

RAPPORT BNP PARIBAS SUR LES LEADERS DU MARCHÉ



FORECAST



CARTOGRAPHIE DE LA CROISSANCE
DU ROYAUME-UNI POST-BREXIT



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change

Contenus

- 5 Avant-propos
- 6 Résumé général
- 7 Principales conclusions
- 8 Les secteurs ayant la croissance la plus rapide au Royaume-Uni
 - VAB
 - Emploi
 - Situation géographique des secteurs à forte croissance
 - Analyse approfondie
- 14 Les moteurs de la croissance : analyse de l'enquête sur les « leaders du marché »
 - Les moteurs externes de la croissance
 - Technologies
 - Ressources humaines
 - Stratégie commerciale
- 18 Conclusion
- 19 Annexe

FORECAST

RAPPORT BNP PARIBAS
SUR LES LEADERS DU MARCHÉ

20

PRÉVISION ANNUELLE

EN AVANT

FORECAST



RAPPORT BNP PARIBAS SUR LES LEADERS DU MARCHÉ



PRÉVISION ANNUELLE



En ces temps de changements sans précédent, on peut pardonner aux commentateurs, analystes et chefs d'entreprise de se concentrer sur le présent. Il nous faut toutefois veiller à ne pas tomber dans le piège du court-termisme, mais plutôt faire preuve de discipline et de vision pour regarder au-delà du dernier tweet, du dernier gros titre ou du dernier cycle des rapports trimestriels, qui peuvent si souvent générer plus de passion que de raison. Outre la gestion du « présent », il est plus que jamais essentiel pour les entreprises de lever le nez, de se tourner vers l'avenir et de prendre du temps pour analyser le long terme.

BNP Paribas est au service des entreprises britanniques depuis plus de 150 ans. Aujourd'hui, nous aidons les entreprises en matière de financement, de gestion des risques, de location de matériel, de gestion de parcs automobiles et de solutions immobilières. Nous prêtons, transférons, investissons et gardons l'argent en sécurité. En bref, nous avons un intérêt à long terme à servir le monde de l'entreprise au Royaume-Uni.

ANNE MARIE VERSTRAETEN RESPONSABLE PAYS ROYAUME-UNI, BNP PARIBAS

À cette fin, nous voulions savoir ce qu'il allait advenir de l'économie britannique et quels en étaient les moteurs. C'est pourquoi nous avons chargé le Centre for Economics and Business Research (Cebr) de ne pas se pencher sur l'année prochaine, ni même sur les cinq prochaines années, mais sur les deux prochaines décennies.

Il peut s'avérer délicat d'établir des prévisions, mais le Rapport *BNP Paribas sur les leaders du marché* indique que l'avenir de l'économie britannique semble prometteur. La croissance et la création d'emplois sont susceptibles d'émaner de l'innovation dans les entreprises durables du futur – de l'énergie propre aux technologies perturbatrices, à la santé et à l'action sociale – qui contribuent à l'amélioration de notre quotidien.

Nous espérons que les conclusions permettront de faire la lumière sur le long terme, de susciter des débats et des idées et d'offrir une perspective supplémentaire sur notre monde en pleine mutation.

RÉSUMÉ GÉNÉRAL

Suite au référendum sur le départ de l'UE, l'incertitude règne au sein de l'économie britannique, de même que la nécessité pour les entreprises de se préparer au Brexit.

Pour certains, cela s'est traduit par un coup de pouce à court terme. Par exemple, l'Office of National Statistics (ONS) rapporte que le secteur manufacturier a connu sa plus forte croissance en 2019 depuis 1988, en raison d'un effet d'accumulation de stocks largement médiatisé. Les derniers chiffres trimestriels du PIB ont toutefois été moins encourageants. En outre, l'agence de notation Moody's a averti qu'une récession était désormais probable en cas de sortie de l'UE sans accord.

Bien que de nombreuses recherches se penchent sur les retombées du Brexit à court terme, le retour à la prospérité du Royaume-Uni après sa sortie de l'Union européenne est moins étudié : la situation économique à long terme. Ce rapport, entrepris par Cebr, vise à identifier et à examiner les secteurs qui en fin de compte prospéreront dans un environnement économique post-Brexit.

Toutefois, bien que de nombreuses recherches se penchent sur les retombées du Brexit à court terme, le retour à la prospérité du Royaume-Uni après sa sortie de l'Union européenne est moins étudié : la situation économique à long terme. Ce rapport, entrepris par Cebr, vise à identifier et à examiner les secteurs qui en fin de compte prospéreront dans un environnement économique post-Brexit. Pour établir ces prévisions, Cebr a utilisé son modèle de prévision, s'appuyant sur les chiffres relatifs à la production économique et à l'emploi, ainsi qu'une enquête réalisée auprès de plus de 1 500 entreprises britanniques.

Le rapport nous dit que, malgré ses effets défavorables, le Brexit ouvrirait de nombreuses perspectives à long terme à plusieurs industries, en particulier dans les secteurs de la science et de la technologie au Royaume-Uni. Il ne fait aucun doute que le Brexit constituerait un catalyseur pour les entreprises de ces domaines, qui pourraient alors se développer davantage, en particulier sur les marchés extérieurs à l'UE, notamment dans les domaines de la programmation informatique, de la cybersécurité et du conseil.

En outre, l'objectif d'émissions nettes nulles du Royaume-Uni pour 2050 a mis l'accent sur la durabilité environnementale en tant que moteur de la croissance économique. Par exemple, l'industrie automobile, considérée par certains comme un secteur fermement ancré dans une économie à forte émission de carbone, est largement positive quant à l'impact des initiatives vertes sur la croissance. Il s'agit en effet du facteur qui, selon la plupart des dirigeants du secteur, affecterait positivement la croissance.

L'augmentation spectaculaire de l'espérance de vie représente l'une des grandes avancées du XXe siècle. Et si une population âgée présente de nombreux défis pour les marchés du travail, la fiscalité, les dépenses publiques et l'économie dans son ensemble, elle offre à de nombreux secteurs une réelle opportunité de croissance en réponse aux exigences de cette poussée démographique. Au cours des 20 prochaines années, nous pourrions assister à des bonds en avant dans la recherche et le développement scientifiques, à des progrès pharmaceutiques et à la création de nombreux autres emplois dans le domaine de la santé et de l'action sociale.

En effet, l'amélioration des services destinés aux personnes âgées exige que nous examinions chaque composante des soins, étant donné que bon nombre de ces personnes utilisent plusieurs services et que la qualité, la capacité et la réactivité d'une composante donnée affecteraient les autres. Cela signifie que de nombreuses entreprises, et ce dans plusieurs secteurs, pourraient prospérer dans le but d'assurer une prise en charge globale et durable.

PRINCIPALES CONCLUSIONS

Les principales conclusions sont les suivantes :

- Le **secteur de la science, de l'administration et de l'assistance** devrait connaître la croissance de la production la plus rapide au cours des deux prochaines décennies. Il devrait enregistrer une **hausse de 43 %** de la valeur de la production par an sur dix ans jusqu'en 2028 et doubler de taille d'ici 2038. La recherche et le développement scientifiques gagneront en importance au cours des prochaines années, la demande croissante de soins de santé émanant d'une population vieillissante intensifiant le besoin de solutions médicales et pharmaceutiques avancées.
- Le **secteur des transports, du stockage et des communications** arrivera à la deuxième place, avec une hausse de 40 % de la production entre 2018 et 2028 et de 92 % sur 20 ans jusqu'à 2038. Cette croissance découlera de la programmation informatique, des activités de conseil et des activités connexes, en raison de la prolifération des avancées technologiques, notamment l'intelligence artificielle, l'automatisation et la robotique.
- Le secteur des transports, du stockage et des communications **devrait enregistrer la croissance de l'emploi la plus rapide au cours des deux décennies jusqu'à 2038**. Nous prévoyons une augmentation de 37 % du nombre de salariés sur cette période. Le sous-secteur des technologies de l'information et de la programmation informatique de cette vaste industrie devrait connaître une augmentation significative du nombre d'actifs, alimentée en partie par des perturbations numériques généralisées dans toutes les industries.

