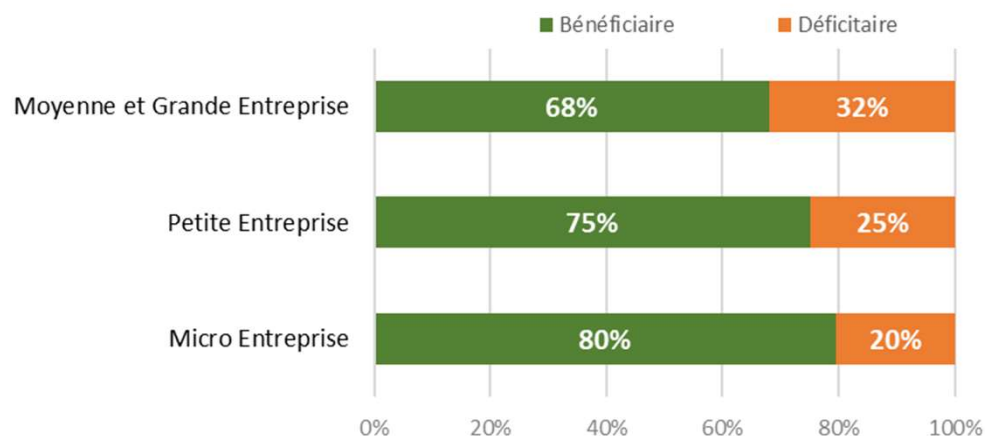




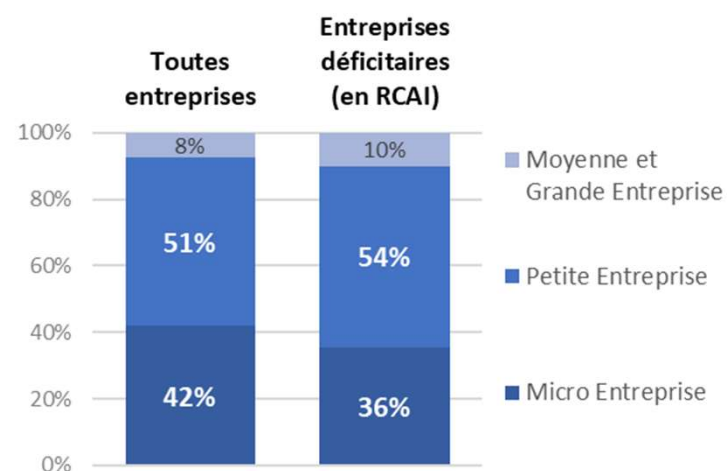
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT PAR TAILLE

En moyenne sur la période, une plus grande part d'entreprises déficitaires au sein des moyennes et grandes entreprises

Répartition des entreprises selon le résultat courant avant impôt en 2020



Répartition des entreprises par taille (moyenne sur 5 ans 2016-2020)





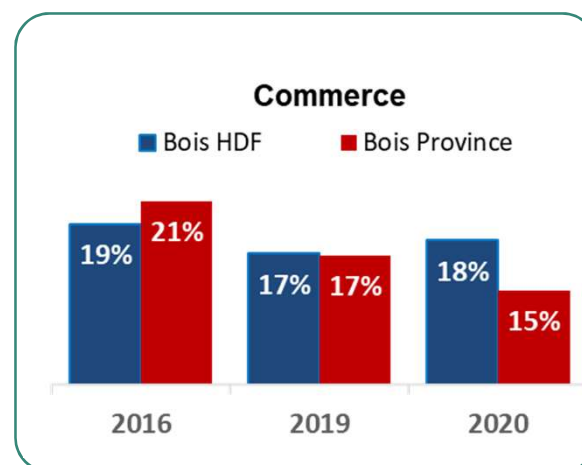
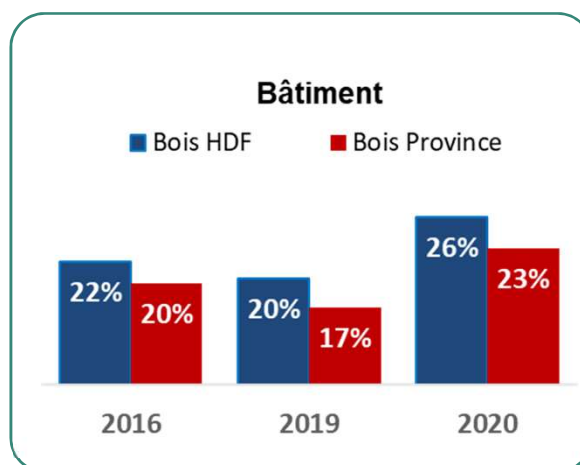
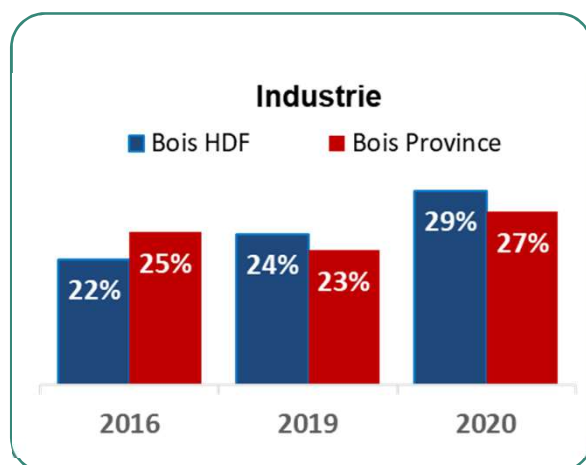
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT

Part des branches dans le total de la filière (en nombre d'entreprises)

	Bois HDF	Bois Province
Industrie	24%	27%
Bâtiment	36%	38%
Commerce	40%	35%

Part d'entreprises déficitaires

(nombre d'entreprises déficitaires / nombre total d'entreprises de la branche)



Industrie et Bâtiment :

En région, l'augmentation de la part d'entreprises déficitaires est comparativement plus importante

Commerce :

La part d'entreprises déficitaires est stable en région alors qu'elle baisse dans la filière bois nationale



69% DE LA RICHESSE CRÉÉE EST CONSACRÉE AUX CHARGES DE PERSONNEL

Répartition de la valeur ajoutée :

La richesse créée par les entreprises se partage entre 5 agents économiques :

