



SITUATION ÉCONOMIQUE ET FINANCIÈRE DES ENTREPRISES DE LA SCIERIE EN FRANCE

PÉRIODE SOUS REVUE :
2018 – 2022

PÉRIMÈTRES
DE COMPARAISON :

- ÉCHANTILLON - SCIERIES (FNB)
- SEGMENTATION FEUILLUS / RESINEUX
- INDUSTRIE FRANCE (HORS ILE DE FRANCE)

8 DECEMBRE 2023

MICHAEL DARCO, RÉFÉRENT ACSEL

Banque de France
2 rue Chanoineau
37000 - TOURS

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



PRÉCISIONS MÉTHODOLOGIQUES ET PÉRIMÈTRES DE L'ÉTUDE

Étude des entreprises de la filière scierie sur liste de SIREN fournie par la FNB.

Données descriptives et financières issues des bases de la Banque de France sur la période 2018-2022.

- 1. Périmètre 1 : Échantillon Scieries à la Fédération Nationale du Bois**
- 2. Périmètre 2 : Segmentation de comparaison : Bois feuillus et Résineux**
- 3. Périmètre 3 : Secteur industrie hors Ile de France**

- ❖ L'étude présente des ratios moyens basés sur des échantillons glissants sur cinq ans. Les variations peuvent être annuelles.
- ❖ Les données financières présentées dans le diagnostic financier » portent exclusivement sur les entreprises dont le chiffre d'affaires est supérieur à 750 K€,
- ❖ La période d'étude s'étend de 2018-2022.

SOMMAIRE

I. PANORAMA ÉCONOMIQUE

1. Nombre d'entreprises
2. Ancienneté des entreprises
3. Âge des Dirigeants
4. Âge des Dirigeants - Feuillus
5. Âge des Dirigeants – Résineux

II. DIAGNOSTIC FINANCIER

1. Évolution de l'activité
2. Niveau des exportations
3. Taux de marge sur production
4. Taux et Évolution de la valeur ajoutée
5. Poids des achats et charges externes
6. Évolution du taux d'excédent brut d'exploitation
7. Résultat courant avant impôts
8. Effort d'investissement
9. Équipement productif
10. Amortissements des équipements
11. Rendement et coût de la main d'œuvre
12. Besoin en fonds de roulement
13. Capacité d'autofinancement
14. Trésorerie
15. Structure financière
16. Cotation Banque de France

III. SYNTHÈSE ET PISTES DE REFLEXION

IV. ANNEXES

1. Lexique
2. Glossaire

1. Panorama des entreprises

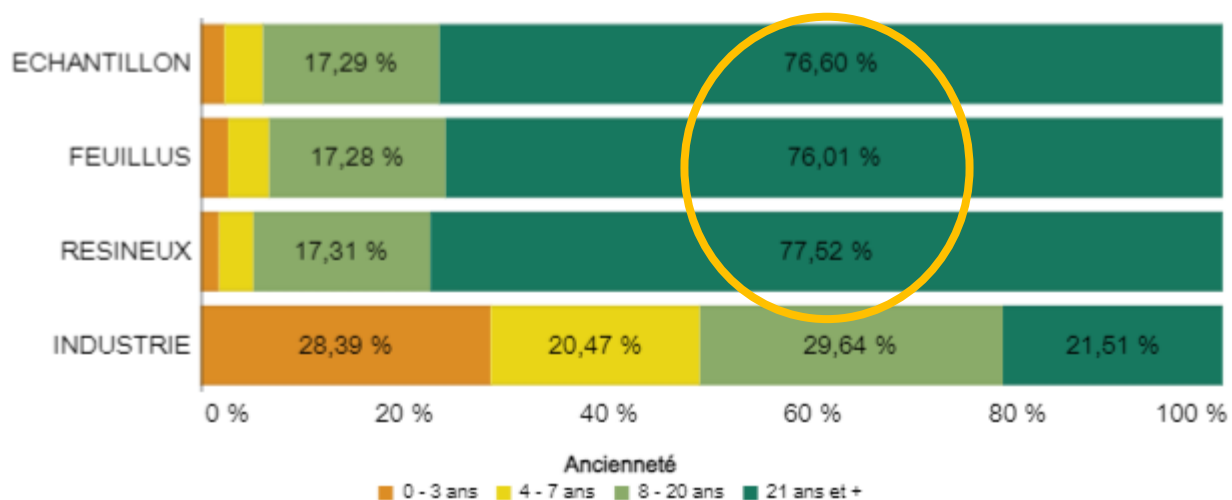
- Dans notre étude ACSEL, l'analyse porte sur 832 entreprises, pour lesquelles la Banque de France dispose de données économiques et financières.
- Le diagnostic financier porte sur les entreprises dont le chiffre d'affaires est supérieur à 750 K€ (soit 620 entreprises).
- Une segmentation en 2 groupes a été établie selon les essences d'arbres exploitées.

Nombre d'entreprises (<i>toutes tailles de chiffre d'affaires</i>)	2022
ECHANTILLON	832
<u>Secteur FEUILLUS</u>	504
<u>Secteur RESINEUX</u>	328

ANCIENNETE DES ENTREPRISES

- Plus de 75 % des entreprises de la filière ont plus de 20 ans d'existence

Répartition des entreprises selon leur tranche d'ancienneté

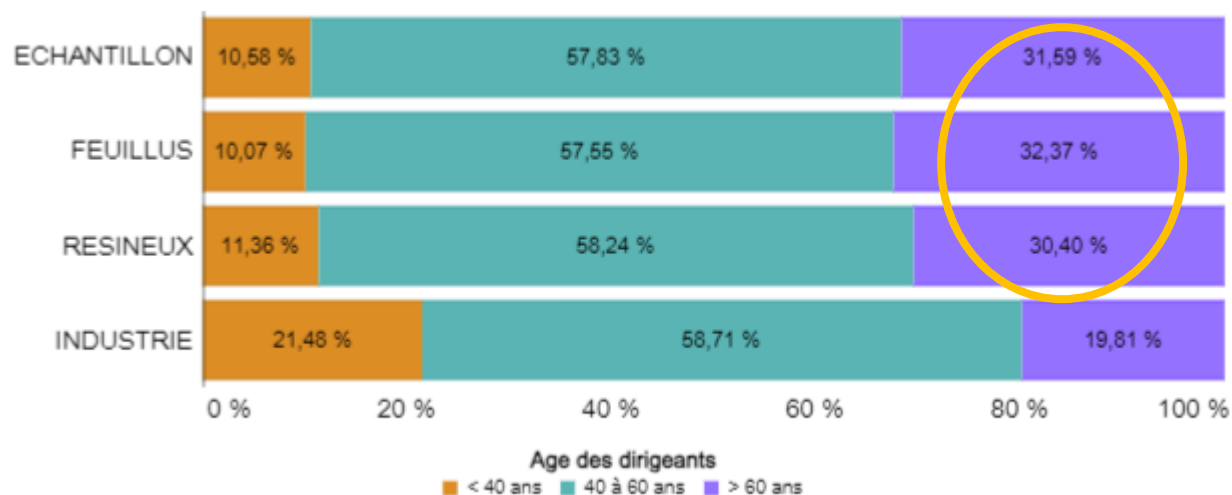


AGE DES DIRIGEANTS

Une possible problématique de transmission :

- ❖ près de 1 chef d'entreprises sur 3 a plus de 60 ans.

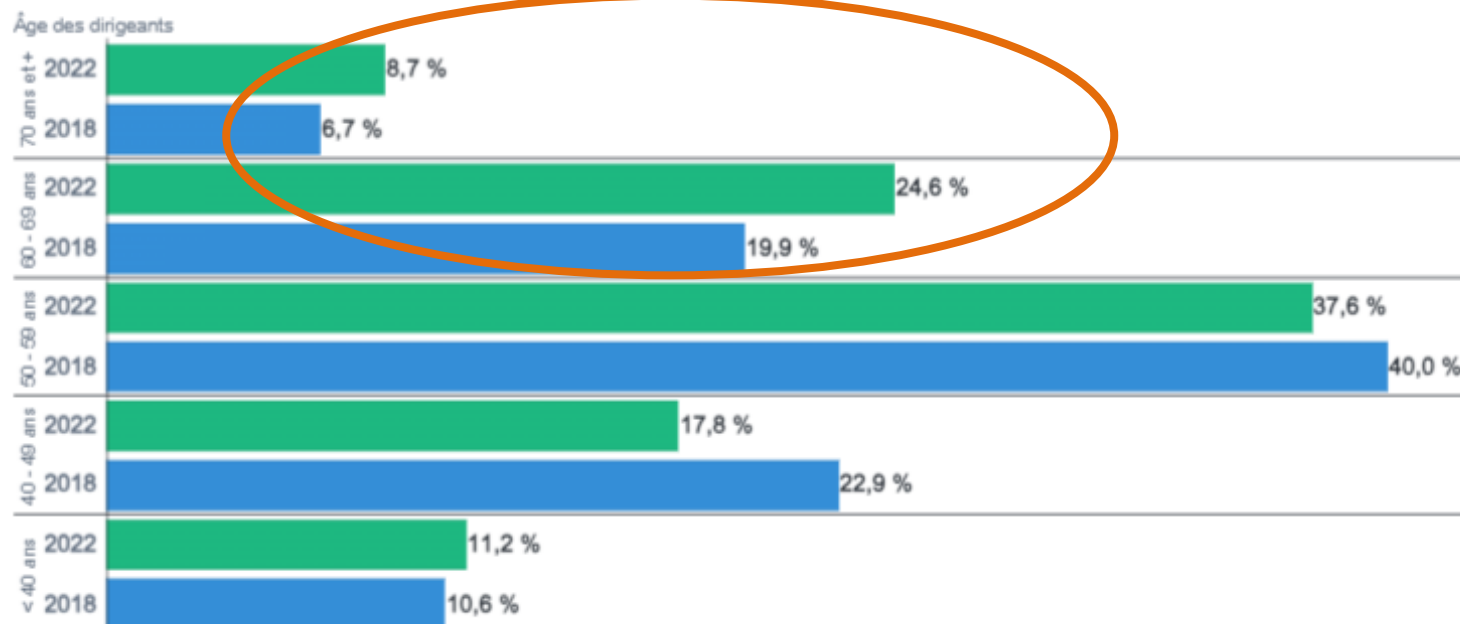
Répartition des dirigeants selon leur tranche d'âge



AGE DES DIRIGEANTS / FEDERATION NATIONALE DU BOIS (ADHERENTS)

Parmi l'ensemble de l'échantillon, la part des dirigeants de plus de 60 ans est passée de 26 % à 33 % sur la période étudiée