- Le **secteur de la construction** devrait également enregistrer une hausse sensible du niveau de l'emploi dans les années à venir, avec une progression de 35 % au cours des deux prochaines décennies.
- Les enjeux de durabilité environnementale constituent les principaux moteurs de la croissance des leaders de l'industrie de l'**automobile** (68 %) et de la **construction** (60 %), respectivement à la première et la troisième places.

Le Brexit constitue un facteur externe clé qui affecte la croissance des différentes entreprises. Les entreprises ayant fait état d'une croissance du chiffre d'affaires et de l'emploi supérieure à la moyenne au cours des trois dernières années ont beaucoup plus tendance à dire que le Brexit leur a été bénéfique, 10 % d'entre elles ayant déclaré avoir été très favorablement touchées et 24 % à l'avoir été plutôt favorablement.

LES SECTEURS AYANT LA CROISSANCE LA PLUS RAPIDE AU ROYAUME-UNI

Cette partie du rapport analyse les résultats de la modélisation et de la prévision de 16 secteurs qui, ensemble, composent l'économie britannique. Ces secteurs sont assez vastes et englobent de nombreuses industries différentes. Des exemples vous sont présentés ci-dessous.

SECTEUR	EXEMPLES D'INDUSTRIES COMPOSANT LE SECTEUR
Agriculture, sylviculture et pêche	Agriculture, pêche
Mines et carrières	Extraction de matières premières, extraction de pétrole et de gaz
Production manufacturière	Fabrication de vêtements, fabrication de dispositifs électroniques
Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	Production et distribution d'électricité
Approvisionnement en eau et gestion des eaux usées	Collecte et approvisionnement en eau
Construction	Construction de bâtiments, génie civil, démolition
Commerce de gros et de détail	Vente en magasin, vente en ligne, gestion des déchets
Accommodation and food services	Hôtels, restaurants
Services d'hébergement et d'alimentation	Compagnies aériennes, prestataires de services de transport ferroviaire, coursiers, éditeurs, production de programmes de télévision, radiodiffusion, programmation informatique, traitement de données
Activités financières et d'assurance	Banques, fonds, assurances
Immobilier	Location de biens immobiliers, agents immobiliers
Science, administration et assistance	Services juridiques, conseil en gestion, architecture, ingénierie, recherche scientifique, publicité, services vétérinaires, agences de voyages, sécurité, administration de bureau
Administration publique, défense et sécurité sociale	Activités gouvernementales, service public, réglementation
Éducation	Écoles, universités
Santé et action sociale	Hôpitaux, établissements de soin
Autres services	Arts du spectacle, bibliothèques, activités sportives, syndicats

Deux indicateurs font l'objet de prévisions pour les 20 prochaines années : la valeur ajoutée brute (VAB) et l'emploi. La VAB mesure la valeur de la production.

VAB

En ce qui concerne la VAB, le **secteur de la science, de l'administration et de l'assistance** devrait connaître l'expansion la plus rapide. Ce secteur se compose d'une palette d'activités professionnelles, scientifiques et techniques, ainsi que d'activités administratives et de services d'assistance. Il devrait enregistrer une hausse de **43 %** de la valeur de la production par an sur prochaine décennie, multipliant sa taille par deux d'ici 2038.

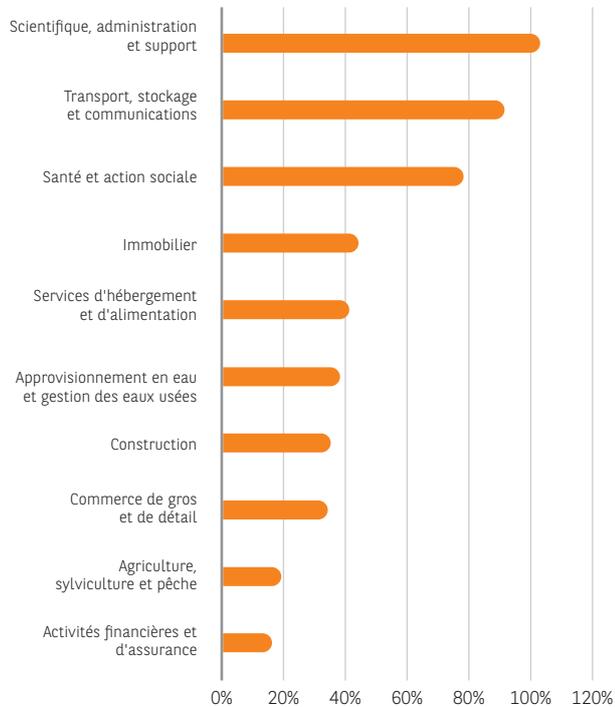
Cela porterait la valeur totale du secteur à 560 milliards £ en 2038. Dans le **secteur de la science, de l'administration et de l'assistance**, les industries du droit, de la comptabilité et du conseil constituent les principaux moteurs de croissance. Il s'agit d'industries fortes au Royaume-Uni, qui sont en concurrence à l'échelle mondiale pour l'obtention de contrats. Malgré les défis posés par le Brexit et les évolutions technologiques, les industries qui le composent sont en position de force à l'aube des années 2020 et 2030.

La recherche et le développement scientifiques pourraient également gagner en importance au cours des prochaines années, la demande croissante de soins de santé émanant d'une population vieillissante intensifiant le besoin de solutions scientifiques avancées.

En outre, au fil des avancées médicales, les coûts pour les prestataires de soins de santé sont souvent importants car, contrairement à la plupart des industries, les innovations augmentent généralement les coûts au lieu que de les limiter. Par conséquent, à mesure que la médecine progressera au cours des 20 prochaines années, les coûts associés devraient également augmenter, ce qui augmenterait encore la valeur de la VAB de ce secteur.

En ce qui concerne le vieillissement de la population, nous constatons également que **la santé et l'action sociale** pourraient être confrontées à une demande toujours croissante au cours des deux prochaines décennies. En effet, les estimations de l'ONS montrent que près de 18,2 % de la population britannique était âgée de 65 ans ou plus à la mi-2017, contre 15,9 % en 2007, pourcentage qui, selon l'ONS, devrait atteindre 20,7 % d'ici 2027. Le nombre plus élevé de personnes âgées nécessitera plus de temps de la part des médecins et des infirmières et une plus grande disponibilité des établissements de soin. Cela nécessitera à la fois une augmentation des dépenses du service de santé national britannique (NHS) et des particuliers pour de nombreux produits de santé non financés par l'État.

Les dix secteurs ayant la croissance la plus rapide au Royaume-Uni au cours des 20 prochaines années (de 2018 à 2038), mesurée par la croissance de la VAB



Source : prévisions Cebr, ONS

Les cinq plus grands secteurs au Royaume-Uni d'ici 2038,



Source : prévisions Cebr, ONS

Le NHS déclare que son objectif à long terme est de « redéfinir » la fragilité, reconnaissant que les maladies liées à l'âge sont susceptibles de devenir la norme et doivent donc être gérées avec les soins et l'accompagnement appropriés. Il s'agit notamment des soins préventifs, d'une meilleure évaluation des risques et d'un meilleur accompagnement, ainsi que de l'accent mis sur l'indépendance et l'autonomie. Cet engagement renforce l'idée selon laquelle des investissements importants seront probablement réalisés en faveur des personnes âgées au cours des 20 prochaines années. Il n'est donc peut-être pas étonnant que les prévisions laissent entendre une augmentation rapide de la production économique de ce secteur.