	Bois HDF 2020	Bois Province 2020	Province (toutes branche) 2020
 Le personnel (<i>salaires + charges</i>)	69%	68%	62%
 L'entreprise (<i>autofinancement</i>)	14%	15%	17%
 L' État (<i>impôt</i>)	9%	9%	8%
 Les prêteurs (<i>intérêts</i>)	2%	1%	3%
 Les associés (<i>dividendes</i>)	6%	6%	9%

La répartition de la richesse créée est comparable à celle observée au sein de la filière nationale :

- ➔ Près de 70% de la richesse créée est consacrée aux charges de personnel
- ➔ Destinée notamment au renouvellement des équipements, l'autofinancement représente la seconde destination de la richesse produite (14% de la valeur ajoutée)

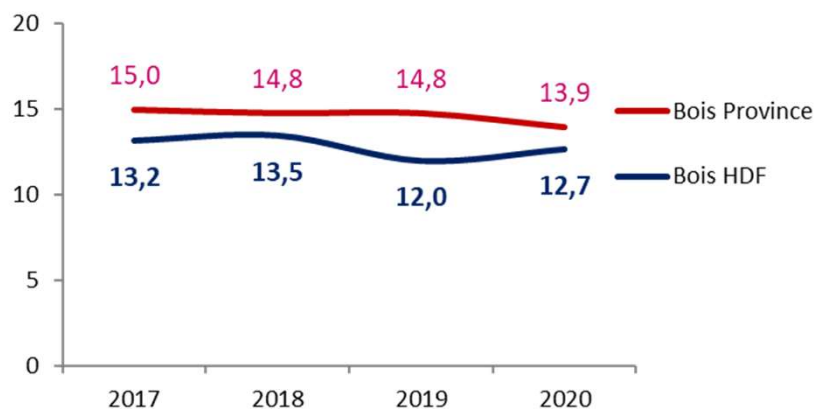


L'EFFORT D'INVESTISSEMENT EST CONSTANT

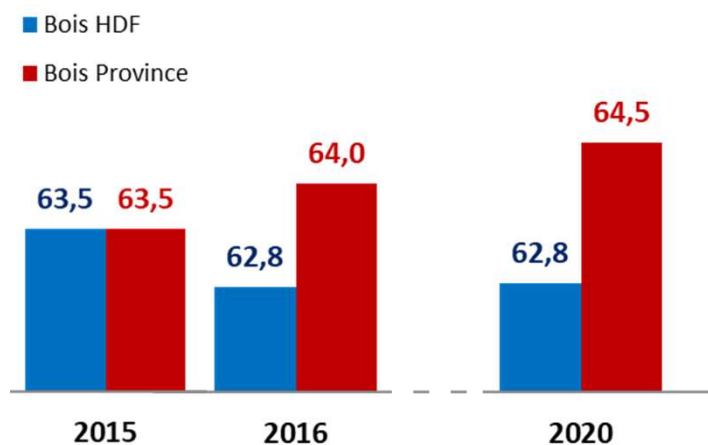
Représentant 12,7% de la valeur ajoutée 2020, l'investissement est régulier et permet de préserver en l'état les équipements

Fin 2020, les immobilisations d'exploitation sont amorties à 63%

Taux d'investissement d'exploitation (%)
(investissement d'exploitation / Valeur ajoutée)

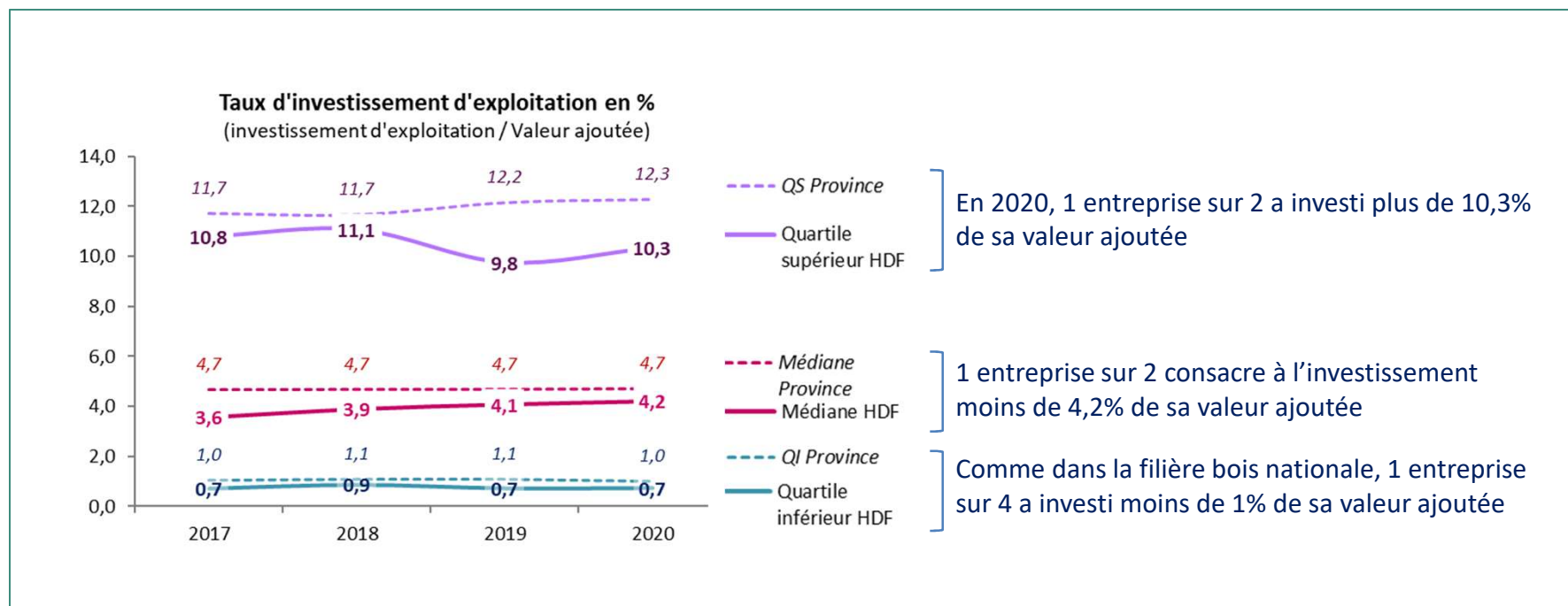


Degré d'obsolescence des immobilisations d'exploitation (%)
(amortissement des immo.d'exploit. / immo. d'exploit.)