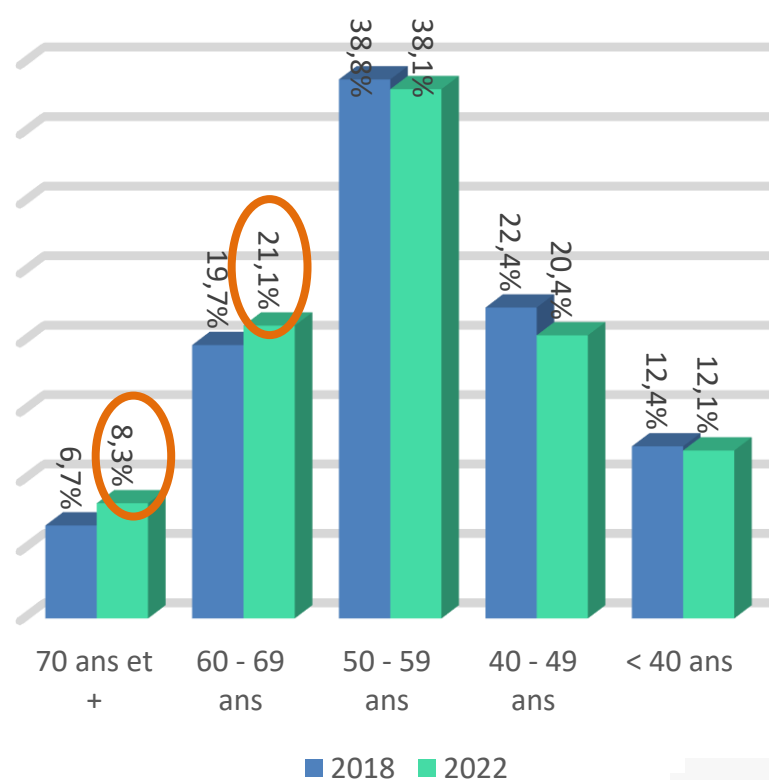
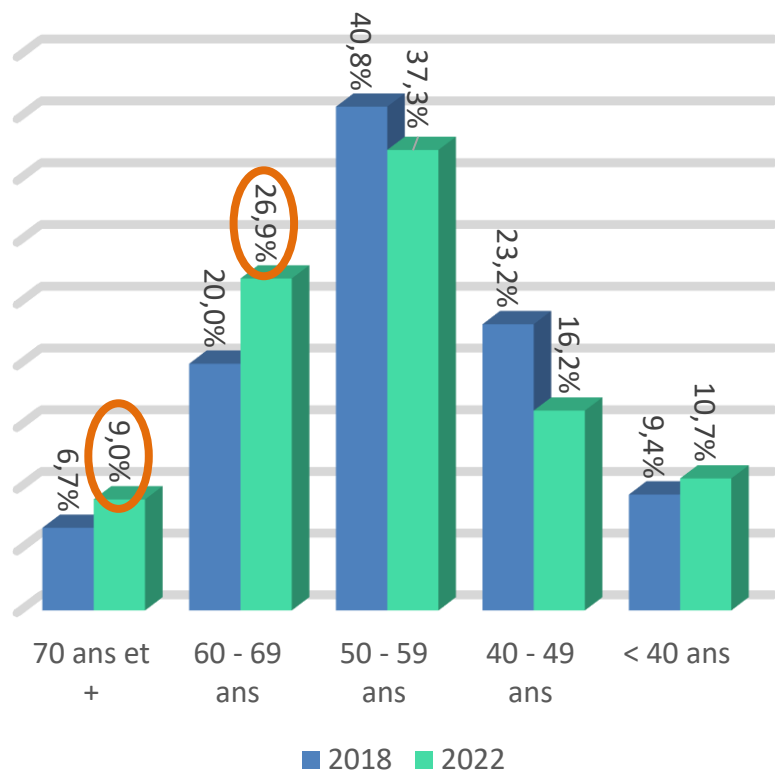
Nombre d'entreprises (en %) par Année



AGE DES DIRIGEANTS

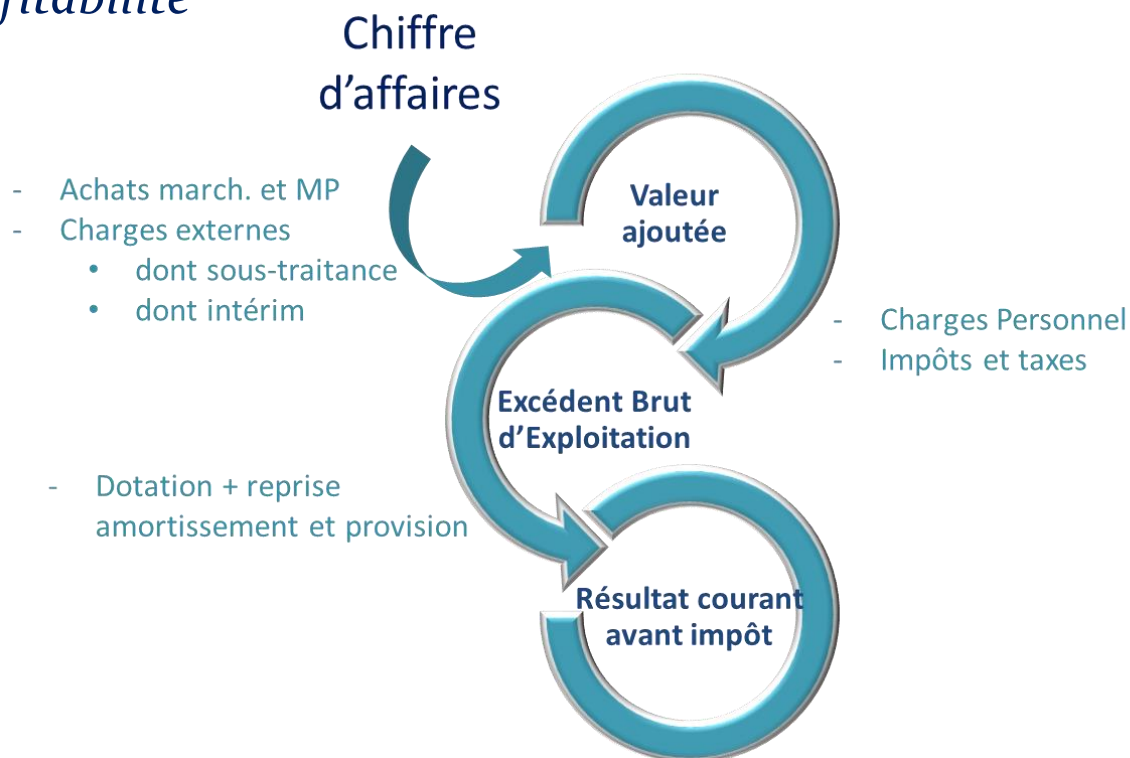
En ce qui concerne les FEUILLUS, la proportion des dirigeants âgés de plus de 60 ans passe de 26% à 35% entre 2018 et 2022.

Pour les RÉSINEUX, la progression est moins importante, Elle passe, pour les plus de 60 ans, de 26 % à plus de 29 % en dernière année.



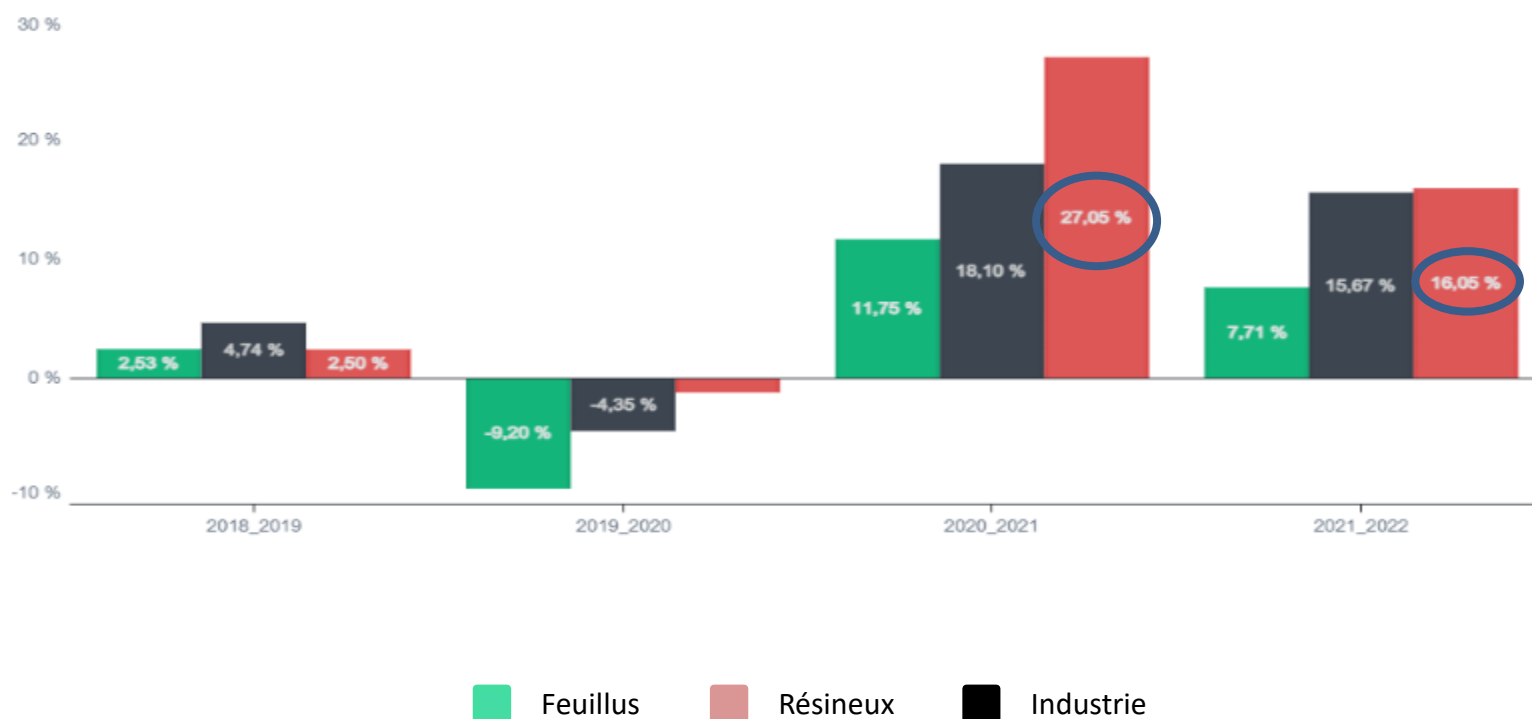
DYNAMISME ET POTENTIEL DU SECTEUR

- *Activité*
- *Profitabilité*



VARIATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES FEUILLUS-RESINEUX – PÉRIODE 2018-2022

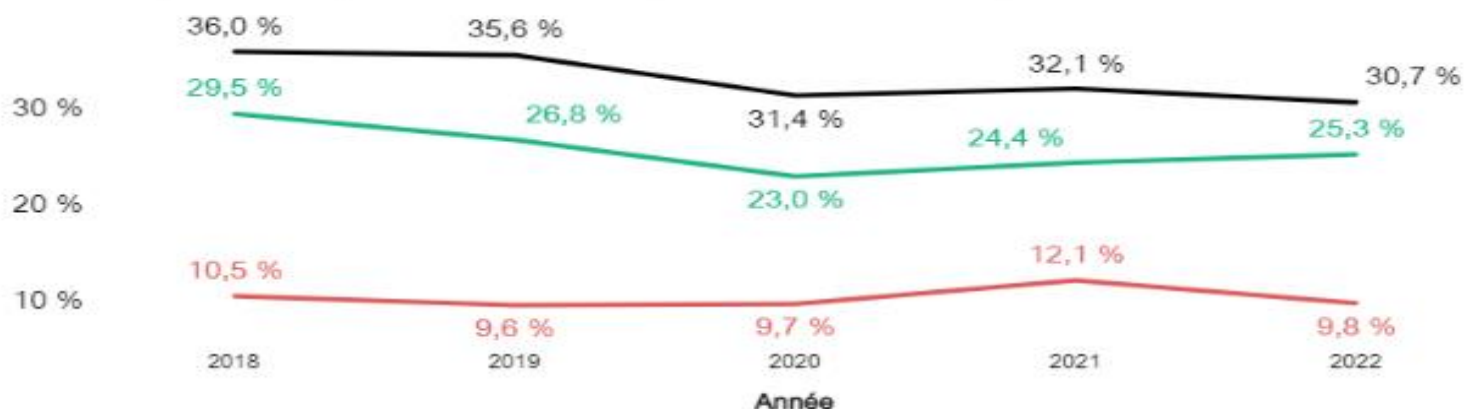
Les activités sont en nette hausse entre 2020 et 2022 avec une progression plus marquée pour les résineux entre 2020-2021.



TAUX D'EXPORTATION

Le taux d'exportation baisse sur la période de référence.