Le secteur des transports, du stockage et des communications devrait arriver à la deuxième place en termes de croissance de la VAB au cours des deux prochaines décennies, avec une hausse de 40 % de la production entre 2018 et 2028 et une hausse de 92 % sur 20 ans jusqu'à 2038. Ce secteur se compose du transport et du stockage, ainsi que de l'information et de la communication. Le sous-secteur de la programmation informatique, des activités de conseil et des activités connexes constitue un moteur important de la croissance du secteur et devrait continuer de l'être à l'avenir. Pour être plus précis, les programmeurs informatiques sont susceptibles de connaître une forte demande au cours des deux prochaines décennies, à mesure que les progrès technologiques tels que l'intelligence artificielle, l'automatisation et la robotique gagneront en popularité auprès des entreprises.

EMPLOI

Outre une prévision de la croissance économique, nous avons modélisé les marchés du travail des 16 secteurs économiques de l'ONS afin d'appréhender leur évolution au cours des 20 prochaines années.

Dans l'ensemble de l'économie, les principaux thèmes qui perturbent le marché du travail sont :

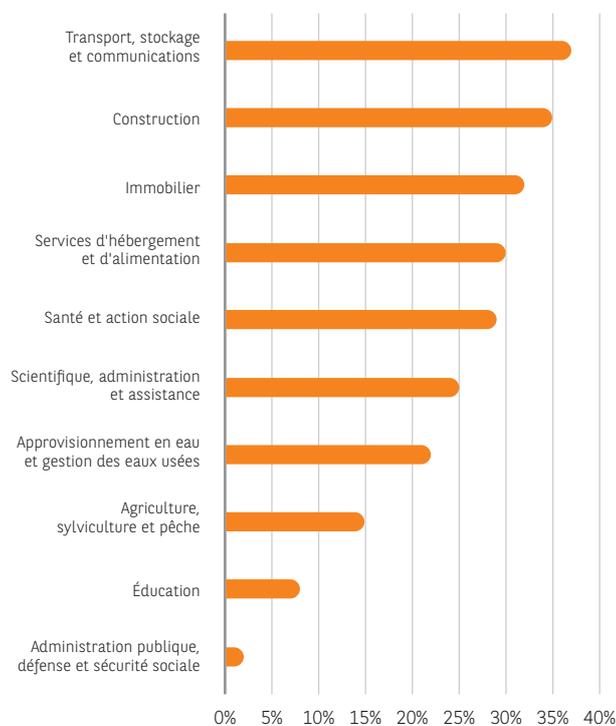
- L'automatisation des tâches répétitives
- L'essor de la **gig economy** (économie des « petits boulots »)
- Les évolutions technologiques exigeant de la main-d'œuvre qu'elle possède de nouvelles compétences et qualifications
- L'impact du Brexit sur la disponibilité des travailleurs migrants
- Les demandes de flexibilité au travail de la part des salariés.

Ces thèmes touchent différents secteurs d'activité de différentes manières, certains affichant une réduction du nombre de salariés. C'est le cas du **secteur du commerce de gros et de détail et de la production manufacturière**, qui devrait enregistrer une contraction du nombre de salariés au cours de la prochaine décennie.

Bien qu'il devrait enregistrer la croissance la plus rapide au cours de la prochaine décennie en termes de VAB, le **secteur de la science, de l'administration et de l'assistance** affichera un taux de croissance de l'emploi relativement plus lent, de 25 % d'ici 2038. Au cours des deux prochaines décennies, de nombreux emplois dans ce secteur devraient selon nous devenir partiellement ou totalement automatisés. **Le service administratif et d'assistance en entreprise** est un sous-secteur qui devrait être moins pourvu en main-d'œuvre dans les années à venir, étant donné qu'une quantité considérable d'activités comptables sera également automatisée, ce qui pourrait expliquer un taux de croissance plus lent en termes d'emploi.

Au regard du nombre total de salariés dans chaque secteur d'ici 2038, le **secteur du commerce de gros et de détail** devrait rester le premier employeur. Bien que le secteur devrait enregistrer une croissance négative de l'emploi au cours des deux prochaines décennies, aucun autre secteur ne devrait lui voler la vedette. **Le secteur des transports, du stockage et des communications** serait le deuxième employeur en 2038, avec 3,3 millions d'emplois, contre 2,4 millions en 2018. **L'éducation** devrait également rester l'un des principaux employeurs du Royaume-Uni, même si le nombre d'emplois devrait augmenter de seulement 8 % au cours des 20 prochaines années.

Les dix secteurs qui auront la croissance la plus rapide au Royaume-Uni au cours des 20 prochaines années jusqu'à 2038 en terme d'emploi, en %



Source : prévisions Cebr, ONS

Évolution du nombre de salariés par secteur, sur la base du lieu de travail

SECTEURS	2018-2028	2018-2038
Transport, stockage, information et communications	532 000	902 000
Construction	379 000	828 000
Services d'hébergement et d'alimentation	288 000	521 000
Santé et action sociale	183 000	433 000
Immobilier	172 000	357 000
Éducation	122 000	236 000
Services scientifiques, administratifs, professionnels et d'assistance	72 000	143 000
Agriculture, sylviculture et pêche	23 000	58 000
Administration publique, défense et sécurité sociale	73 000	57 000
Approvisionnement en eau et gestion des eaux usées	20 000	49 000
Activités financières et d'assurance	-44 000	4 000
Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné	-7 000	-12 000
Mines et carrières	-14 000	-28 000
Production manufacturière	-48 000	-70 000
Autres services	-119 000	-198 000
Commerce de gros et de détail	-9 000	-551 000

SITUATION GÉOGRAPHIQUE DES SECTEURS À FORTE CROISSANCE

Dans la section suivante, nous utilisons les données de l'ONS relatives à la VAB au niveau des comtés/districts (c'est-à-dire ONS NUTS 2) pour localiser les secteurs qui connaissent actuellement la croissance la plus rapide au Royaume-Uni.

Les **boroughs** ouest de Londres, notamment la City et Westminster, constituent un point névralgique pour le **secteur de la science, de l'administration et de l'assistance**. Les **boroughs** est de Londres, qui comprend Hackney et Tower Hamlets, arrive en deuxième position pour ce qui est de la valeur totale du **secteur de la science, de l'administration et de l'assistance**. Les deux districts de Londres arrivent également aux premières places en ce qui concerne la valeur du **secteur des transports, du stockage et des communications**, avec de nombreuses activités technologiques basées dans le centre de Londres.

Les boroughs ouest de Londres, notamment la City et Westminster, constituent un point névralgique pour le secteur de la science, de l'administration et de l'assistance.

Bien entendu, bon nombre d'entreprises de ce secteur bénéficient d'une implantation au centre de Londres, car beaucoup de leurs clients se trouvent dans cette zone, ce qui leur permet de collaborer et de communiquer facilement. Manchester est également reconnue comme une nouvelle locomotive dans le **secteur de la santé et de l'action sociale**, avec une valeur marchande de 6 milliards £, soit 9 % de l'économie de la ville.