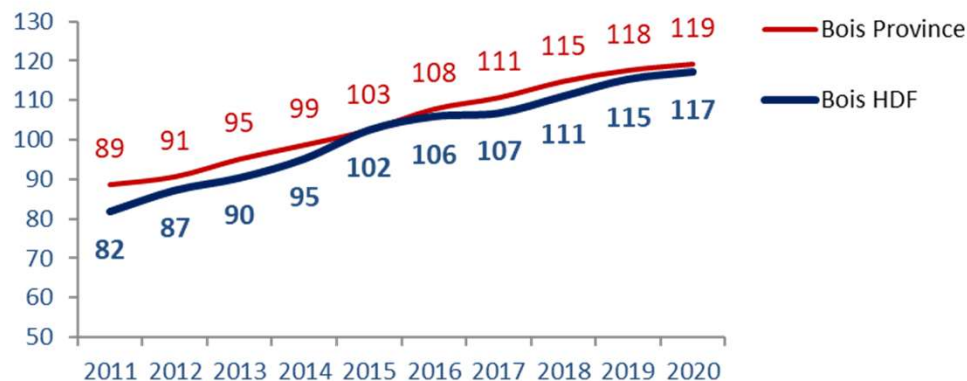
**L'EFFORT D'INVESTISSEMENT RESTE TOUTEFOIS TRÈS CONCENTRÉ**

Les investissements sont réguliers mais,
à l'image de la filière bois nationale, restent très concentrés



ENTRE 2016 ET 2020, L'INTENSITÉ CAPITALISTIQUE A PROGRESSÉ DE 10% EN RÉGION

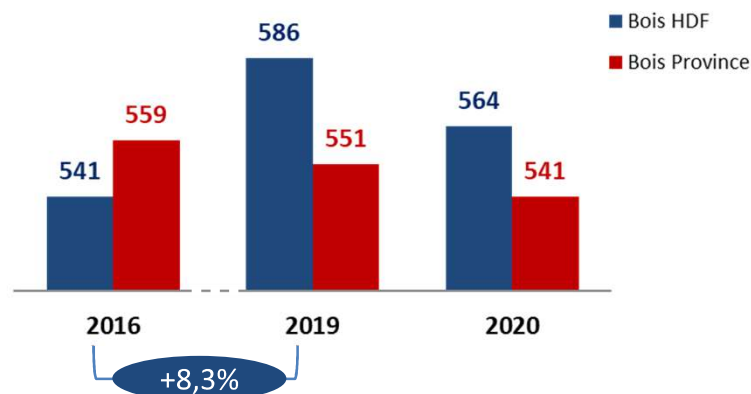
Immobilisations corporelles par salarié en k€



L'intensité capitaliste (équipement par salarié) est comparable à celle de la filière bois nationale

Elle a également suivi la même tendance sur la période

Valeur ajoutée dégagée pour 1000 euros d'immobilisations corporelles (en euros)



Le rendement des équipements (*valeur ajoutée dégagée pour 1 k€ d'immobilisations corporelles*) est supérieur à la moyenne de la filière bois nationale

Il a augmenté de plus de 8% entre 2016 et 2019

Sommaire

1. Panorama des entreprises de la filière Bois HDF

Toutes entreprises, quelle que soit la taille de chiffre d'affaires

2. Dynamisme et potentiel du secteur

Entreprises avec chiffre d'affaires > 750 k€ en 2020

3. Diagnostic financier

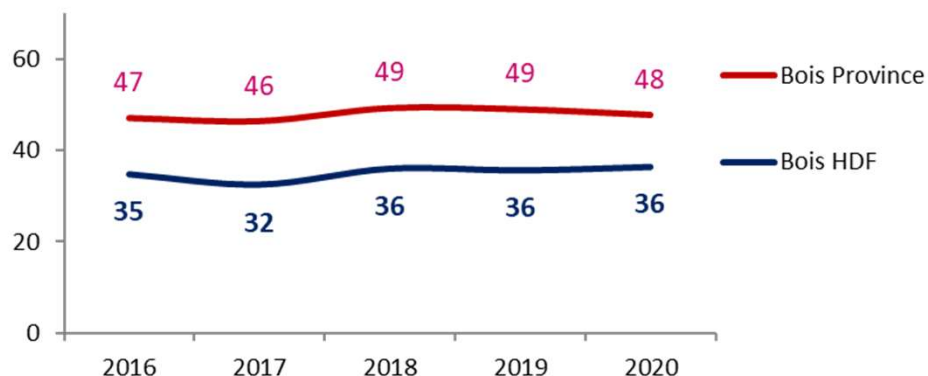
Entreprises avec chiffre d'affaires > 750 k€ en 2020



LES BESOINS EN FONDS DE ROULEMENT SONT STABLES ET COMPARATIVEMENT FAIBLES

La filière mobilise en moyenne 36 jours de chiffres d'affaires

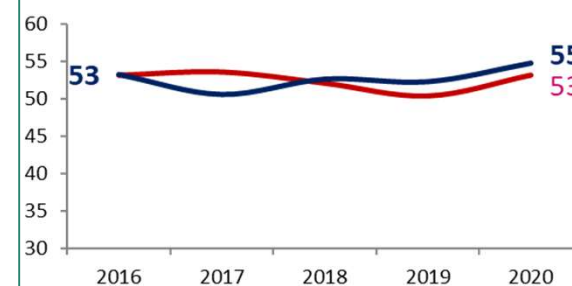
Poids des Besoins en fonds de roulement
(en jours de chiffre d'affaires HT)



Inférieurs à la moyenne de la filière bois nationale, les besoins en fonds de roulement se distinguent par une moindre mobilisation des stocks, écart représentant 10 jours de chiffre d'affaires