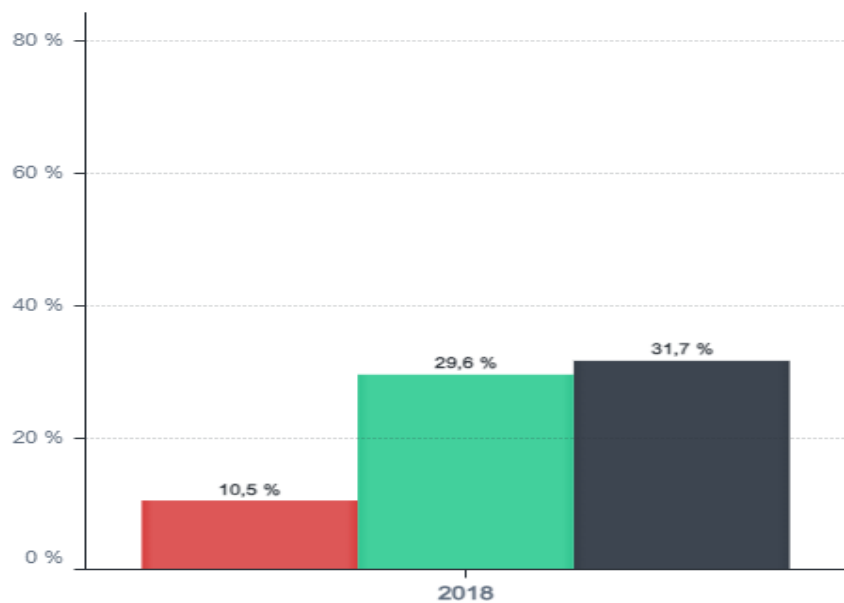
Taux d'export en % (chiffre d'affaires export / chiffre d'affaires)



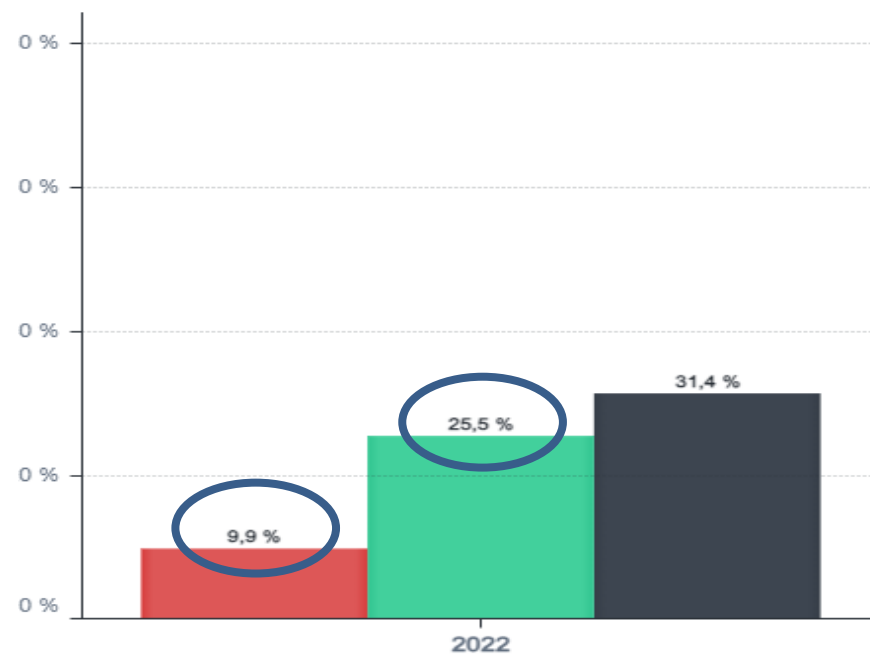
■ Feuillus ■ Résineux ■ Industrie

VARIATION TAUX D'EXPORT

Taux d'export 2018



Taux d'export 2022

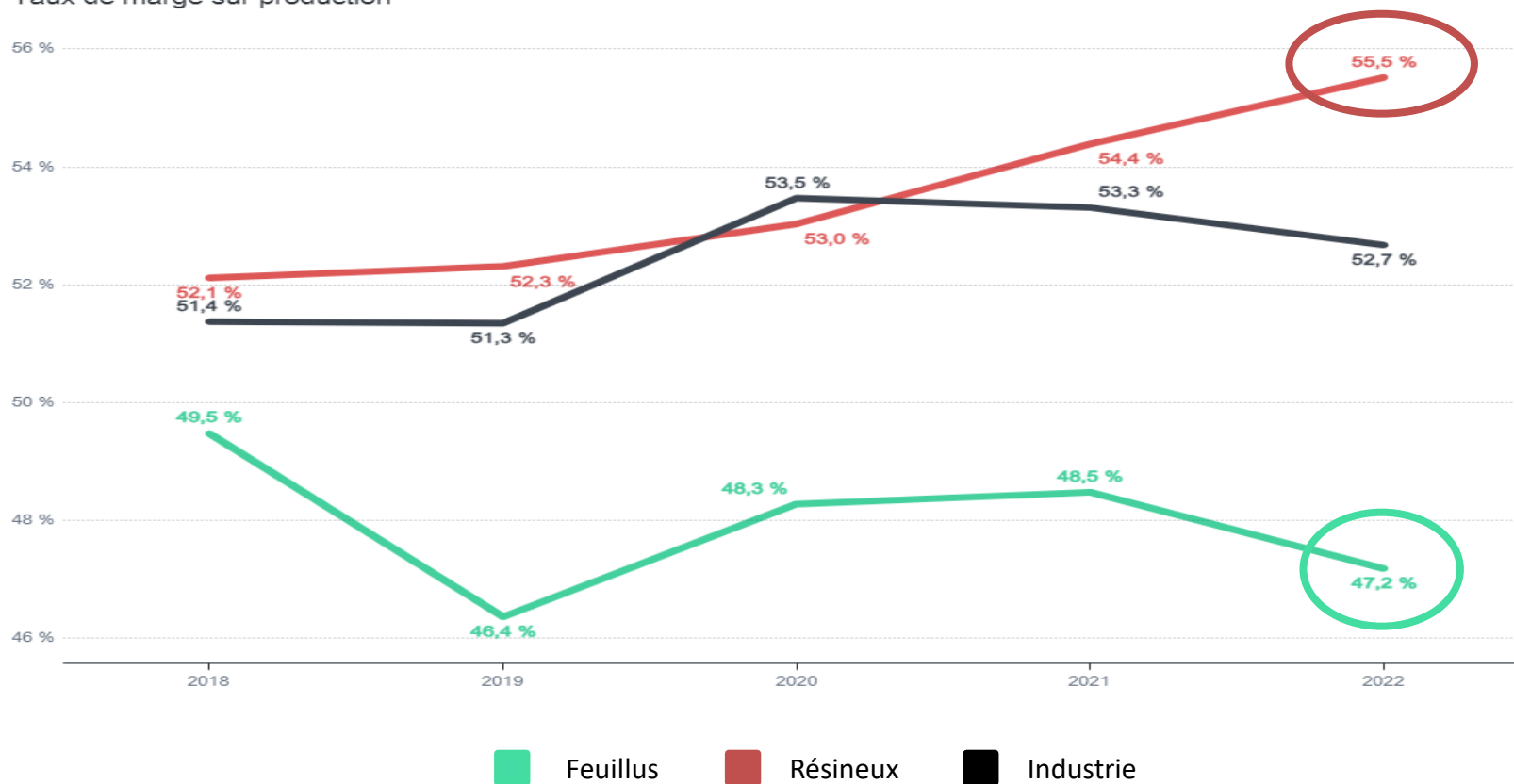


■ Feuillus ■ Résineux ■ Industrie

TAUX DE MARGE SUR PRODUCTION

Le taux de marge sur production est en progression pour les résineux sur la période. Pour les feuillus, une perte d'un point est constatée en dernière année.

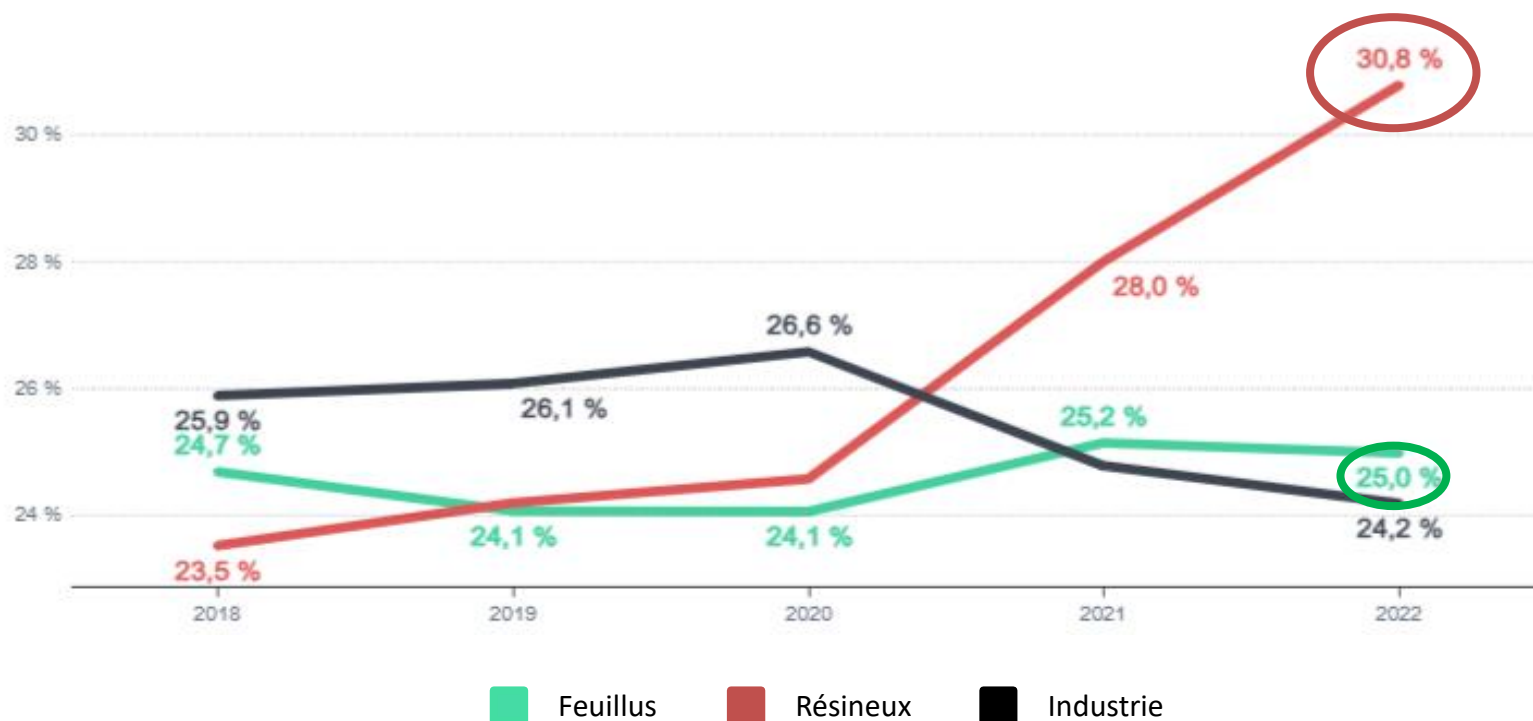
Taux de marge sur production



TAUX DE VALEUR AJOUTÉE

La valeur ajoutée du secteur résineux est en constante progression. Elle passe de 23,5 % à 30,8 % entre 2018 et 2022 avec un probable effet « prix » qui s'ajoute à l'effet « volume ».

Une relative stabilité pour les feuillus est constatée pour cette période.