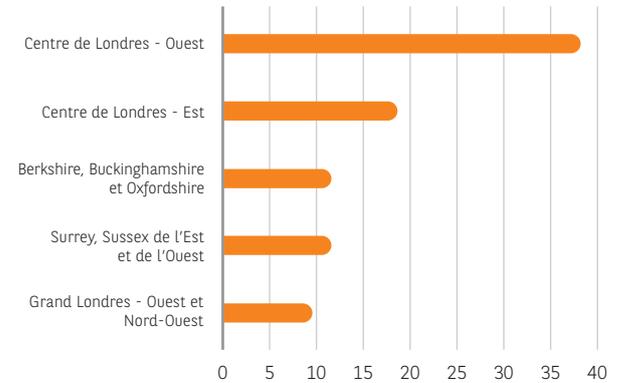
Autres conclusions au niveau régional :

- 15 % de la VAB du nord-est de l'Écosse, qui abrite les villes d'Aberdeen et de Dundee, émanent de la forte croissance du **secteur des services scientifiques, administratifs, professionnels et d'assistance**
- Dans la région des Cornouailles et des îles Scilly, le **secteur de l'immobilier** arrive à la cinquième place en termes de contribution à l'économie (17 %). La VAB du **secteur de l'immobilier** devrait progresser de 44 % au cours des deux prochaines décennies.
- Le nord du Yorkshire est l'une des cinq premières régions où une partie de la VAB provient du **secteur des services d'hébergement et d'alimentation** (5,1 %). Ce secteur devrait voir sa valeur progresser de 41 % au cours des 20 prochaines années.

Il convient également de mentionner l'est de l'Angleterre, qui abrite le « cluster » spécialisé dans les sciences pharmaceutiques et des sciences de la vie dans le Cambridgeshire, ainsi que le nord du pays de Galles, où plusieurs start-up à forte croissance dans le domaine de la fintech créent des emplois et des investissements.

Les cinq comtés/districts les plus importants en termes de valeur pour le secteur de

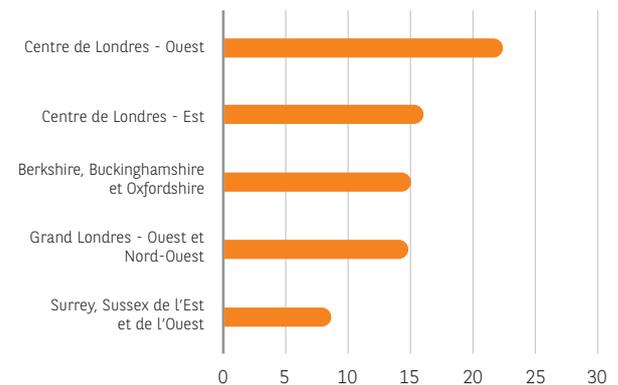
LIEUX NÉVRALGIQUES POUR LA SCIENCE, L'ADMINISTRATION ET L'ASSISTANCE



Source : ONS, analyse Cebr
Valeur du secteur scientifique, de l'administration et de l'assistance par économie locale, en Mrd £

Les cinq comtés/districts les plus importants en termes de valeur pour le secteur du transport, du stockage et des communications, en milliards de livres sterling (2017)

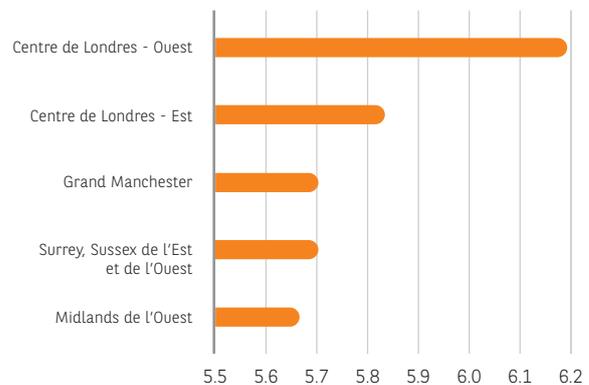
LIEUX NÉVRALGIQUES POUR LE TRANSPORT, LE STOCKAGE ET LES COMMUNICATIONS



Source : ONS, analyse Cebr
Valeur du secteur des transports, du stockage et des communications par économie locale, en Mrd £

Les cinq comtés/districts les plus importants en termes de valeur pour le secteur de la santé et de l'action sociale, en milliards de livres sterling (2017)

LIEUX NÉVRALGIQUES POUR LA SANTÉ ET L'ACTION SOCIALE



Source : ONS, analyse Cebr
Valeur du secteur de la Santé et de l'action sociale par économie locale, en Mrd £

ANALYSE APPROFONDIE

Outre les 16 secteurs analysés, nous avons mené une analyse plus approfondie de la croissance dans quatre secteurs, à savoir :

- Automobile, un secteur composé de trois sous-secteurs :
 - Fabrication de véhicules à moteur, de remorques et de semi-remorques,
 - Commerce de détail et réparation de véhicules à moteur et de cyclomoteurs,
 - Location et location durée de véhicules à moteur ;
- Programmation informatique, services de conseil et activités connexes ;
- Construction ;
- Immobilier.

Les secteurs de la construction et de l'immobilier sont deux des 16 grands secteurs déjà analysés dans ce rapport, mais les trois sous-secteurs de l'automobile et le secteur de la programmation informatique, des services de conseil et des activités connexes ont nécessité des prévisions supplémentaires, qui sont présentées ci-dessous.

AUTOMOBILE

Un examen des données historiques révèle clairement que la croissance de la VAB dans le secteur automobile s'est ralentie de manière spectaculaire dans les trois sous-secteurs en 2017. Dans le sous-secteur de la fabrication de véhicules à moteur, remorques et semi-remorques, la croissance est tombée de 5,5 % en 2016 à 0,8 % en 2017.

Dans le sous-secteur de la location et de la location longue durée de véhicules à moteur, la croissance a chuté en territoire négatif, pour s'établir à -1,9 % en 2017. En 2018, la production s'est contractée sur une base annuelle dans les trois sous-secteurs, avec des taux de croissance de -1,4 % pour la fabrication, -0,4 % pour le commerce de détail et la réparation et -1,8 % pour la location et la location longue durée.

Le Brexit constitue l'un des facteurs à l'origine de cette baisse de la production dans les trois sous-secteurs. Bien que le Royaume-Uni n'ait pas encore quitté l'UE, les entreprises se préparent à l'impact potentiellement significatif que ce départ aura sur les chaînes d'approvisionnement, les droits de douane et la réglementation du secteur. En outre, la guerre commerciale sino-américaine exerce une pression supplémentaire sur les constructeurs automobiles, qui sont en règle générale fortement exposés aux perturbations de la chaîne d'approvisionnement.

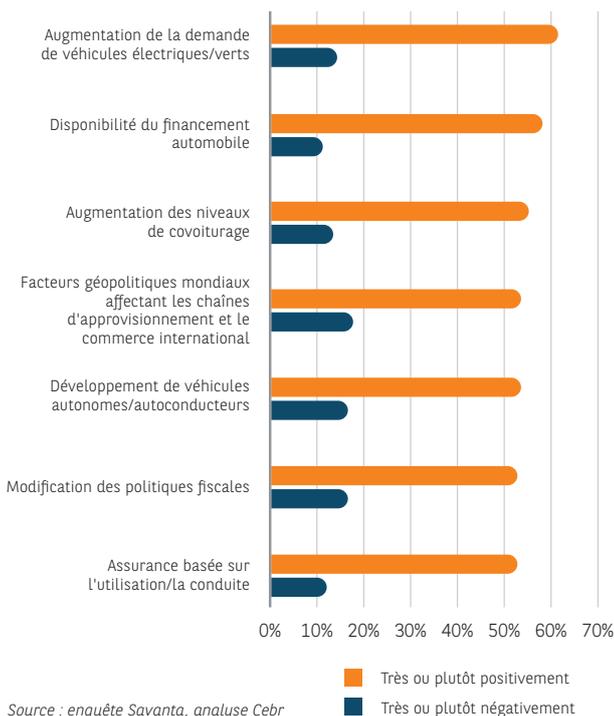
La demande de voitures est également faible à l'heure actuelle. En effet, les consommateurs sont réticents à effectuer des achats importants alors que l'incertitude politique entourant le Brexit et l'économie britannique persiste.