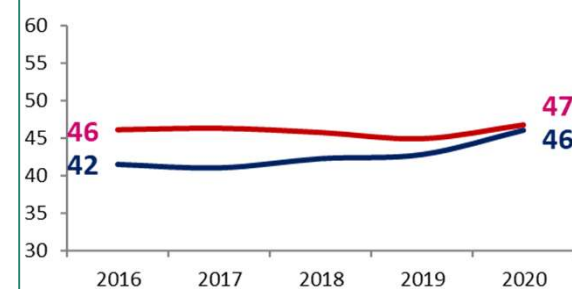
FOURNISSEURS

Poids des fournisseurs en jours d'achats TTC



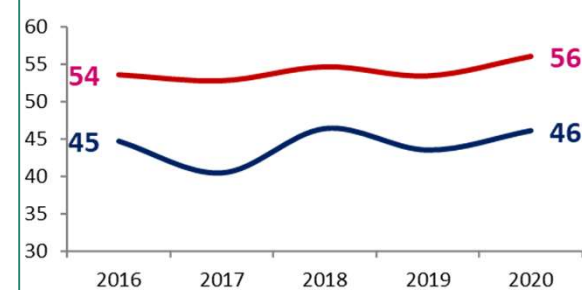
CLIENTS

Poids des crédits clients en jours de CA TTC



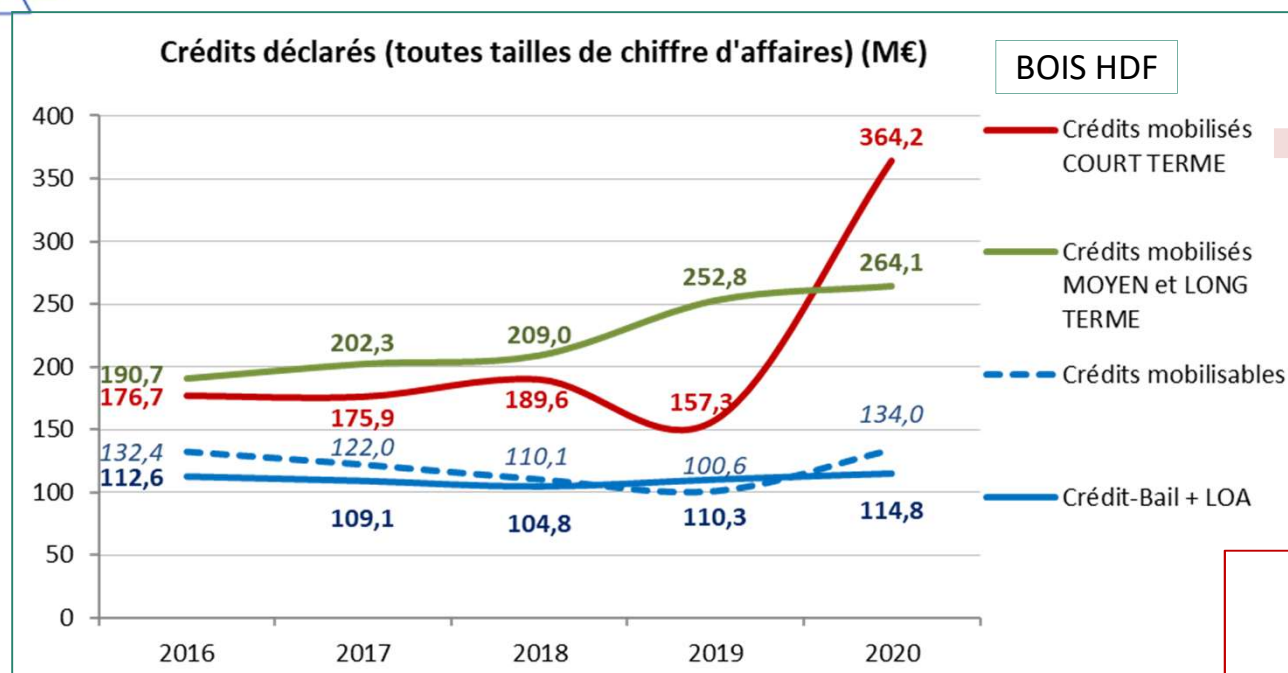
STOCKS

Poids des stocks en jours de CA HT

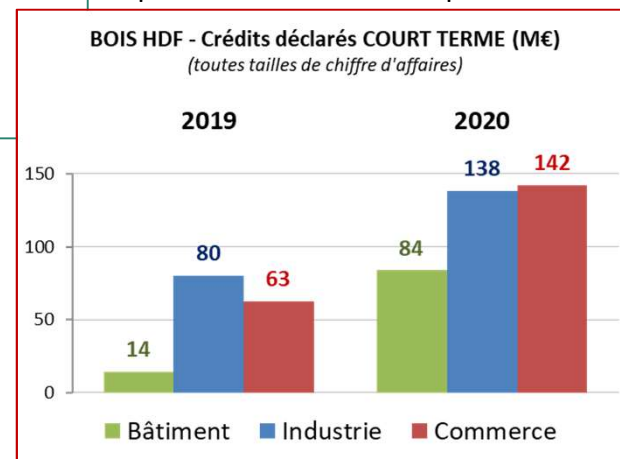


ENCOURS DE CRÉDITS DÉCLARÉS

BOIS HDF



Répartition des crédits CT par division



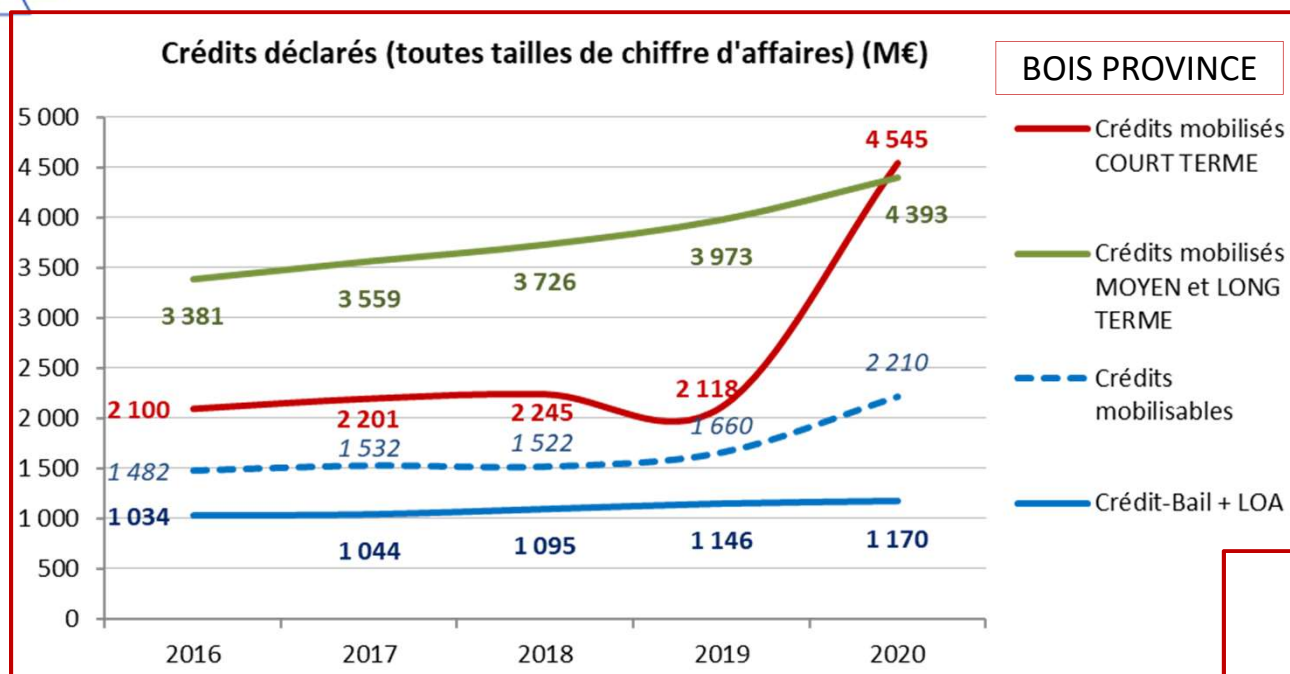
Des crédits à court terme en forte augmentation