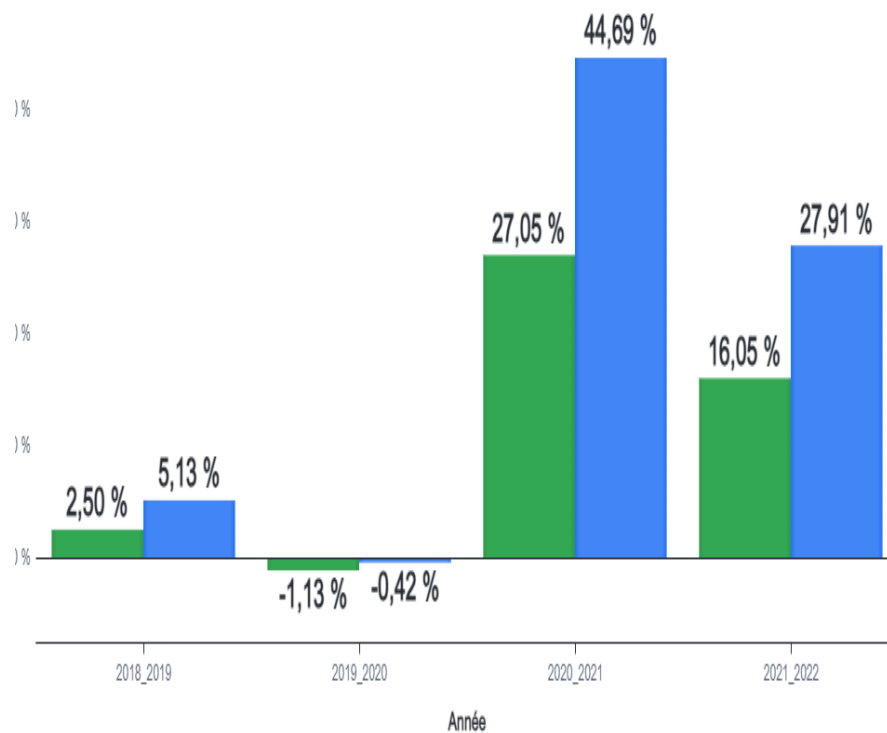


VARIATION CHIFFRE D'AFFAIRES – VALEUR AJOUTEE

FEUILLUS



RESINEUX



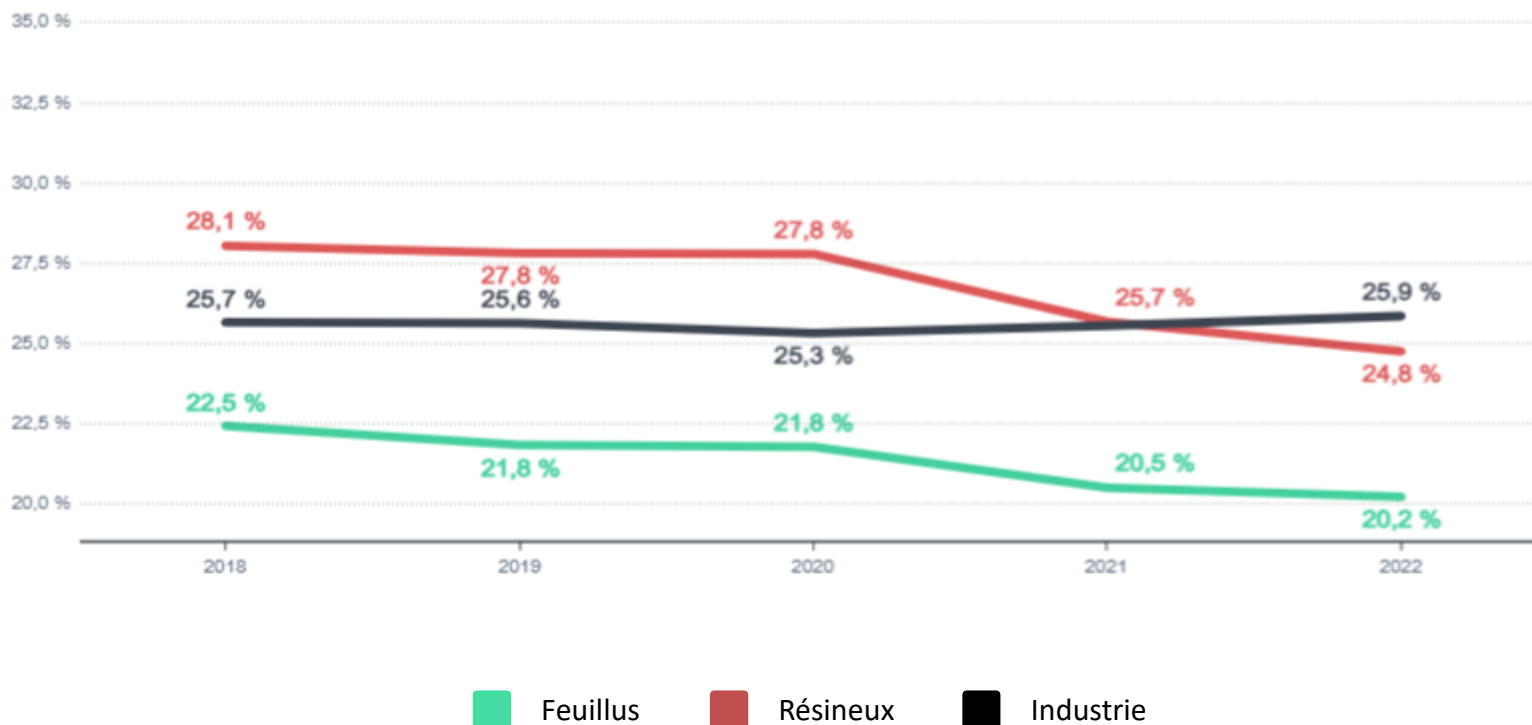
■ Chiffre d'affaires

■ Valeur ajoutée

POIDS DES ACHATS ET CHARGES EXTERNES

Marqué par une progression du volume des activités, le poids des achats et charges est en diminution.

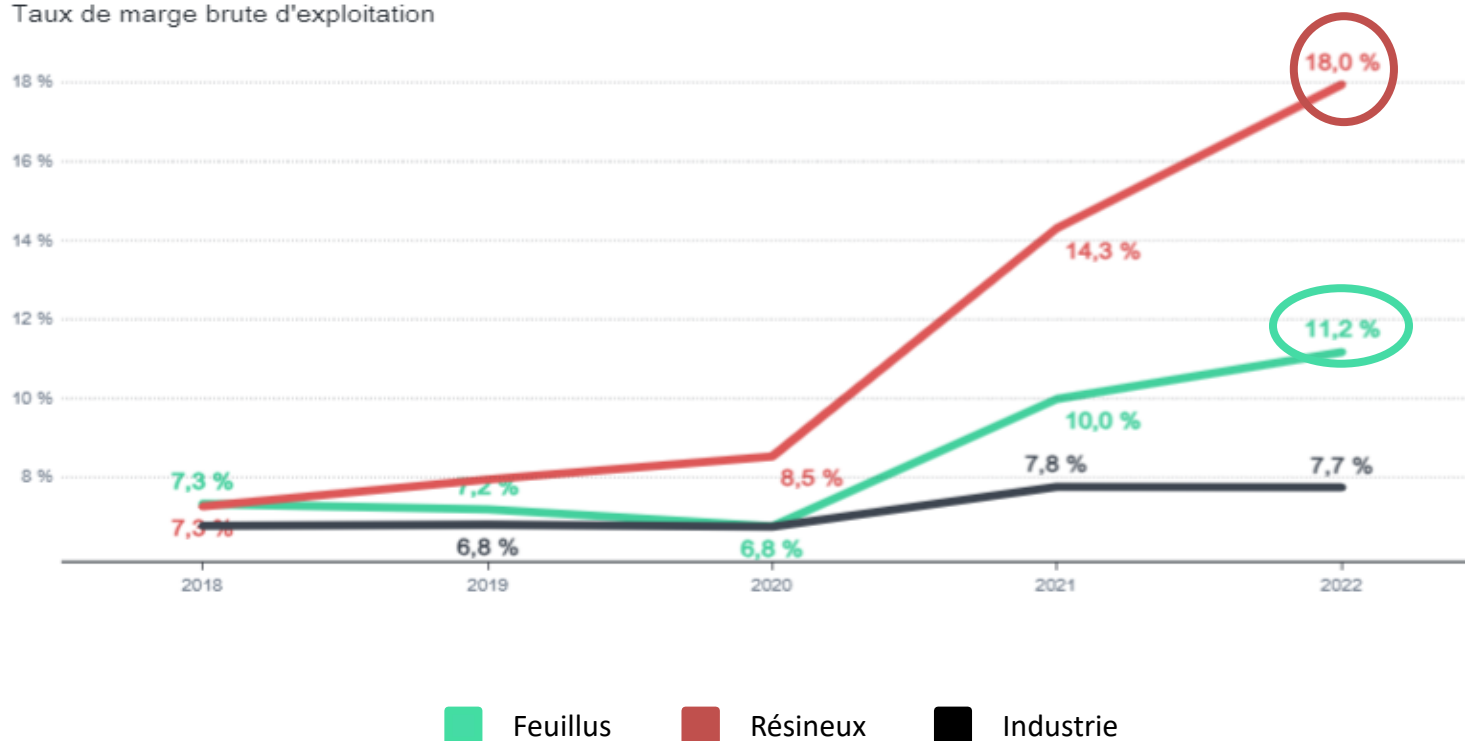
Poids des achats et charges externes dans le chiffre d'affaires HT



TAUX DE MARGE BRUTE D'EXPLOITATION

La rentabilité d'exploitation s'est améliorée de manière significative notamment pour les résineux. Le taux de marge brute d'exploitation atteint des niveaux records en 2021 et 2022.

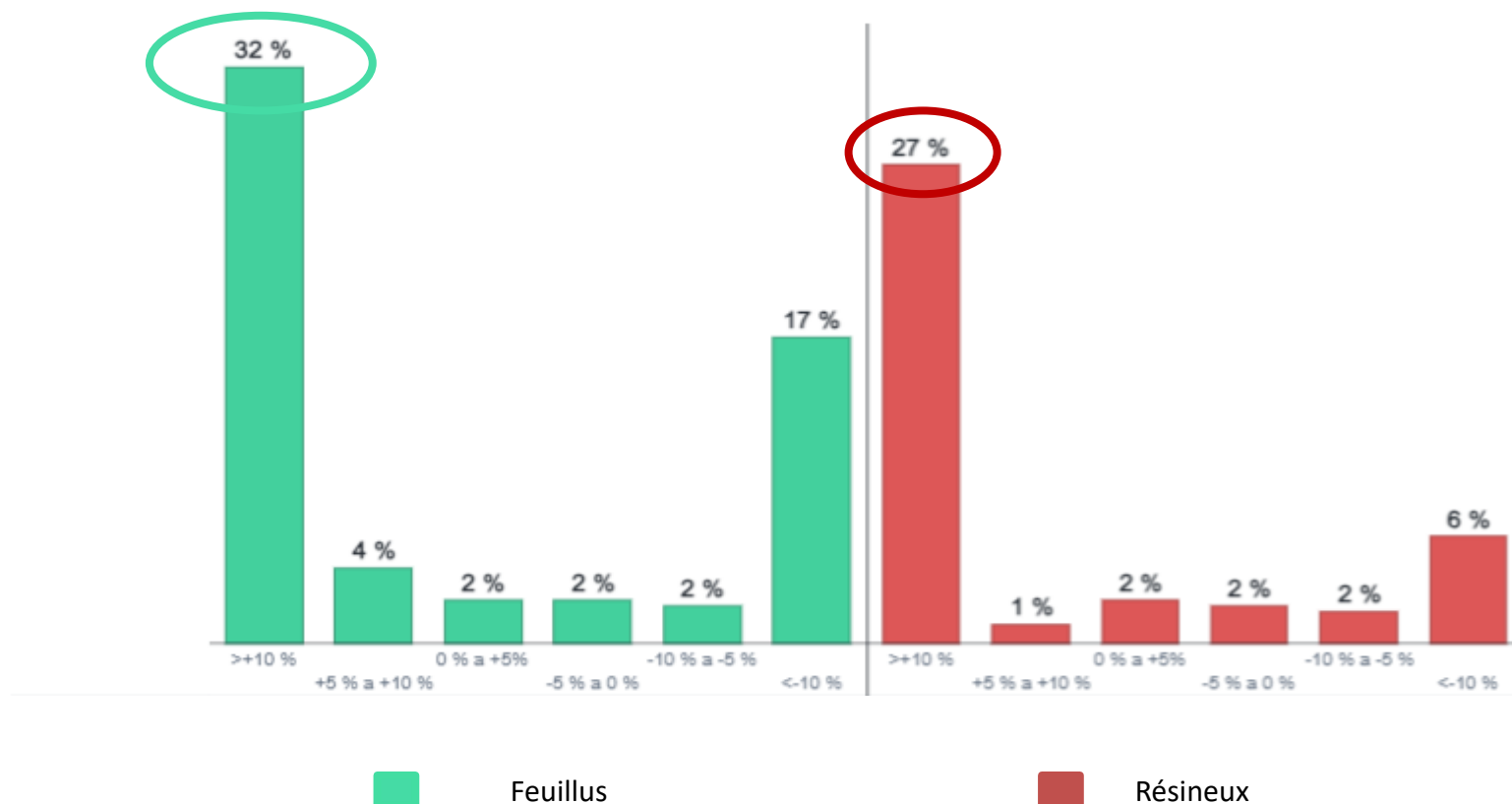
Taux de marge brute d'exploitation



RÉPARTITION PAR TRANCHE DE VARIATION DE TAUX MARGE BRUTE D'EXPLOITATION

Plus d'une entreprise sur deux a augmenté son taux de marge d'exploitation de plus de 10 % (32% pour les feuillus et 27 % pour les résineux).

Cependant, ¼ des entreprises ont diminué leur taux de marge.