Notons toutefois la présence d'éléments positifs pour le secteur, les décideurs ayant indiqué que la demande de véhicules électriques alimenterait la croissance. En outre, 52 % des participants pensent que les régimes d'assurance ou de paiement en fonction de l'utilisation du véhicule auraient un impact positif sur la croissance.

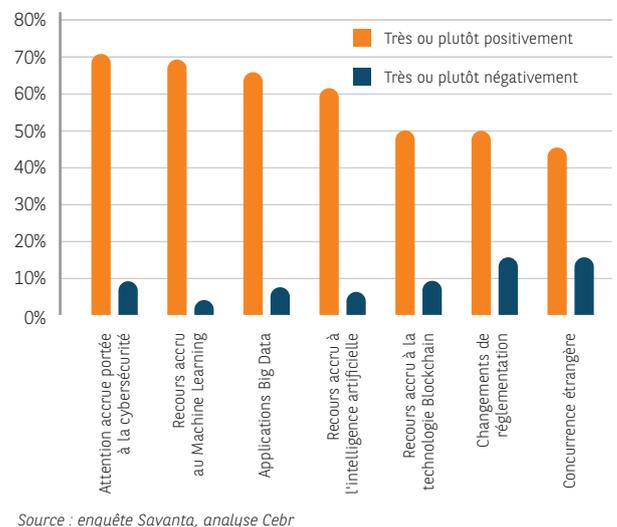
PROGRAMMATION INFORMATIQUE ET SERVICES DE CONSEIL

La croissance de la VAB dans la programmation informatique et les services de conseil s'est fortement accélérée entre 2015 et 2016, passant de 5,5 à 13,4 %. Toutefois, elle a légèrement ralenti depuis lors, revenant à 8,4 % en 2018. Selon nous, au cours des cinq prochaines années, (2019 à 2024) le taux de croissance devrait rester proche de 8 %.

Moteurs de croissance dans le secteur de l'automobile, présentés par nombre de répondants dans ce secteur ayant déclaré que chaque facteur affecterait positivement ou négativement la croissance



Moteurs de croissance dans le secteur de la programmation informatique et des services de conseil, présentés par nombre de répondants dans ce secteur ayant déclaré que chaque facteur affecterait positivement ou négativement la croissance



L'attention accrue portée à la cybersécurité, pour le compte des consommateurs et des entreprises, constituerait l'un des principaux freins à la croissance de ce secteur au cours des 20 prochaines années. Cette attention créerait une demande pour des produits tels que les logiciels antivirus, ainsi que des services de conseil spécialisés. 71 % des entreprises de programmation informatique et de services de conseil qui ont répondu à l'enquête ont déclaré qu'elles pensaient que ce facteur affecterait positivement la croissance de l'industrie.

L'utilisation accrue du **machine learning** au sein des entreprises constitue un autre facteur de croissance. Cette technologie, ainsi que les avancées technologiques similaires, exigent d'importantes contributions de la part des programmeurs et des consultants informatiques, faisant d'elle l'un des éléments importants générateurs de croissance dans le secteur.

CONSTRUCTION

La croissance du secteur de la construction devrait s'établir à une moyenne annuelle d'environ 1,5 % au cours des deux prochaines décennies, portant la valeur totale du secteur à 186 milliards £ en 2028.

L'attention accrue sur la construction verte devrait constituer l'un des moteurs de la croissance de la production du secteur de la construction. À mesure que de nombreuses entreprises se préoccupent de plus en plus de leur empreinte carbone, la demande de bâtiments et d'infrastructures plus respectueux de l'environnement augmente. Les particuliers comme les entreprises sont prêts à dépenser davantage pour réduire leur empreinte carbone, augmentant ainsi les sommes consacrées à la construction. 60 % des professionnels du bâtiment ont indiqué que la construction verte serait un indicateur positif de croissance.

La hausse des coûts des matériaux qui, selon près d'un tiers (31 %) des participants du secteur de la construction, les affecterait négativement, constitue un frein à la croissance. De nombreux matériaux destinés à la construction sont importés, ce qui signifie qu'ils sont susceptibles d'être touchés par les fluctuations monétaires et les droits de douane.

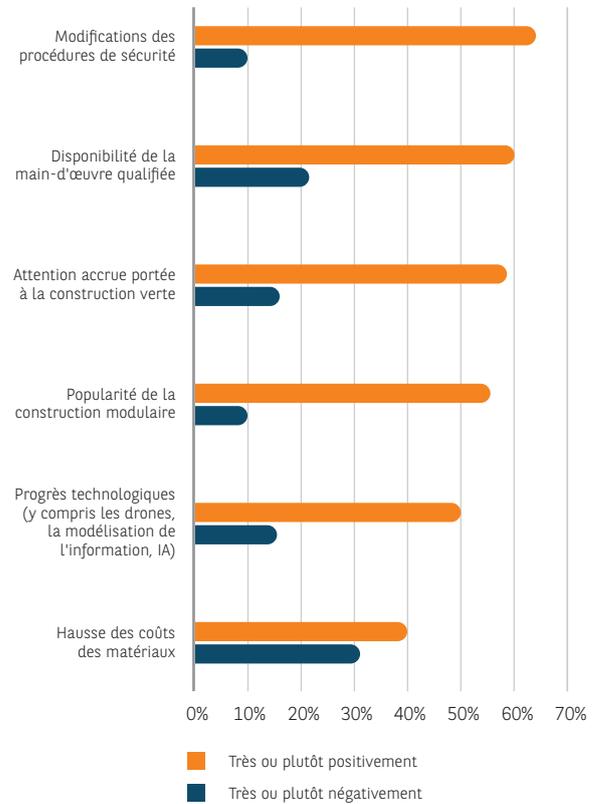
IMMOBILIER

La croissance du secteur immobilier s'est considérablement ralentie en 2016, sous l'effet de l'affaiblissement de la croissance des prix des logements. Toutefois, le secteur devrait se redresser lentement au cours des prochaines années et la croissance de la production devrait atteindre 2 % par an d'ici 2021.

Le développement d'espaces de **coworking** est considéré comme un moteur clé de la croissance positive du secteur immobilier. Des espaces de travail flexibles arrivent rapidement sur le marché dans de nombreuses villes et, ce faisant, occupent une part considérable de l'immobilier commercial.

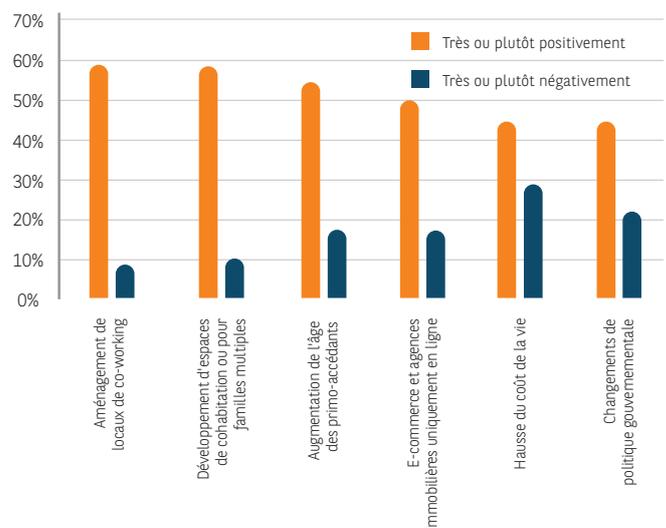
Selon 29 % des participants à l'enquête dans le secteur immobilier, la hausse du coût de la vie affecte négativement la croissance. En outre, cela rend l'épargne en vue de constituer un apport plus difficile pour les primo-accédants, ce qui entraîne une baisse de la demande d'achat de logements et d'agents immobiliers.