Après une baisse en 2019, les encours de crédits à court terme ont plus que doublé en 2020, sous l'effet notamment du recours aux PGE
Cette progression se partage entre les divisions :

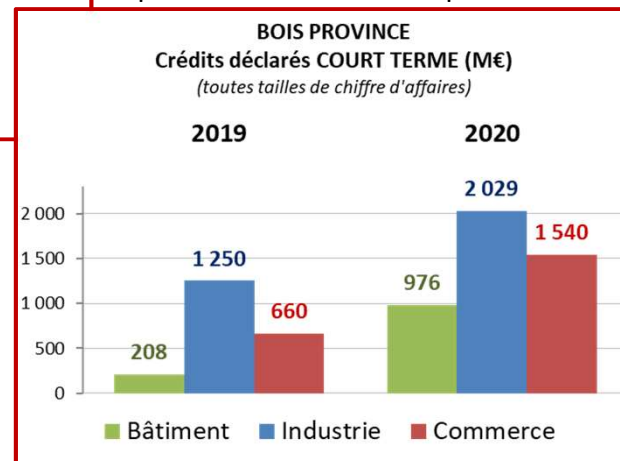
- *bâtiment (+70 M€)*
- *industrie (+58 M€)*
- *commerce (+79 M€)*

ENCOURS DE CRÉDITS DÉCLARÉS

BOIS PROVINCE



Répartition des crédits CT par division



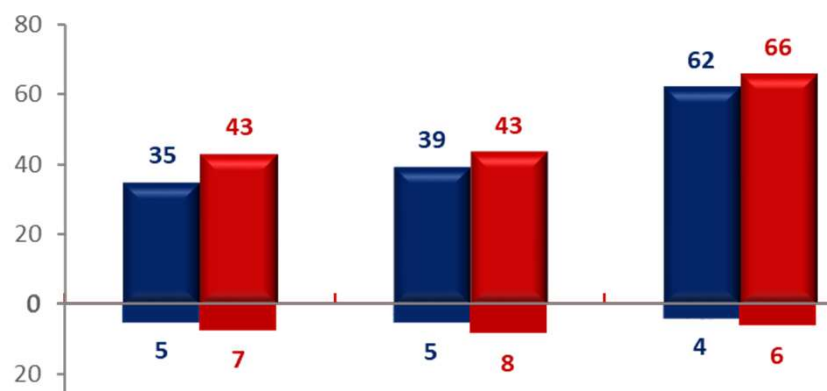
L'évolution des crédits court terme en région est à l'image de la tendance nationale



DES TRÉSORERIES RENFORCÉES SUR LA PÉRIODE

En 2020, les trésoreries sont renforcées sur les deux périmètres d'analyse

TRÉSORERIE EN JOURS DE CHIFFRE D'AFFAIRES



Trésorerie
actif

Trésorerie Actif :

Une franche consolidation des disponibilités

Trésorerie
passif

Trésorerie passif :

Une stabilité des recours aux crédits à court terme à un très faible niveau

	2016	2019	2020
Trésorerie nette			
• Bois HDF :	30 jours	34 jours	58 Jours
• Bois Province :	36 jours	35 jours	60 jours

■ Bois HDF

■ Bois Province

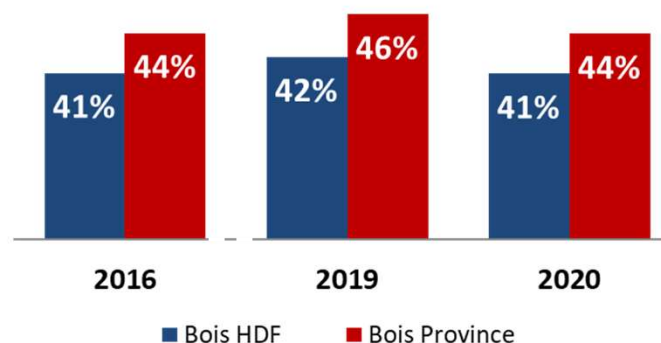


DES STRUCTURES FINANCIÈRES TRÈS CORRECTES

Un niveau de fonds propres correct

Le niveau des fonds propres est globalement stable et correct sur la période

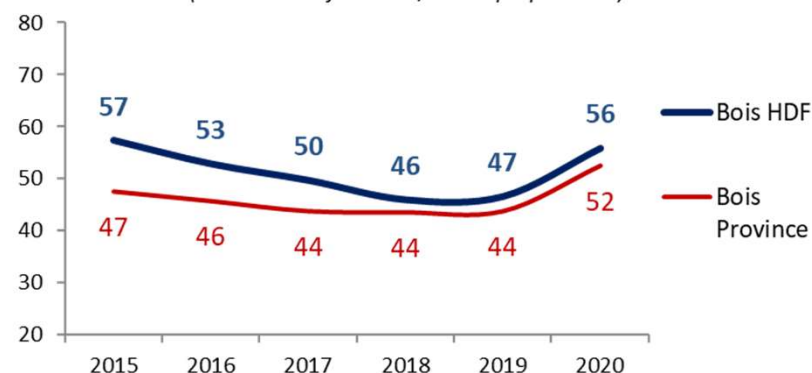
Poids des fonds propres dans le total bilan en %

*Un taux d'endettement faible*

Poursuite du désendettement des entreprises de la filière jusqu'en 2019

Une progression en 2020 (dont les PGE)

Mais :
une large partie de cet endettement trouve une contrepartie en disponibilités

Taux d'endettement financier en %
(endettement financier / Fonds propres nets)