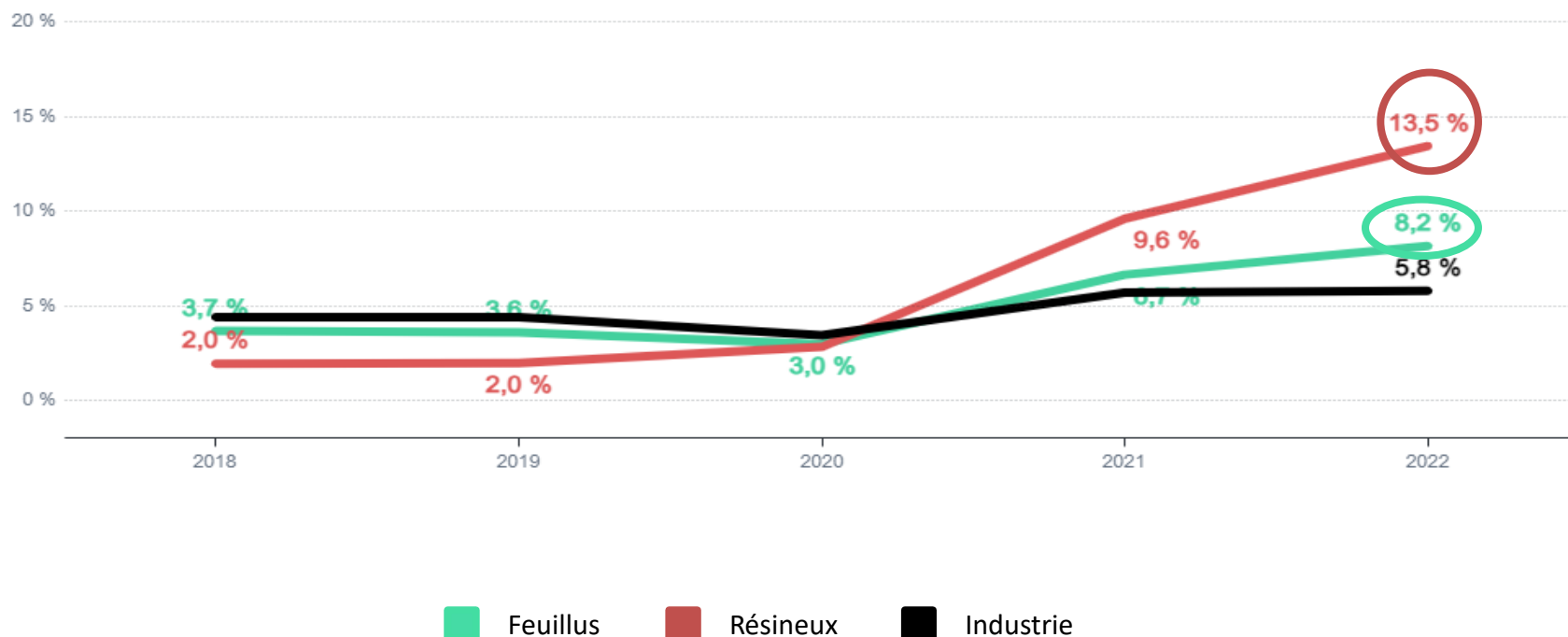


RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS

Le résultat courant avant impôt, la dernière année, est proche des 14 % pour les résineux. Une progression importante est constatée en 2021 et 2022.

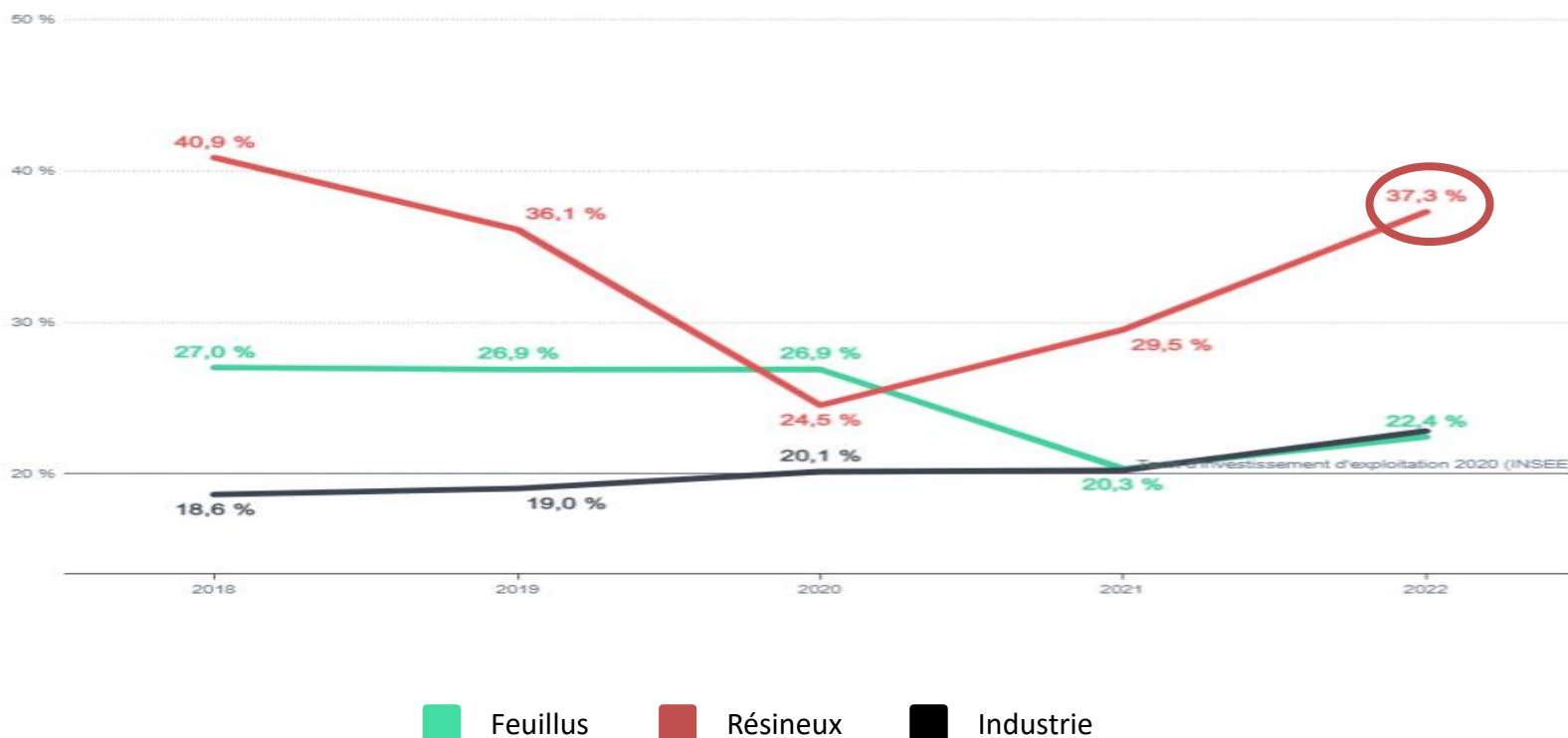
En 2018 et 2020, ce niveau de résultat était proche des 3 %.

Taux de Résultat Courant avant Impôts sur Chiffre d'affaires (%)



EFFORT D'INVESTISSEMENT

- L'effort d'investissement est important dans le secteur résineux.
- Quant aux feuillus, la politique d'investissement a été moins dynamique.

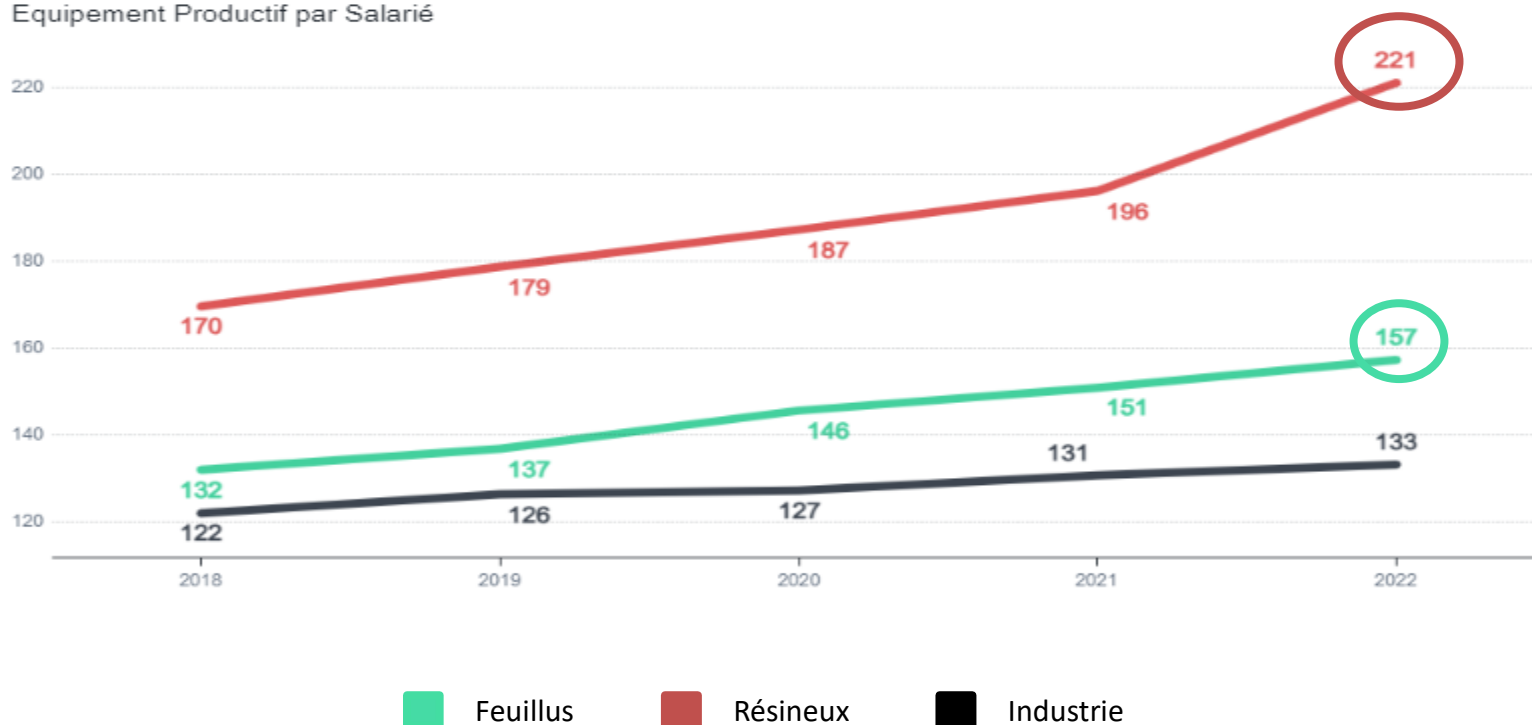


INVESTISSEMENT : EQUIPEMENT PRODUCTIF PAR SALARIE

L'équipement productif dans le secteur des résineux se renforce.

Ce niveau d'équipement est nettement inférieur dans le secteur feuillus même si une progression est toutefois constatée.

Equipement Productif par Salarié



INVESTISSEMENTS (EN K€)

En 2022, le montant des investissements représente 553 M€.