Moteurs de croissance dans le **secteur de la construction**, présentés par nombre de répondants dans ce secteur ayant déclaré que chaque facteur affecterait positivement ou négativement la croissance



Source : enquête Savanta, analyse Cebr

Moteurs de croissance dans le **secteur de l'immobilier**, présentés par nombre de répondants dans ce secteur ayant déclaré que chaque facteur affecterait positivement ou négativement la croissance



Source : enquête Savanta, analyse Cebr

LES MOTEURS DE LA CROISSANCE : ANALYSE DE L'ENQUÊTE SUR LES «LEADERS DU MARCHÉ»

Pour en savoir plus sur les moteurs de croissance des entreprises leaders sur leur marché, nous avons utilisé une enquête réalisée auprès de plus de 1 500 entreprises britanniques. Les questions portaient sur les caractéristiques susceptibles d'affecter la croissance des entreprises de différents secteurs, afin de comprendre ce qui fait le succès des entreprises à forte croissance.

Pour déterminer quelles entreprises sont les leaders du marché, nous avons utilisé la méthodologie suivante :

- Si une entreprise a enregistré une croissance supérieure à la moyenne tant du chiffre d'affaires que de l'emploi au cours des trois dernières années, elle est considérée comme un « leader du marché » ;
- Si la croissance du chiffre d'affaires et de l'emploi de l'entreprise n'a pas été supérieure à la moyenne, elle est considérée comme un « suiveur » ;
- Au total, il y a 498 leaders du marché et 1 012 suiveurs.

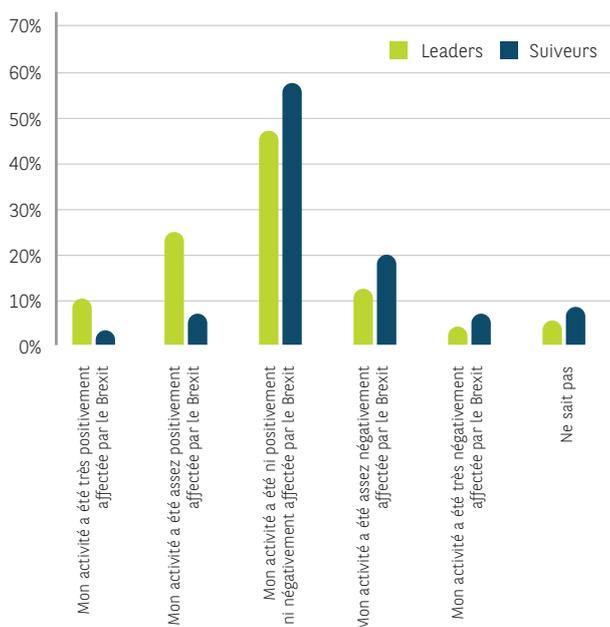
LES MOTEURS EXTERNES DE LA CROISSANCE

Les entreprises sont touchées par certains facteurs sur lesquels elles n'ont aucun contrôle. Citons par exemple le Brexit, qui affectera de manière significative certaines entreprises par le biais des chaînes d'approvisionnement mondiales, des droits de douane et de l'évolution de la réglementation, tandis que d'autres entreprises sont moins exposées aux retombées de cet événement.

Bien que le Brexit n'ait pas encore eu lieu, il touche déjà de nombreuses entreprises par l'incertitude qu'il engendre, ce qui rend les consommateurs moins enclins à dépenser et nombre d'entreprises moins enclines à investir. Bien entendu, les entreprises ayant fait état d'une croissance du chiffre d'affaires et de l'emploi supérieure à la moyenne au cours des trois dernières années ont plus tendance à dire que le Brexit leur a été bénéfique, 34 % d'entre elles ayant déclaré avoir été très favorablement touchées, mais de nombreux répondants ont toutefois déclaré un impact neutre ou négatif sur les échanges. Pour les entreprises à croissance plus lente, la situation est plus claire : plus d'un quart d'entre elles déclarant avoir été négativement affectées (26 %).

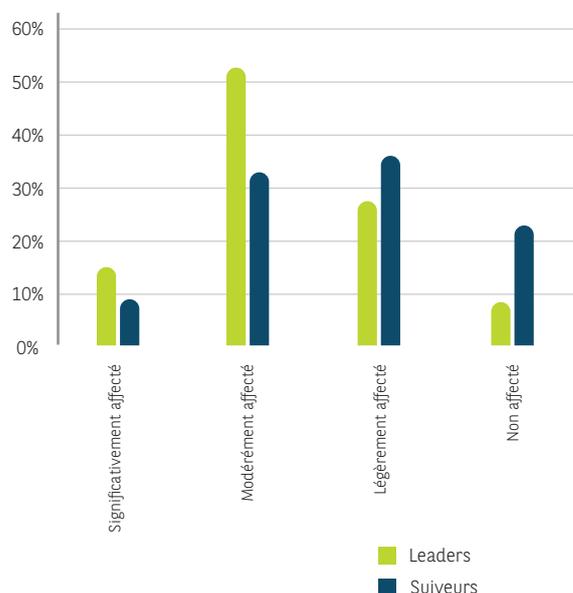
Une plus grande part des leaders du marché affirment qu'ils pourraient être significativement impactés par les perturbations numériques et les nouvelles technologies, à 14 %, contre 9 % pour les suiveurs. En outre, plus de la moitié des leaders du marché (52 %) s'attendent à être modérément affectés, contre seulement un tiers (33 %) des suiveurs. Ces chiffres révèlent que les entreprises moteurs de la croissance au Royaume-Uni sont bien plus susceptibles d'être à l'avant-garde de l'utilisation des technologies.

Retombées du Brexit sur les leaders du marché et les suiveurs



Source : enquête Savanta, analyse Cebr

Impacts des perturbations numériques et des nouvelles technologies attendus par les leaders du marché et les suiveurs



Source : enquête Savanta, analyse Cebr

TECHNOLOGIES

Comme nous vous l'avons montré dans la section précédente au travers de la part relativement élevée d'entreprises à croissance rapide susceptibles d'être affectées par des perturbations numériques, la technologie constitue un important moteur de croissance.

L'achat de technologies telles que l'intelligence artificielle, la robotique ou les processus automatisés peut représenter un coût initial important ; toutefois, au fil du temps, cet investissement est généralement payant, à mesure que les salariés gagnent en productivité, que la production augmente et que les produits s'améliorent. Cela signifie que les entreprises qui cherchent à tirer parti des avancées technologiques doivent être capables d'investir des sommes considérables dans de nouveaux équipements, logiciels ou autres types de technologie.

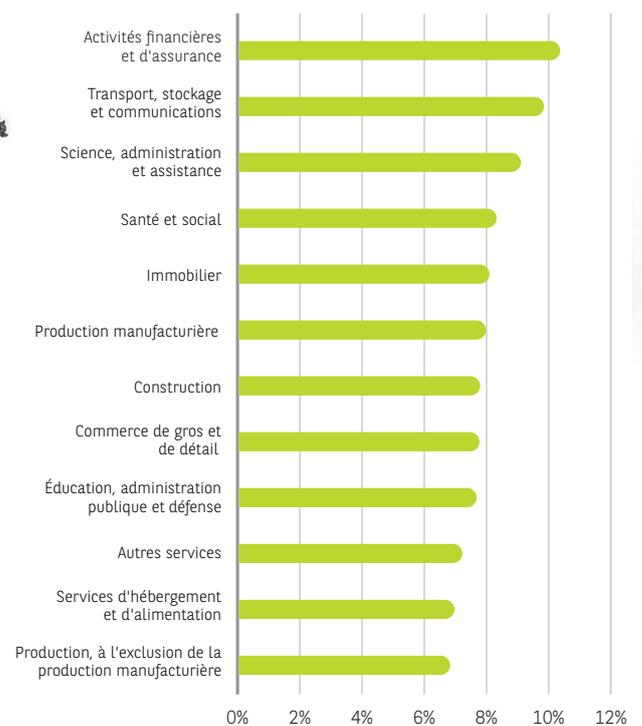
Le secteur de la finance et de l'assurance affiche la part la plus élevée du chiffre d'affaires consacrée aux investissements technologiques (10 %), ce malgré le fait que le secteur devrait arriver à la dixième place seulement en termes de rapidité de croissance économique au cours des deux prochaines décennies, sur les 16 secteurs analysés plus en amont dans ce rapport. Cela sous-entend que d'autres facteurs limiteront la croissance de ce secteur.