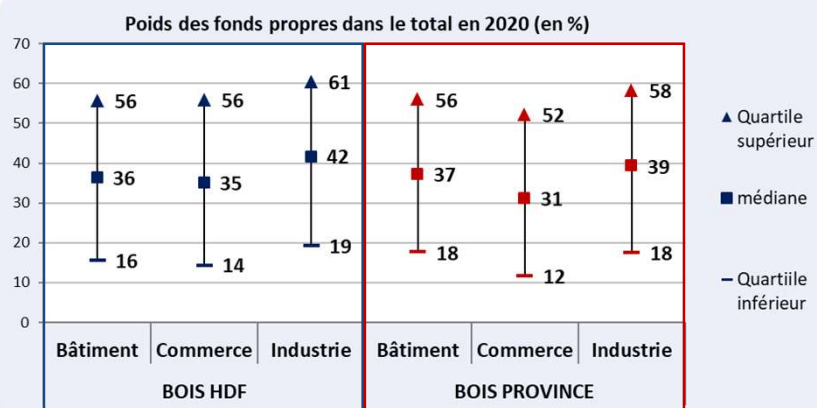
FONDS PROPRES ET ENDETTEMENT PAR SECTEUR EN 2020

Un nombre très limité d'entreprises à structure financière moins robuste

2020

Fonds propres :

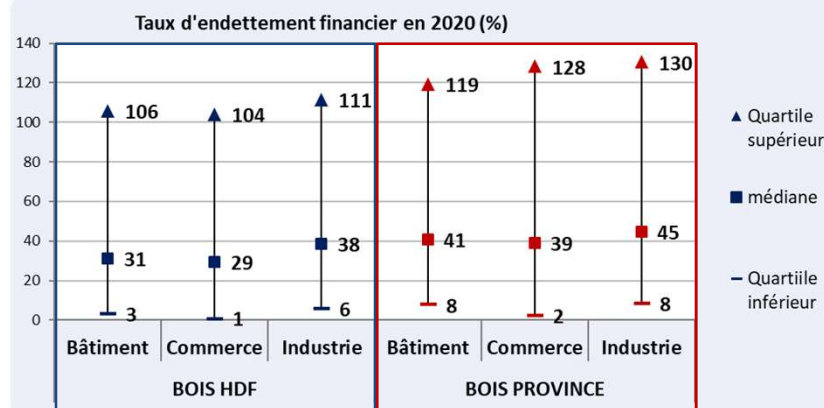
Une capitalisation correcte dans l'ensemble, mais des fonds propres à renforcer pour quelques entreprises du bâtiment et du commerce



2020

Taux d'endettement :

Au niveau régional comme au national, seulement 1 entreprise sur 4 présente un taux d'endettement supérieur à 100%