Investissement Global en M€



AMORTISSEMENTS DES EQUIPEMENTS

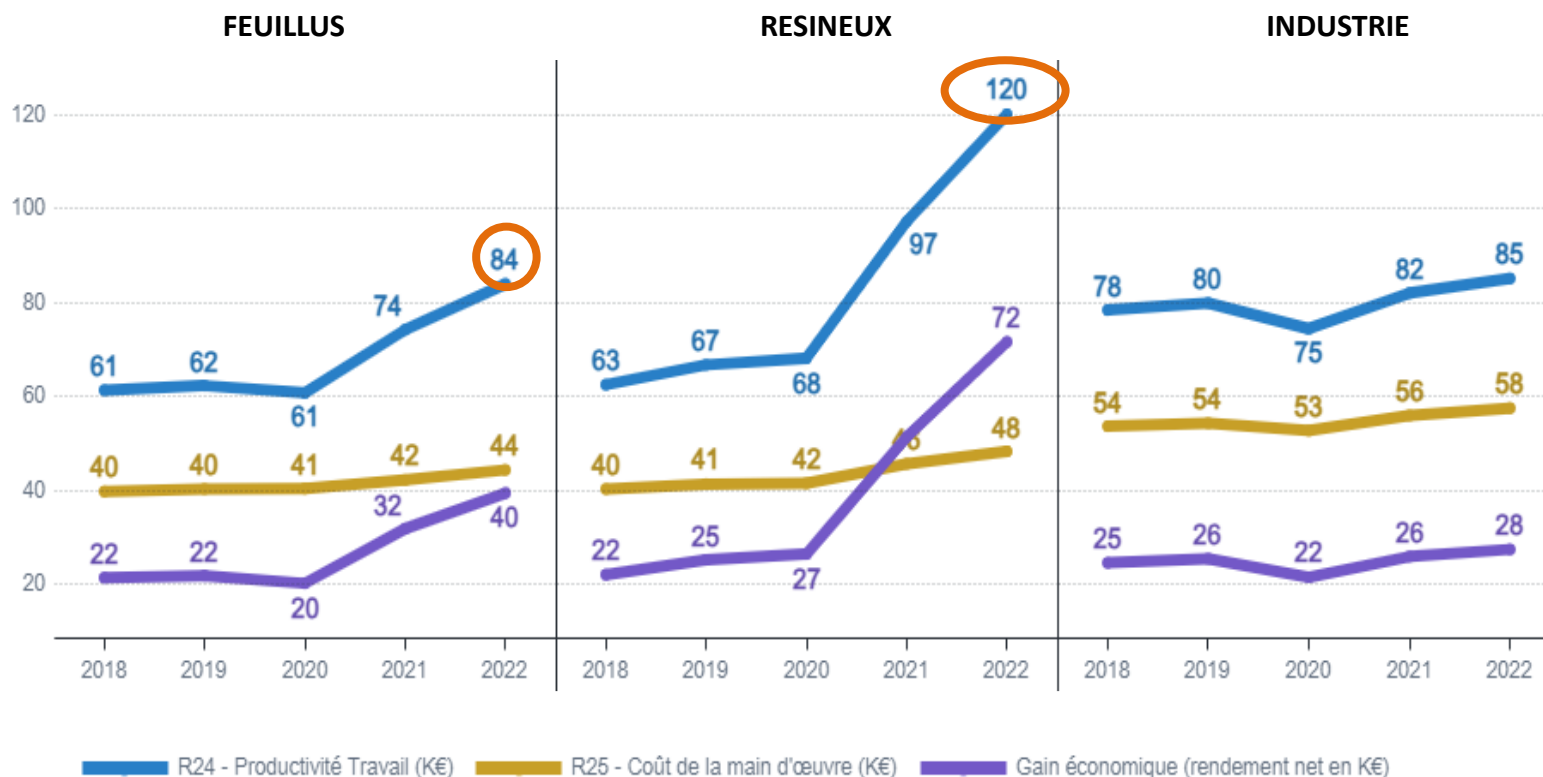
L'obsolescence des immobilisations se réduit pour le secteur des résineux du fait de la politique d'investissement dynamique engagée ces dernières années.

Taux d'obsolescence des immobilisations d'exploitation



RENDEMENT DE LA MAIN D'OEUVRE

Du fait de l'amélioration importante de la productivité du travail, le gain économique par salarié (*rendement après paiement des salaires*) progresse significativement pour atteindre un niveau supérieur à la moyenne industrielle.



COÛT DE LA MAIN D'OEUVRE

Le salaire moyen a progressé au cours de la période de référence pour l'ensemble de la filière mais demeure inférieur au secteur industriel.

Coût de la main d'oeuvre

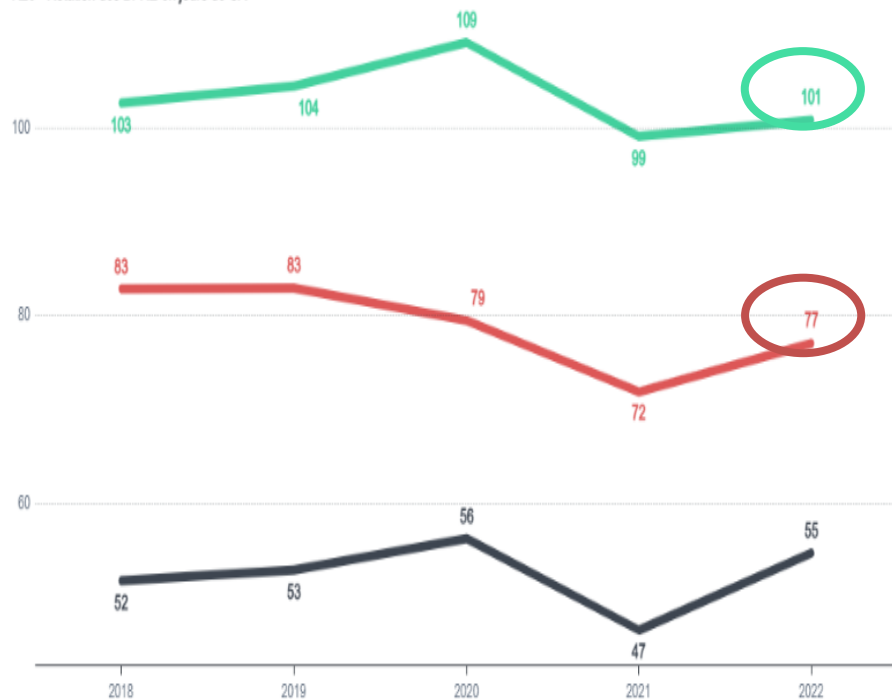


BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

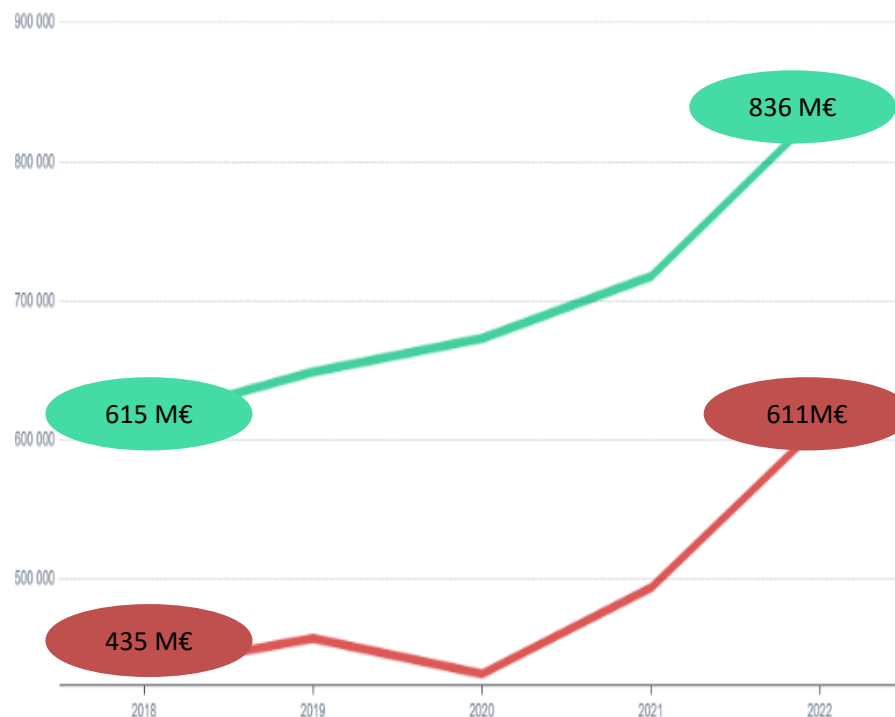
Les besoins en fonds de roulement du secteur des feuillus sont nettement plus élevés mais se stabilisent au cours de la période (en nombre de jours).

BFR en jours de CA

R20 - Rotation des BFRE en jours de CA



BFR en valeur (K€)

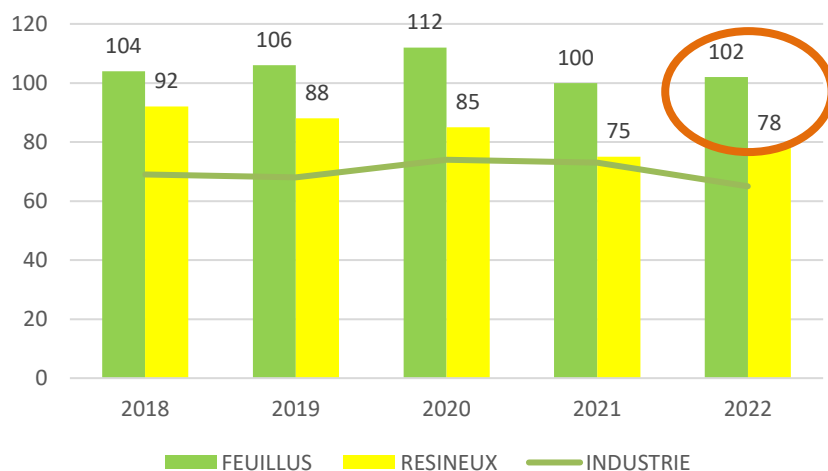


■ Feuillus ■ Résineux ■ Industrie

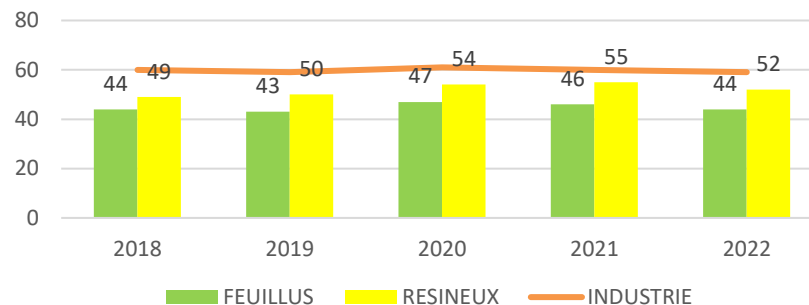
DÉCOMPOSITION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

La rotation des stocks est plus longue pour les feuillus (102 jours).
 Pour les résineux, elle diminue sur la période (de 92 à 78 jours)

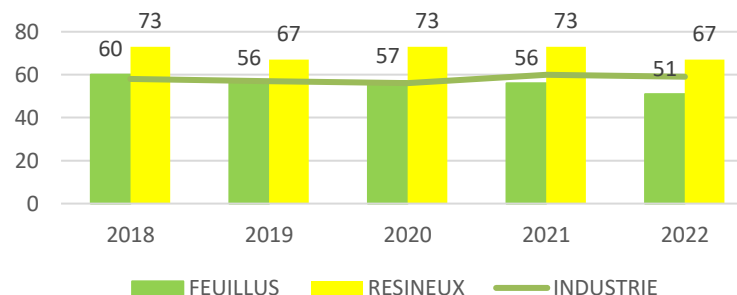
STOCKS



CLIENTS



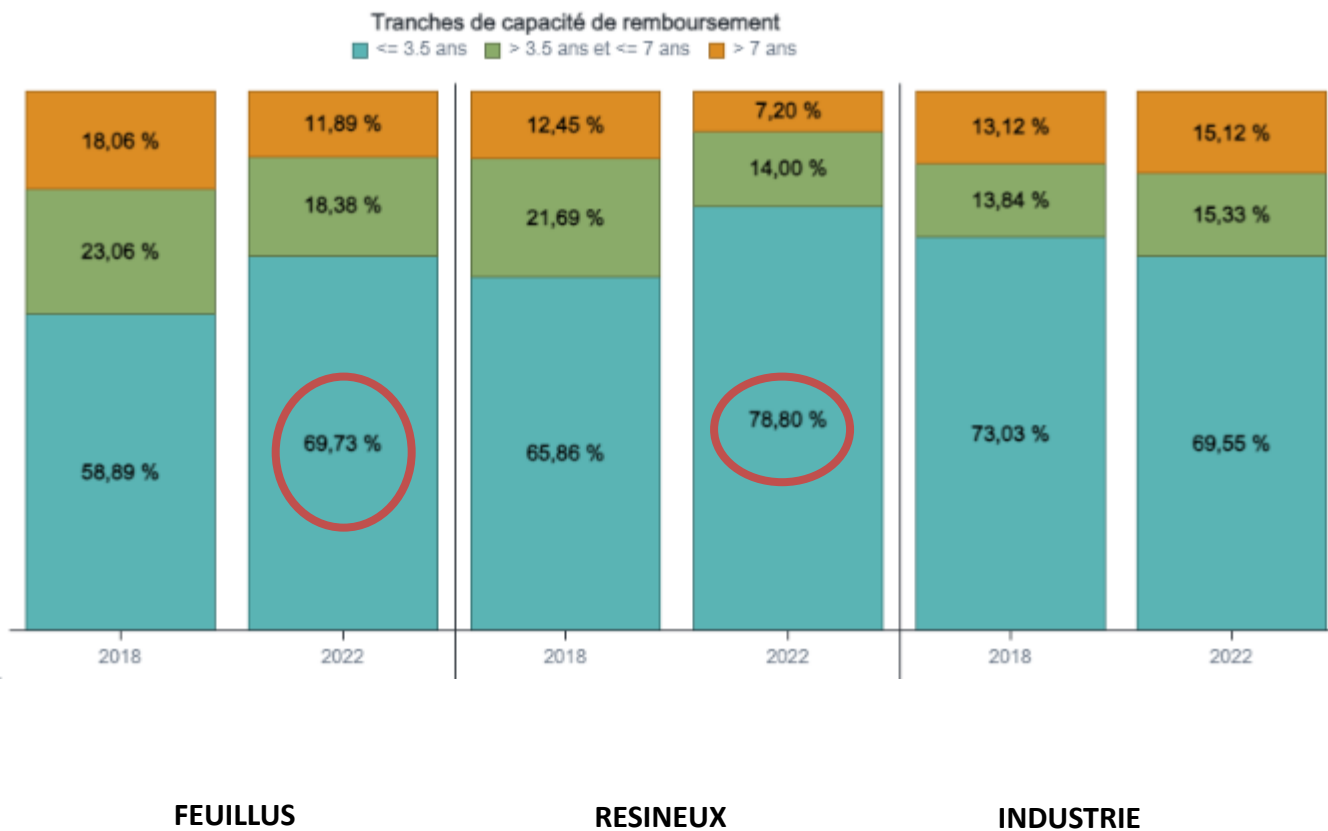
FOURNISSEURS



EVOLUTION DE LA CAF

Parmi les entreprises présentant une capacité d'autofinancement positive, la capacité de remboursement semble assurée pour plus de 73 % des entreprises.