L'industrie à forte croissance du transport, du stockage et de la communication fait également état d'un investissement moyen de 10 % du chiffre d'affaires.

Les activités des industries de production (hors production manufacturière) investissent la plus faible part du chiffre d'affaires dans la technologie.



Montant moyen des investissements dans la technologie, en part du chiffre d'affaires, par secteur



Source : enquête Savanta, analyse Cebr

RESSOURCES HUMAINES

La productivité et la satisfaction des salariés sur leur lieu de travail constituent un facteur important de la réussite de nombreuses entreprises. Les entreprises adoptent différentes approches pour tenter d'accroître la productivité de leurs salariés.

Les résultats de l'enquête révèlent que l'éducation et la formation des employés constituent l'indicateur de l'amélioration de la productivité le plus utilisé par les leaders du marché comme par les suiveurs. Cette tendance est plus courante pour les suiveurs que pour les leaders, 40 % des leaders contre 52 % des suiveurs déclarant offrir des formations à leurs employés. Les leaders sont plus nombreux à déclarer que les employés bénéficient régulièrement d'opportunités de promotion au sein de l'entreprise que les suiveurs. Il est probable que la perspective d'une promotion incite les salariés à redoubler d'efforts. 33 % des leaders ont déclaré offrir régulièrement des promotions, contre seulement 23 % des suiveurs.

Les employés sont susceptibles d'être plus heureux et plus productifs dans les entreprises qui leur offre le choix de travailler de la manière qui leur convient le mieux. Les leaders du marché sont plus nombreux à déclarer proposer des horaires de travail flexibles, à 37 %, contre 30 % des suiveurs.

Cependant, une proportion considérablement plus élevée de suiveurs propose des contrats à temps partiel à leurs employés par rapport aux leaders, à 47 % contre 30 %. Par conséquent, si la flexibilité est susceptible de stimuler la croissance par le biais de salariés plus productifs, elle n'est pas le seul facteur à prendre en considération lorsqu'il s'agit de la croissance du chiffre d'affaires et de l'emploi.

STRATÉGIE COMMERCIALE

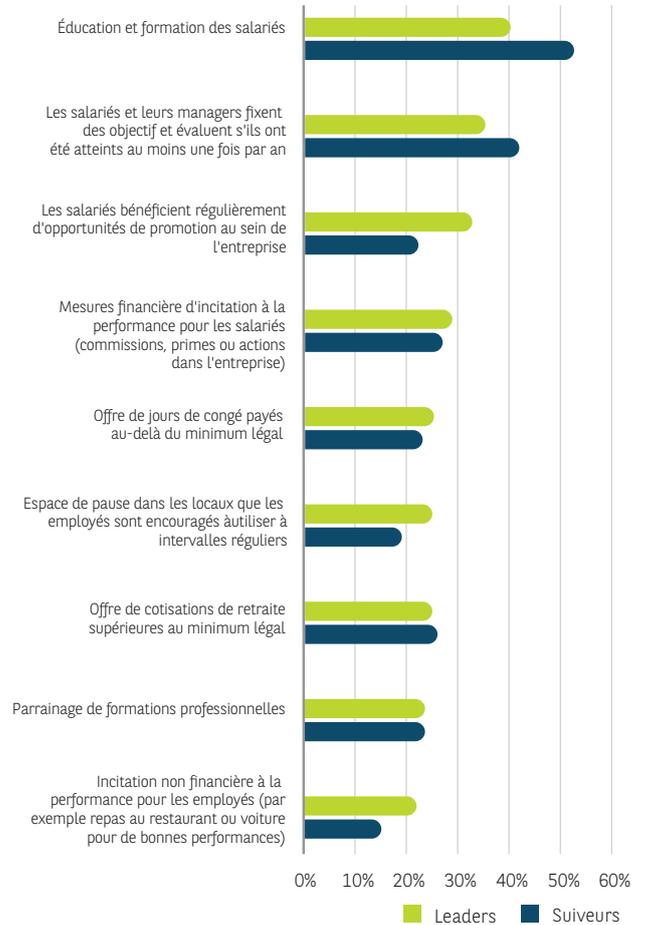
CROISSANCE

Les entreprises ayant participé à l'enquête ont été interrogées sur leurs prévisions en termes de croissance du chiffre d'affaires pour le prochain exercice financier. Le secteur dans lequel les entreprises espèrent en moyenne le taux de croissance le plus élevé est celui des services d'hébergement et d'alimentation, à 15 %.

Les secteurs qui devraient afficher les taux de croissance les plus élevés au cours des deux prochaines décennies (Science, administration et assistance et Stockage et communications) font état de taux de croissance prévus moyens de 14 % chacun, soit seulement un point de pourcentage en dessous du secteur le plus ambitieux. Par conséquent, il se peut que certaines des entreprises dont la croissance est la plus rapide soient celles qui visent une croissance élevée et qui sont ambitieuses.

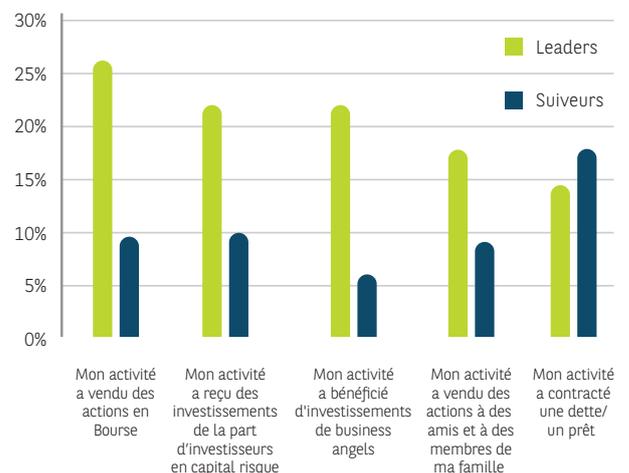
Le financement constitue un autre moteur important de la croissance car, sans les fonds nécessaires pour investir dans l'amélioration de la technologie et des processus, il est beaucoup plus difficile d'enregistrer de la croissance en termes de chiffre d'affaires et d'emploi. Cela dit, certaines formes de financement seront uniquement accessibles aux entreprises prospères. Dans l'ensemble, une part nettement plus importante des leaders du marché par rapport aux suiveurs déclare vendre des actions sur le marché boursier, à 27 %, contre 10 % des suiveurs. De même, 22 % des leaders du marché déclarent recevoir des investissements en capital-risque, contre 10 % des suiveurs.

Utilisation de méthodes permettant d'améliorer la productivité des salariés, par les leaders du marché et les suiveurs



Source : enquête Savanta, analyse Cebr

Utilisation du financement et de l'investissement au cours des cinq dernières années par les leaders du marché et les suiveurs



RISQUE

En ce qui concerne le risque, les leaders du marché sont nettement plus nombreux à dire avoir un fort appétit pour le risque. Près d'un tiers (32 %) d'entre eux disent avoir un appétit élevé ou très élevé pour le risque, contre seulement 8 % des suiveurs. Il se pourrait que la forte croissance des leaders du marché résulte de la prise de risques plus importants.