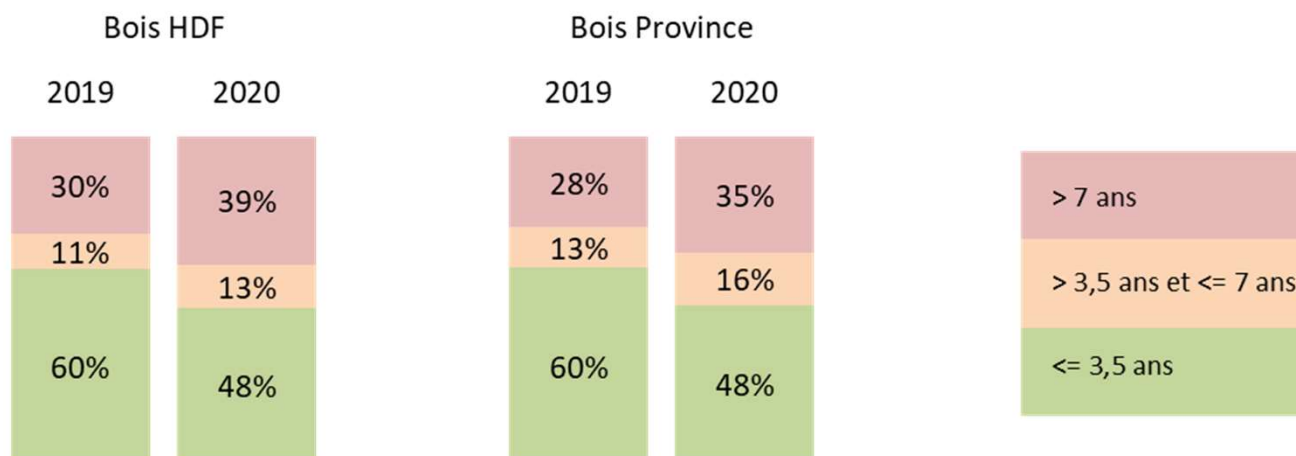




DES NIVEAUX D'ENDETTEMENT EN PHASE AVEC LA RENTABILITÉ POUR 6 ENTREPRISES SUR 10

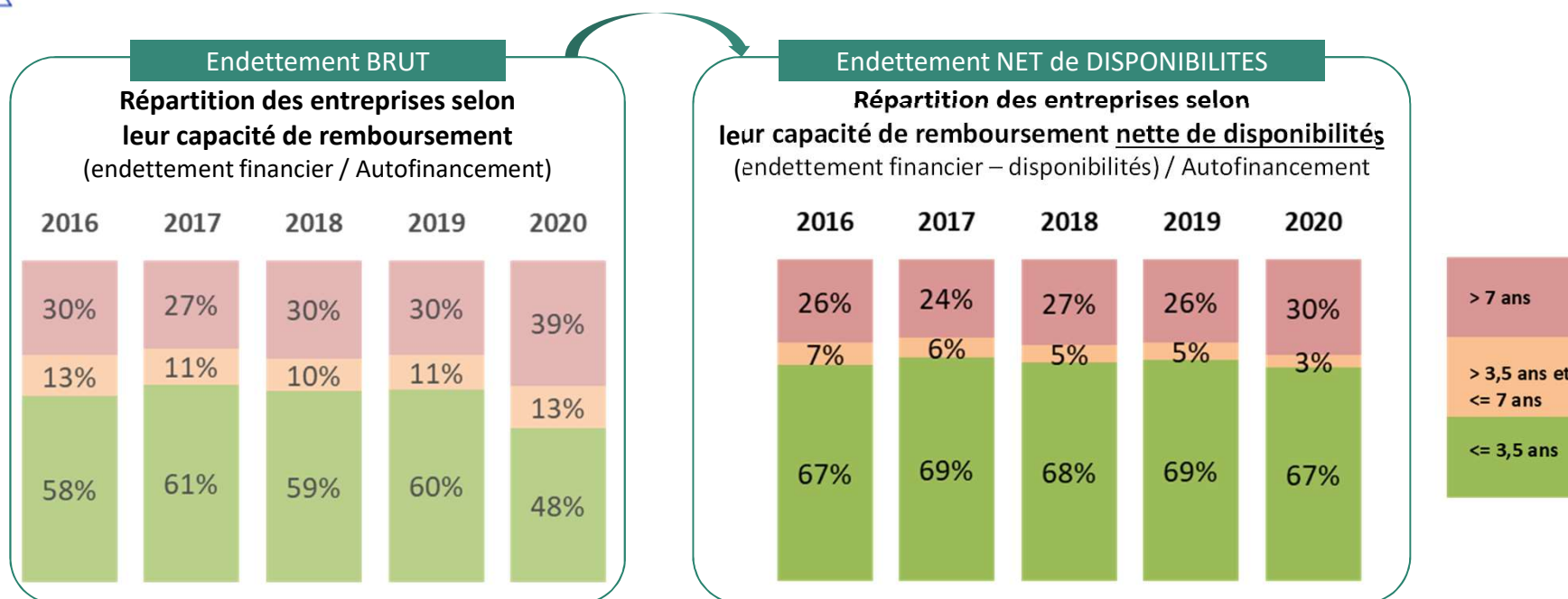
Répartition des entreprises selon leur capacité de remboursement
(endettement financier / Capacité d'autofinancement)

La part d'entreprises à capacité de remboursement compromise (> 7 ans) est supérieure à la moyenne de la filière bois de Province



En dépit d'une rentabilité moyenne en progression et comparable à la filière nationale et d'un faible poids de l'investissement, la faiblesse ou l'absence de résultats d'un plus grand nombre d'entreprises se traduit par une proportion comparativement plus élevée d'entreprises à capacité de remboursement compromise

UNE CAPACITÉ DE REMBOURSEMENT (NETTE DE DISPONIBILITÉS) FAIBLEMENT DÉGRADÉE



L'augmentation de l'endettement en 2020, dont une part de PGE, s'accompagne d'une augmentation des disponibilités

En considérant ces disponibilités, la dégradation de la capacité de remboursement est à relativiser :

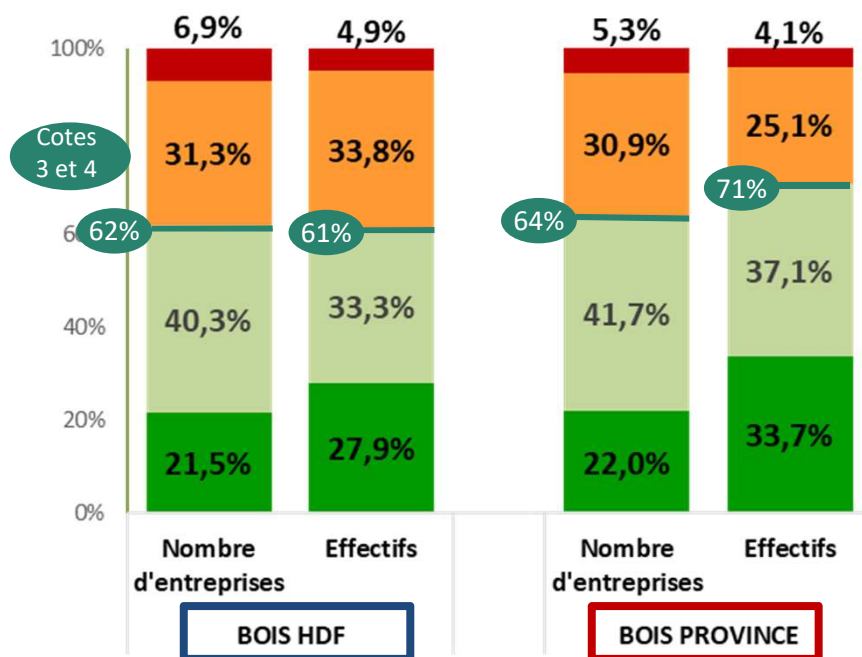
- *la capacité de remboursement (nette de disponibilités) semble assurée pour 70% des entreprises*
- *L'endettement net de disponibilité représente plus de 7 ans d'autofinancement pour 30% des entreprises, proportion en faible augmentation entre 2019 et 2020*

COTATION BANQUE DE FRANCE AU 31 DÉCEMBRE 2020

62% des sociétés en zone favorable (segments 3 et 4)
employant 61 % des effectifs du périmètre d'analyse
de la filière bois régionale

2020

Ventilation des cotations BDF (en nombre d'entreprises et en effectifs)



Défavorable

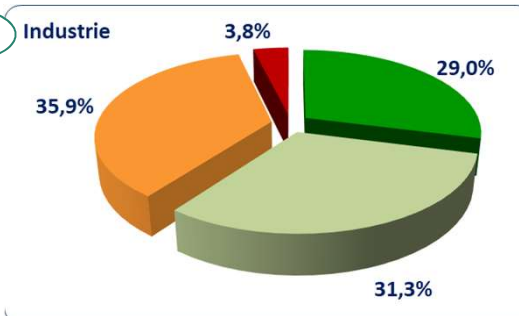


Favorable

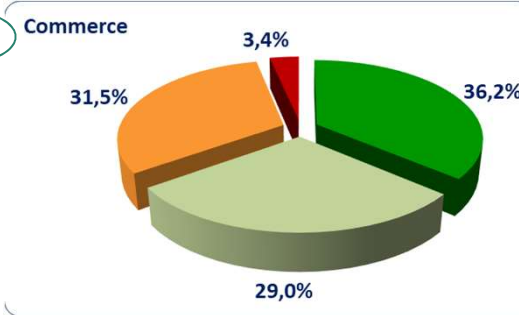
Part des effectifs
dans le total
filiale régionale