Répartition des entreprises par tranches de capacité de remboursement

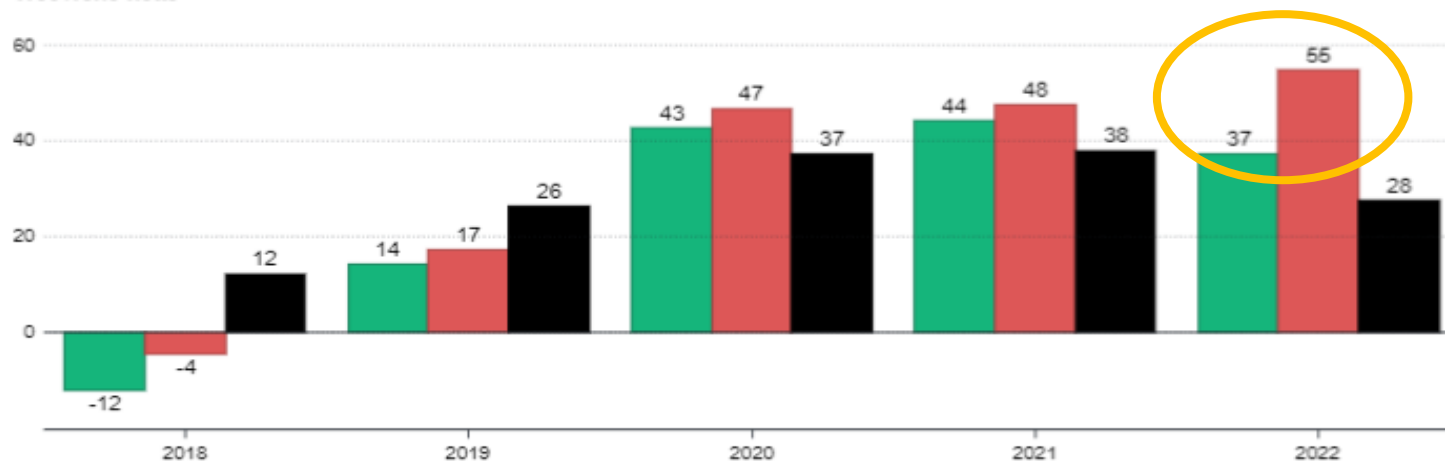


TRESORERIE NETTE EXPRIMEE EN JOURS DE CHIFFRE D'AFFAIRES

La trésorerie nette s'est renforcée au cours de la période dans la filière. Elle représente près de 2 mois de chiffre d'affaires pour les résineux, et un peu plus d'un mois pour les feuillus.

Trésorerie nette en jours de chiffre d'affaires : tréso active en jours de CA - tréso passive en jours de CA

Trésorerie nette

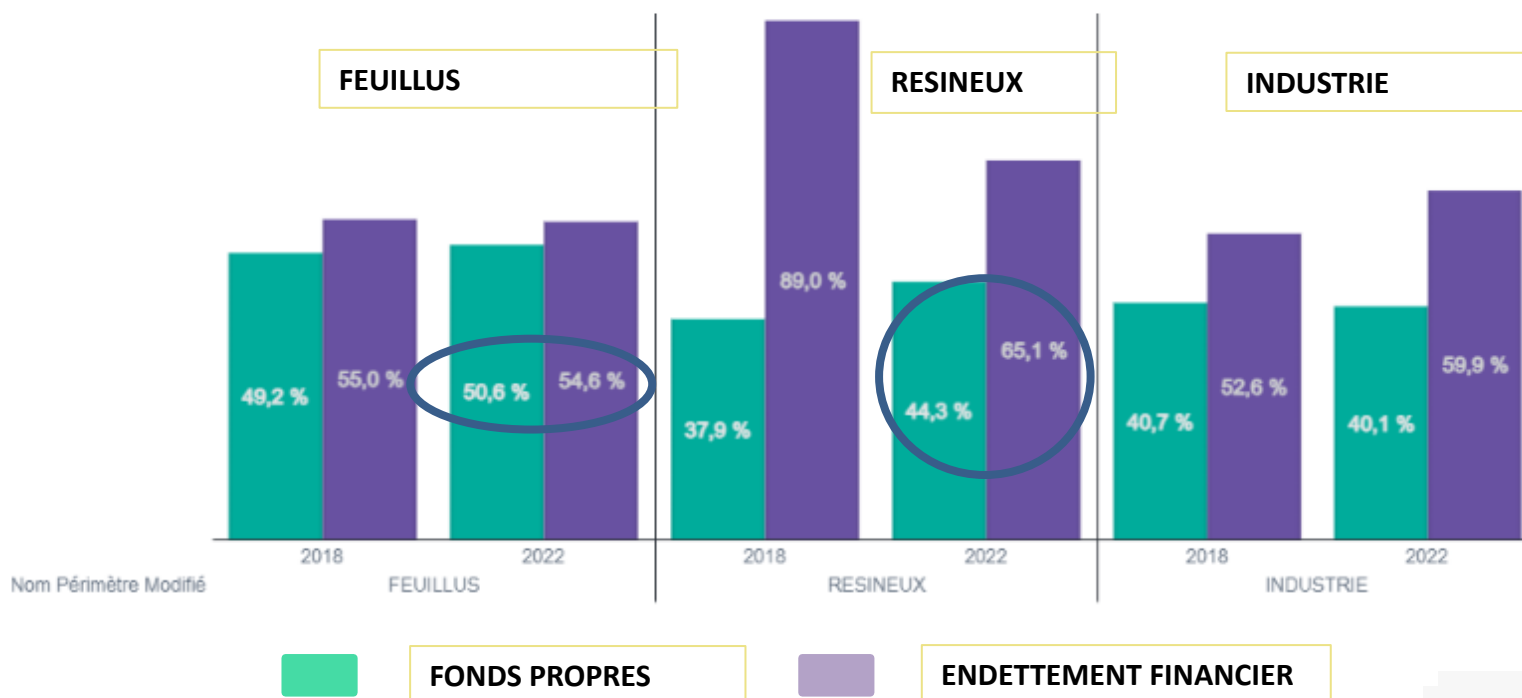


■ Feuillus ■ Résineux ■ Industrie

FONDS PROPRES / ENDETTEMENT FINANCIER

- Les feuillus confortent à un bon niveau de fonds propres (légèrement supérieur à 50 %).
- Les résineux renforcent leur niveau de fonds propres sur la période étudiée.
- L'endettement financier est maîtrisé pour les feuillus et les résineux malgré le fort mouvement d'investissement rencontré.

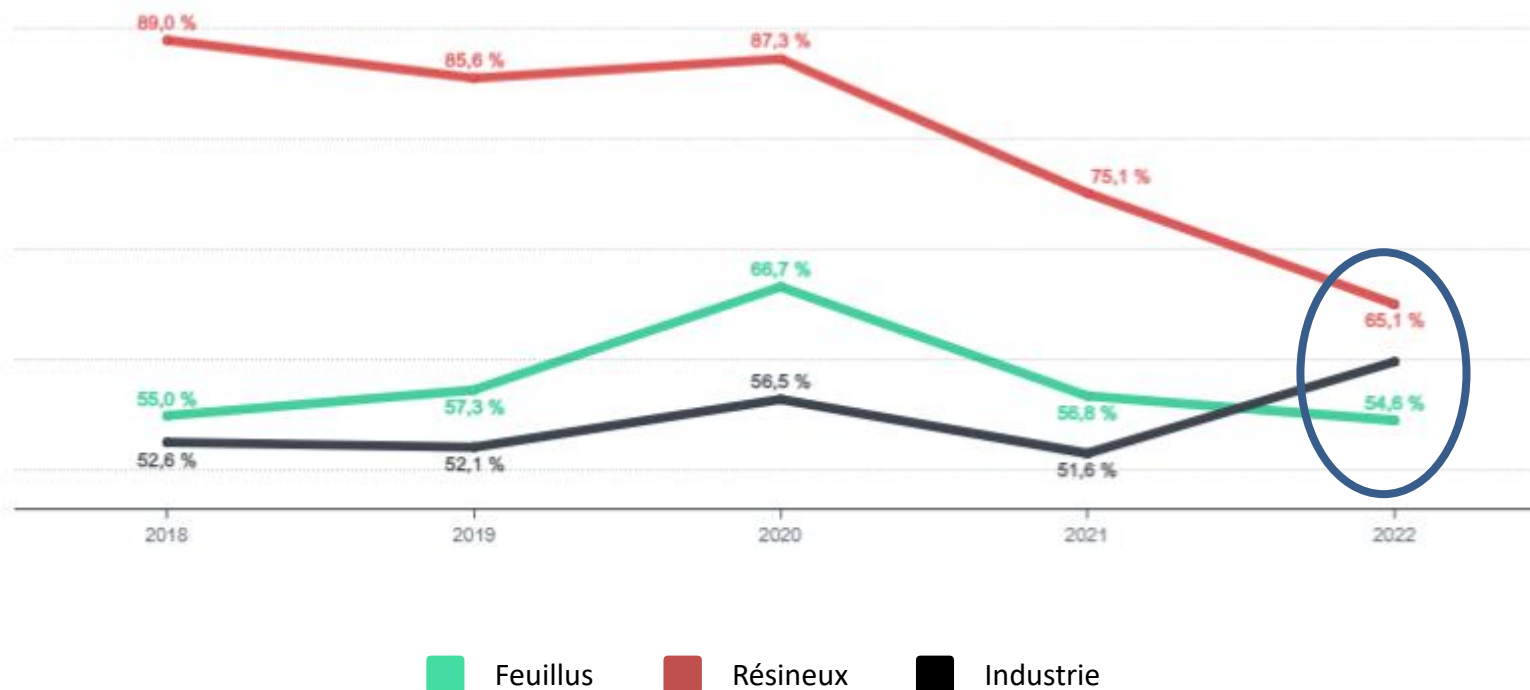
Poids des fonds propres dans le total bilan - Taux d'endettement financier sur fonds propres



TAUX D'ENDETTEMENT FINANCIER

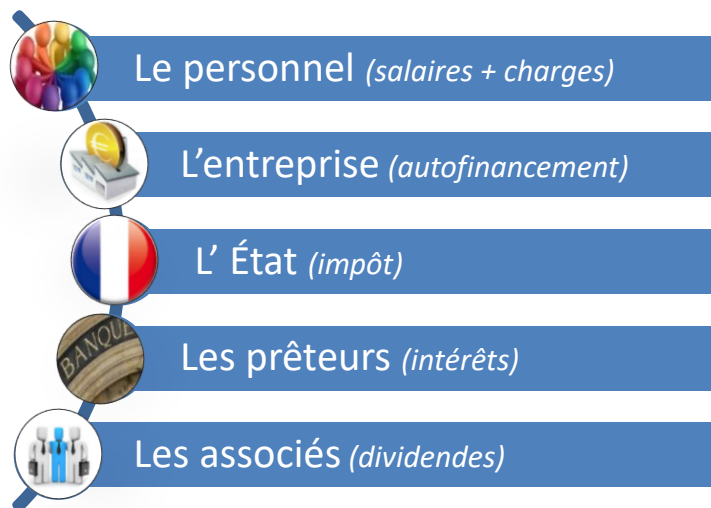
Le taux d'endettement financier diminue sur la période. Il est conforme au secteur de l'industrie lors de la dernière année.