La gestion des risques peut également avoir un impact sur la résilience d'une entreprise, et donc sur sa croissance. 77 % des entreprises du secteur immobilier sont d'accord avec l'affirmation selon laquelle les risques ou les menaces pesant sur leur organisation sont gérés efficacement. En parallèle, les entreprises du secteur de l'éducation, de l'administration publique et de la défense sont moins nombreuses à penser que les risques sont bien gérés, avec seulement 55 % d'entre elles estimant que c'est le cas.

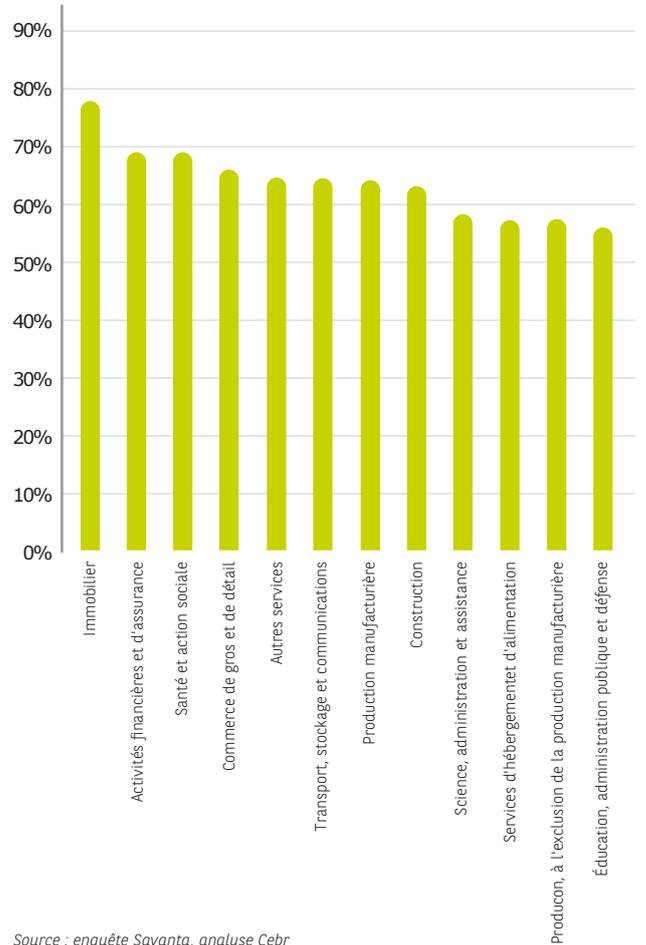
Fait surprenant, dans le secteur de la science, de l'administration et de l'assistance, qui devrait connaître la croissance la plus rapide au cours des deux prochaines décennies, une part relativement faible des entreprises estime que les risques sont bien gérés.

PÉRENNITÉ

Dans le cadre de l'enquête, les entreprises ont également été interrogées sur leur plan de pérennité. Dans l'ensemble, 82 % des leaders du marché affirment avoir un plan spécifique de résilience et de pérennité, contre 67 % des suiveurs.

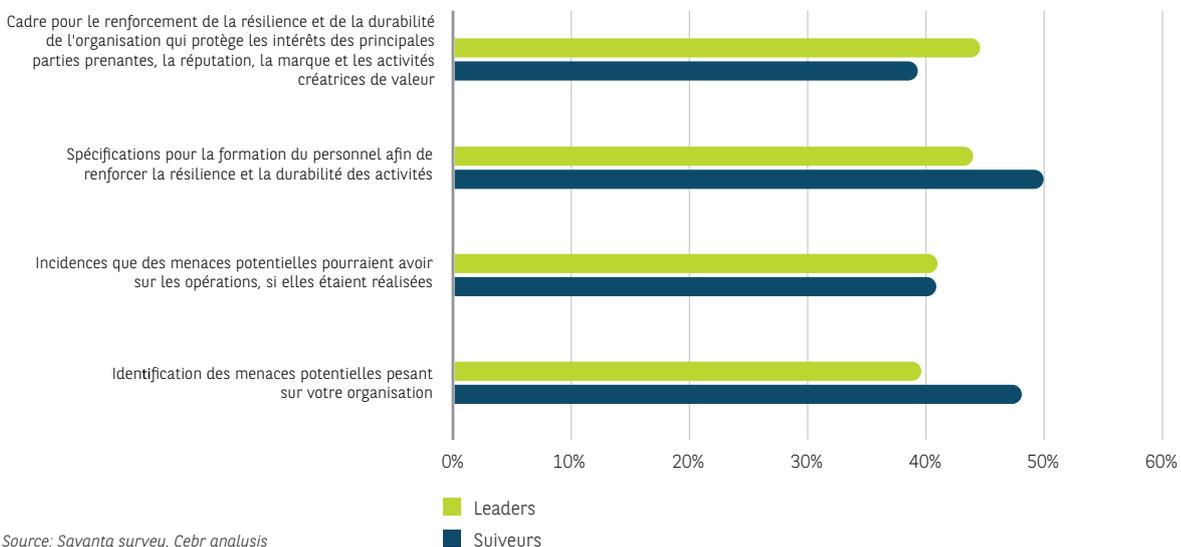
Qu'il s'agisse des plans des leaders du marché ou des suiveurs, les politiques qui y sont incluses ne sont guère différentes.

Part des entreprises tout à fait d'accord ou d'accord avec l'affirmation selon laquelle les risques ou les menaces pesant sur leur organisation sont gérés efficacement



Source : enquête Savanta, analyse Cebr

Politiques incluses dans le plan de pérennité des leaders du marché et des suiveurs (lorsqu'ils disposent de tels plans)



Source: Savanta survey, Cebr analysis

CONCLUSION

Il est clair que le Brexit est susceptible d'avoir un effet à court terme sur la croissance économique au Royaume-Uni. En revanche, pour ce qui est du long terme, nous pensons que l'impact des tendances sociétales et technologiques sera plus important. En effet, au cours de la période de 20 ans sur laquelle s'établissent les prévisions, il est probable que les taux de croissance retourneront aux niveaux moyens prévus par Cebr, une fois que les entreprises auront eu le temps de s'adapter aux nouvelles conditions commerciales.

Une grande partie de la croissance est liée à un engagement en faveur du développement durable et à la résolution des problèmes environnementaux. En effet, le contrat du Gouvernement visant à légiférer sur les émissions nettes nulles d'ici à 2050 stimulera la demande d'innovation et de création de nouveaux produits provenant du nombre croissant d'entreprises et de consommateurs cherchant à devenir neutres en termes de carbone. En outre, une économie zéro carbone nécessite des infrastructures et des constructions à faible émission de carbone – par exemple, une augmentation de l'utilisation de véhicules électriques nécessite un développement plus poussé d'un réseau intelligent (*smart grid*) et une construction généralisée de bornes de recharge.

Il ne serait par ailleurs guère surprenant d'assister à une forte hausse dans le secteur des technologies de l'information, alimentée en partie par des perturbations numériques généralisées, ainsi que par des craintes liées à la cybersécurité, portant ainsi à la hausse le nombre de consultants nécessaires. En effet, même si le recul du taux de chômage dans ce secteur est quelque peu compensé par les gains de productivité du travail issus de l'automatisation, nous devrions continuer à être témoins de l'essor des secteurs technologiques spécialisés au cours des vingt prochaines années.

Pour savoir comment se préparer au mieux à la croissance, les entreprises peuvent s'inspirer des « leaders de marché » dont il est question dans ce rapport. Ces entreprises à forte croissance se caractérisent par une moindre aversion au risque, mais réalisent des investissements significatifs dans la planification stratégique de la croissance. Elles sont également en mesure de tirer parti des avancées technologiques qui changent la donne et sont résolues à offrir des possibilités de perfectionnement et de formation du personnel, comme la flexibilité de l'emploi, afin d'attirer et de conserver leurs salariés.



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change