50%

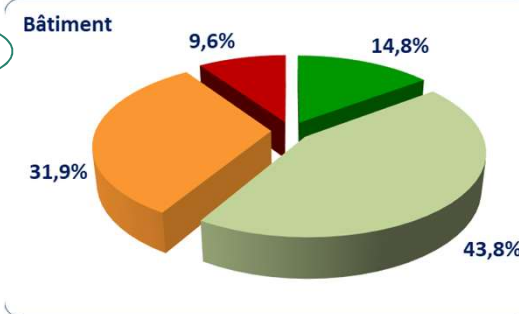
En effectifs par branche



28%



22%





DONNÉES CHIFFRÉES

	Hauts-de-France										Province									
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Valeur ajoutée / Chiffre d'affaires	23,2%	23,2%	23,2%	23,5%	23,4%	23,9%	23,7%	24,0%	24,5%	25,1%	24,8%	24,9%	24,9%	24,7%	24,7%	25,1%	24,8%	24,8%	24,8%	25,7%
Excédent brut d'exploitation / Chiffre d'affaires HT	3,6%	3,2%	3,4%	3,9%	4,0%	4,7%	4,8%	5,5%	6,2%	6,4%	5,3%	4,8%	4,7%	4,6%	4,8%	5,3%	5,6%	5,7%	6,0%	6,6%
Taux d'investissement brut global (**)		16,4%	10,4%	11,4%	21,7%		19,4%	15,2%	19,1%	13,6%	0,0%	16,5%	14,8%	16,5%	19,8%		19,8%	16,9%	23,0%	16,8%
Taux d'investissement d'exploitation (**)		13,6%	8,1%	10,0%	13,2%*		13,2%	13,5%	12,0%	12,7%	0,0%	13,7%	12,2%	13,1%	14,8%		15,0%	14,8%	14,8%	13,9%
Degré d'obsolescence des immobilisations corporelles	59,8%	60,5%	63,0%	64,7%	65,4%	64,6%	66,1%	66,9%	64,2%	64,8%	64,2%	64,8%	65,1%	66,0%	66,4%	66,8%	66,8%	67,0%	66,8%	66,9%
Immobilisations corporelles par salarié (k€)	81,8	87,2	90,3	95,2	102,4	105,9	106,7	111,0	115,3	117,1	88,7	90,7	95,2	98,8	102,5	107,9	110,8	114,9	117,7	119,3
Valeur ajoutée / Effectifs (k€)	52,0	52,4	53,0	55,0	56,3	60,6	61,4	64,9	67,8	66,2	56,6	56,6	56,8	57,3	57,9	60,4	61,8	63,5	65,1	64,6
Immobilisations corporelles pour 1€ de valeur ajoutée	1,58	1,67	1,71	1,73	1,82	1,84	1,83	1,86	1,70	1,77	1,57	1,64	1,68	1,72	1,77	1,78	1,79	1,81	1,81	1,85
Poids des Frais R&D et Brevets nets / chiffre d'affaires	0,41%	0,37%	0,16%	0,11%	0,14%	0,16%	0,19%	0,21%	0,18%	0,19%	0,37%	0,37%	0,30%	0,35%	0,34%	0,34%	0,41%	0,39%	0,36%	0,36%
Poids des fonds propres sur le total du bilan	35,7%	38,3%	38,7%	39,2%	38,8%	40,6%	41,6%	40,9%	42,1%	40,5%	40,4%	41,2%	41,7%	42,2%	43,7%	44,3%	45,1%	45,4%	46,1%	44,2%
Taux d'endettement financier	63,9%	62,4%	57,9%	57,4%	57,5%	52,9%	49,8%	46,0%	46,6%	55,9%	54,9%	55,3%	51,8%	51,0%	47,5%	45,7%	43,7%	43,5%	43,7%	52,4%
Capacité de remboursement (années de capacité d'autofinancement)	8,2	12,9	10,2	6,0	5,2	6,1	7,2	6,0	3,6	4,7	5,2	6,6	5,6	5,4	4,9	4,3	3,8	4,1	4,4	4,6
Poids des besoins en fonds de roulement d'exploitation en jours de chiffre d'affaires	37,9	34,3	32,9	33,4	34,7	34,8	32,4	36,0	35,6	36,4	48,7	48,2	46,5	47,3	48,4	47,1	46,4	49,3	49,1	47,8

(*) Données 2015 retraitées d'une société ayant réalisé une importante opération de croissance externe

(**) Les données 2011 à 2015 sont issues du précédent baromètre Acseil (décembre 2016) – En l'absence de certaines données 2015, le taux d'investissement 2016 ne peut être calculé



DONNÉES CHIFFRÉES

<i>Taux d'investissement brut global</i>	<i>Investissement brut global / Valeur ajoutée</i>
<i>Taux d'investissement d'exploitation</i>	<i>Investissement corporel + crédit-bail + location financière / Valeur ajoutée</i>
<i>Degré d'obsolescence des immobilisations corporelles</i>	<i>Amortissement immobilisations corporelles (+crédit-bail + Loc.Fi) / Immobilisations corporelles (+ c-bail + Loc.Fi)</i>
<i>Immobilisations corporelles par salarié en k€</i>	<i>immobilisations corporelles (+crédit-bail + Loc.Fi) / Effectifs</i>
<i>Immobilisations corporelles pour 1€ de valeur ajoutée</i>	<i>immobilisations corporelles (+crédit-bail + Loc.Fi) / Valeur ajoutée</i>
<i>Taux d'endettement financier</i>	<i>Endettement financier (y compris engagements crédit-bail et location financière) / Fonds propres</i>
<i>capacité de remboursement (années de capacité d'autofinancement)</i>	<i>Endettement financier (y compris engagements crédit-bail et location financière) / capacité d'autofinancement</i>

*Nb : L'étude porte sur les entreprises ayant leur siège social dans la région.
Les établissements secondaires dont le siège social est situé hors région ne sont donc pas pris en compte*



CE QU'IL FAUT RETENIR

- ❖ *Un taux de renouvellement modéré*
- ❖ *Des transmissions attendues ou à préparer mais une pyramide des âges équilibrée*
- ❖ *Une croissance de l'activité moins forte qu'en moyenne nationale mais une augmentation plus rapide de la valeur ajoutée*
- ❖ *Quasi stabilité de l'emploi*
- ❖ *Un rendement par salarié en nette augmentation et une augmentation du coût salarial unitaire, désormais supérieur à la moyenne nationale*
- ❖ *Une rentabilité d'exploitation en nette amélioration, comparable à la moyenne nationale en fin de période*
- ❖ *Des structures financières correctes, disposant globalement d'un bon niveau de fonds propres et d'un taux d'endettement mesuré malgré les nouveaux crédits sollicités en 2020*
- ❖ *3 entreprises sur 10 affichent une capacité de remboursement (nette de disponibilités) supérieure à 7 ans*