Taux d'endettement financier



REPARTITION DE LA VALEUR AJOUTEE

- Destiné notamment au renouvellement des équipements, l'autofinancement représente la première destination de la richesse produite pour les résineux.
- Pour les feuillus, près de 50 % de la richesse produite est consacrée aux charges de personnel.

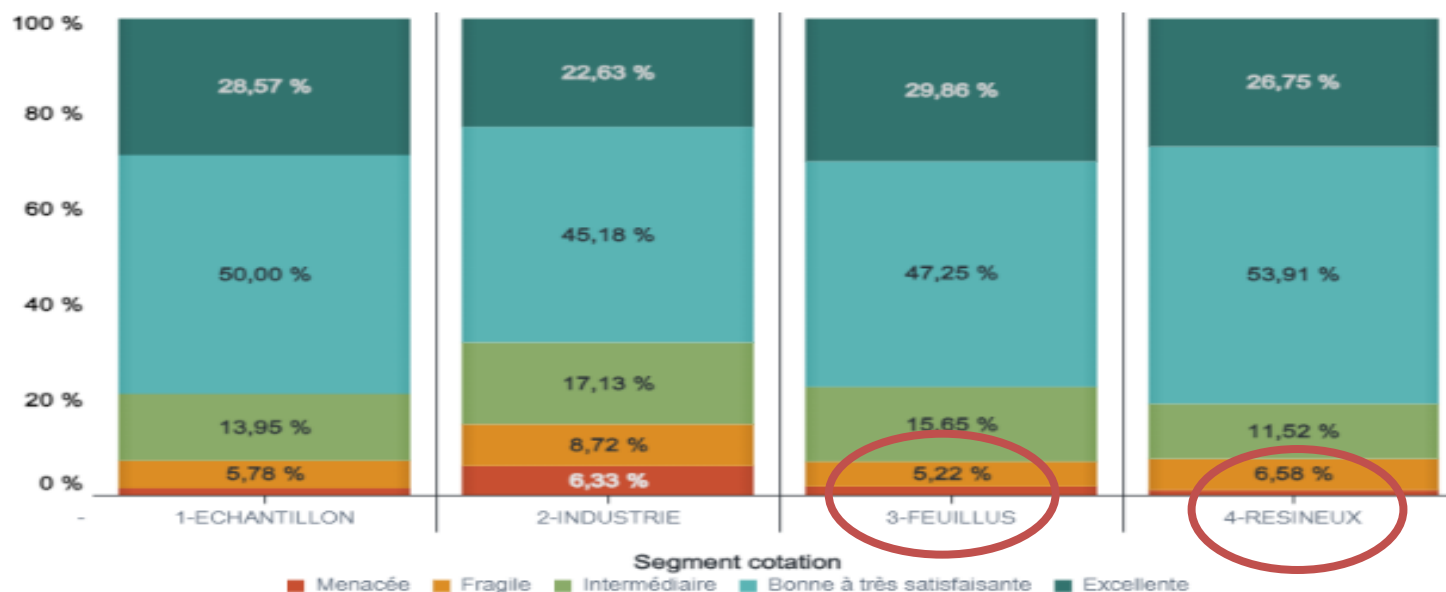


FEUILLUS	RESINEUX	INDUSTRIE
49,5 %	39,1 %	58,9 %
32,2 %	42,4 %	20,4 %
9,9 %	11,8 %	8,2 %
2 %	1,9 %	2,2 %
6,6 %	4,9 %	10,3 %

COTATION BANQUE DE FRANCE

- Une filière bien positionnée avec plus de 70 % des entreprises qui bénéficient d'une bonne cotation Banque de France.
- Un peu de moins de 10 % ont une cotation fragile.

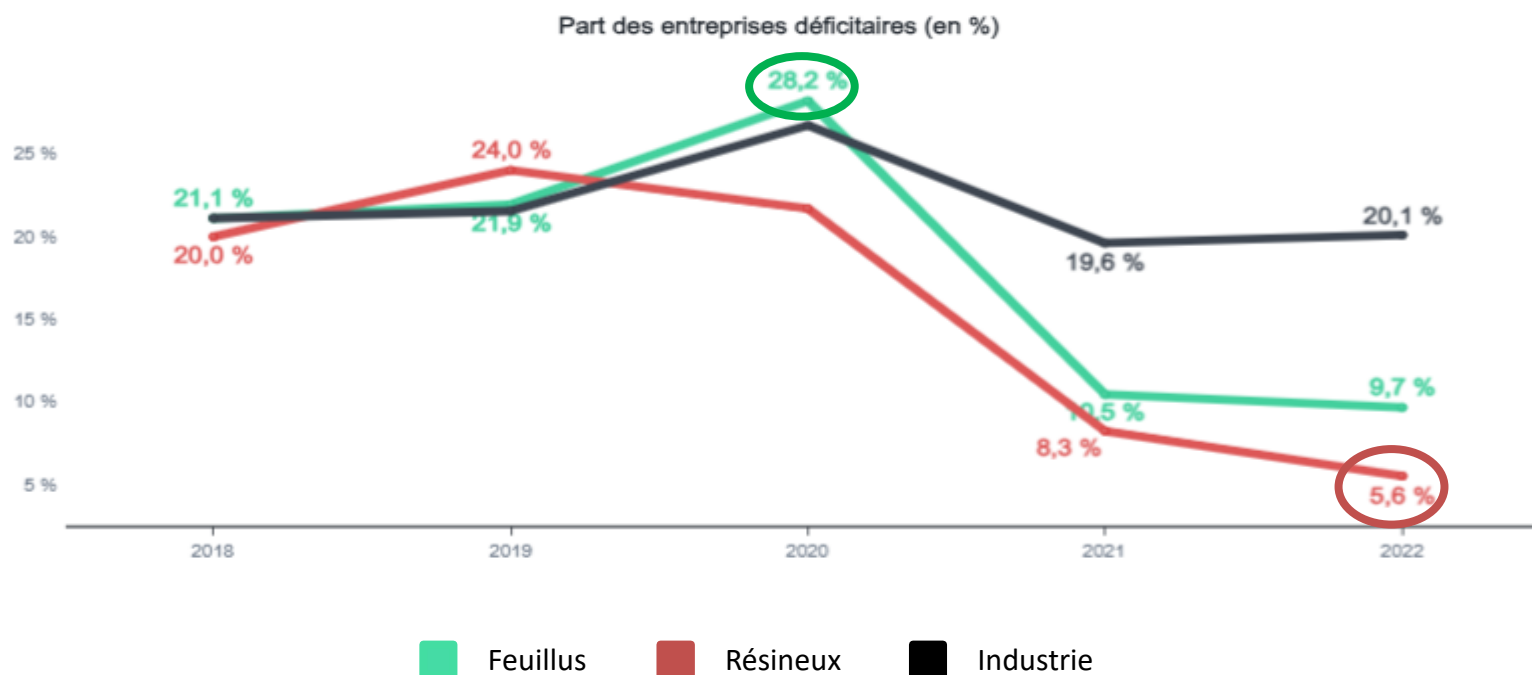
Répartition des entreprises par segment de cotation, en % du nb total d'entreprises



Excellente : segment 1 , Bonne a très satisfaisante : cotation 2+ a 4+, Intermédiaire : cotation 4 a 5+,
Fragile : cotation 5 a 6+, Menacée : 6 a P

ÉVOLUTION DES % DES ENTREPRISES DÉFICITAIRES

- Après un pic enregistré lors de la crise Covid en 2020.
 - moins de 11 % des adhérents ont eu des résultats déficitaires en 2022. Le plus bas niveau sur la période de référence.



Après deux années 2021 et 2022 qui mettent en relief une importante progression du chiffre d'affaires pour les deux secteurs feuillus et résineux.

Des points positifs se dégagent :

- Des indicateurs de rentabilité en progression, qui atteignent des niveaux très satisfaisants la dernière année.
- Un effort d'investissement important.
- Un gain économique par salarié qui progresse de manière significative.
- Une trésorerie nette qui s'est accrue sur la période de référence.
- Un renforcement des fonds propres et un niveau d'endettement maîtrisé.
- Une cotation Banque de France favorable pour une large majorité des entreprises analysées.

Cependant, des points de vigilance se confirment :

- Une conjoncture économique moins favorable en 2023 en raison de l'inflation (prix matières, énergie et des salaires)
- La transmission, une réflexion à mener.
- Un niveau d'export en baisse sur la période.
- Une problématique de recrutements (?)
- Un besoin en fonds de roulement important notamment pour les feuillus.
- Une vulnérabilité des cotations pour 10 % de l'échantillon.



LEXIQUE

CAPACITE DE REMBOURSEMENT : Elle indique la capacité théorique de l'entreprise à rembourser ses dettes en nombre d'années. Par exemple, un ratio égal à trois indique que l'entreprise mettrait trois ans à les rembourser.

CHIFFRE D'AFFAIRES : Il représente le montant des affaires (hors taxes) réalisées par l'entreprise avec les tiers dans l'exercice de son activité professionnelle normale et courante.

DEFAILLANCE : Entreprise en redressement judiciaire ou en liquidation judiciaire.

EFFECTIFS : Nombre moyen de salariés (hors intérimaires et personnels extérieurs) incluant les apprentis.

ENCOURS DE CREDITS BANCAIRES MOBILISES (CT et MLT): Montant total des crédits bancaires restants dus déclarés à la Banque de France par les établissements bancaires de l'entreprise. Montant à court terme (CT) accordés à moins d'un an. Montant à moyen, long terme (MLT) accordés à plus d'un an.

ENCOURS DE CREDIT MOBILISABLE : Montant total des crédits bancaires accordés par les établissements bancaires mais non utilisés déclarés à la Banque de France.

ENDETTEMENT BANCAIRE : Ensemble des fonds apportés par les banquiers de l'entreprise y compris le crédit-bail.

EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION : L'excédent brut d'exploitation représente le montant des ressources que l'entreprise obtient régulièrement de son exploitation. Il est le premier solde obtenu à l'issue du processus de production et de commercialisation.

FONDS PROPRES : Ils définissent tout ce que l'entreprise possède à l'exception de ses dettes (capital social, réserves, report à nouveau, résultat de l'exercice non distribué, prime d'émission/fusion, subvention d'investissement, écart de réévaluation, provisions réglementées).

POIDS DE L'AUTOFINANCEMENT SUR LA VALEUR AJOUTEE : Il correspond à la part de la valeur ajoutée revenant à l'entreprise, lui permettant de financer sa croissance et ses investissements grâce aux ressources générées par son activité.

POIDS DES FONDS PROPRES : Il mesure le degré d'autonomie financière de l'entreprise.

RESULTAT NET : Le résultat net comptable mesure la différence entre l'ensemble des produits et des charges. Le taux de résultat net exprime la rentabilité de l'entreprise en fonction de son volume d'activité. C'est un indicateur de la profitabilité de l'entreprise.

TAUX D'ENDETTEMENT BANCAIRE : Le taux d'endettement bancaire indique le niveau de solvabilité de l'entreprise.

TAUX D'EXPORTATION : Le taux d'exportation exprime l'effort de développement de l'entreprise sur les marchés internationaux.

TAUX DE VALEUR AJOUTEE : Le taux de valeur ajoutée mesure l'apport spécifique de l'entreprise dans son processus de production. Il est calculé par rapport à l'activité globale.

TAUX DE VARIATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES : Taux de variation du chiffre d'affaires entre l'année N et l'année N-1.

TRESORERIE ACTIVE : Ce poste correspond généralement aux disponibilités mais comprend aussi les valeurs mobilières de placement.

TRESORERIE PASSIVE : Ce poste correspond à l'endettement court terme et se compose généralement des seuls concours bancaires courants.

VALEUR AJOUTEE : La valeur ajoutée mesure la création de valeur apportée par l'entreprise au cours de son activité. Elle traduit l'apport spécifique de l'entreprise dans le processus de production et de distribution d'un bien ou d'un service. Cet apport dépend étroitement de l'importance et de la qualification des moyens en personnel et des équipements mis en œuvre.

