

# Enquête de trésorerie dans l'industrie

## Présentation de l'enquête

L'enquête sur la situation de trésorerie dans l'industrie est réalisée par le Département de la Conjoncture de l'Insee, à un rythme semestriel, aux mois de juin et de décembre. Elle porte sur un échantillon d'environ 4000 entreprises de plus de 20 salariés.

Depuis juin 2010, les résultats de l'enquête semestrielle sur la situation de trésorerie dans l'industrie sont calculés selon la nomenclature agrégée NA 2008, dérivée de la nomenclature d'activités française révision 2 (NAF rév. 2, 2008).

Son champ en comprend les secteurs suivants

- De l'industrie manufacturière dont :
  - Fabrication de denrées alimentaires, de boissons et de produits à base de tabac ;
  - Cokéfaction et raffinage<sup>1</sup> ;
  - Fabrication d'équipements électriques, électroniques, informatiques ; fabrication de machines ;
  - Fabrication de matériels de transport ;
  - Fabrication d'autres produits industriels ;
- Industries extractives

Sauf mention contraire, les résultats présentés portent sur l'ensemble de ce champ, assimilé à celui de l'industrie. Une version provisoire des résultats d'une enquête donnée est publiée au moment de la sortie de celle-ci. Les résultats définitifs sont intégrés dans la publication de l'enquête suivante. Ils prennent en compte les réponses parvenues dans l'intervalle.

La majorité des questions de l'enquête sont qualitatives et trimodales (les modalités de réponses étant, par exemple : "favorable", "neutre" ou "défavorable"). Les réponses à ce type de question sont exploitées sous la forme d'un solde d'opinion, qui est la différence entre le pourcentage de réponses positives ("favorable" dans l'exemple précédent, ou "en augmentation") et le pourcentage de réponses négatives ("défavorable" ou "en diminution"). Les soldes d'opinion doivent être interprétés en évolution ou en référence à leur moyenne de longue période.

Plus précisément, les soldes d'opinion sont estimés à partir des réponses individuelles en deux étapes. La première calcule les moyennes pondérées par le chiffre d'affaires des entreprises répondantes (celui de la dernière année disponible), pour trois tranches de tailles d'entreprises croisées avec une soixantaine de secteurs d'activité, au niveau A129 de la Nomenclature agrégée. Dans un deuxième temps, les résultats de ces strates élémentaires sont agrégés en appliquant une pondération secondaire, qui permet de recalculer l'échantillon des répondants sur la structure de l'industrie.

À l'exception des taux d'intérêt, les séries sont corrigées des variations saisonnières (CVS). Une série qui, initialement, ne comporte aucun caractère saisonnier est présentée comme une série CVS à coefficients nuls. Les coefficients saisonniers sont recalculés chaque année, ce qui peut entraîner de légères révisions des séries.

---

<sup>1</sup> Les résultats pour ce secteur ne sont pas fournis pour respecter les règles du secret statistique mais sont compris dans les calculs des niveaux agrégés.

## Présentation du questionnaire

- Situation de la trésorerie, compte tenu de la saison (aisée, normale, difficile)
- Évolution de la trésorerie au cours du semestre, abstraction faite des facteurs saisonniers (amélioration, stabilité, dégradation)
- Jugement sur les résultats d'exploitation du semestre (satisfaisants, moyens, faibles)
- Facteurs ayant influencé la trésorerie (modalités : favorable, neutre, défavorable)
  - Au niveau du compte de résultat :
    - volume des ventes
    - prix de vente
    - prix des approvisionnements
    - charges salariales
    - frais financiers (nets des produits financiers)
    - facteurs structurels (restructuration, ...)
  - Au niveau du bilan :
    - pertes ou profits exceptionnels
    - rythme des dépenses d'équipement (y compris celles financées par crédit-bail)
    - investissements financiers
    - variation des ressources stables externes (fonds propres et concours à moyen-long terme y compris crédit-bail)
    - variation des stocks
    - variation des crédits - clients
    - variation des crédits - fournisseurs
- Conditions de financement :
  - Évolution au cours du semestre (en augmentation, stable, en réduction) :
    - niveau des fonds propres d'origine externe de l'entreprise
    - endettement à moyen - long terme
  - Crédits bancaires à deux ans d'échéance au moins (crédits nouveaux ou renouvellement au cours du semestre) :
    - si oui : durée et taux d'intérêt global
  - Crédits à court terme :
    - évolution au cours du semestre (en augmentation, stable, en diminution)
    - le cas échéant, taux d'intérêt global des lignes de crédit suivantes :
      - escompte de traites commerciales
      - découvert de caisse
      - crédit de trésorerie (tout crédit à court terme non affecté)
  - Billets de trésorerie :
    - recours actuel (oui / non)
    - évolution de l'encours durant le semestre (en augmentation, stable, en réduction)
    - durée (en jours) et taux d'intérêt global de la dernière émission du semestre
- Perspectives :
  - Évolution probable au cours du semestre suivant (en amélioration, en stabilité, en dégradation) :
    - trésorerie
    - résultats d'exploitation
  - Compte tenu de la situation de trésorerie actuelle, évolutions envisagées (augmentation, stabilité, diminution) :
    - rythme de production de l'entreprise
    - horaires de travail ou effectifs
    - prix de vente
    - dépenses d'équipement (y compris crédit-bail)
    - fonds propres d'origine externe
    - endettement à moyen - long terme (y compris crédit-bail)