

# Sondage Express Industrie Indre et Loire

## **Un 4<sup>e</sup> trimestre moins négatif et des prévisions un peu plus optimistes pour le 1<sup>er</sup> trimestre**

Entre le 3<sup>e</sup> et le 4<sup>e</sup> trimestre, les carnets de commandes et la production industrielle se sont améliorés dans une entreprise du panel sur quatre. Dans la continuité du trimestre précédent, la réduction des stocks est restée d'actualité, avec une nuance pour une partie des biens de consommation qui ont opéré des restockages saisonniers. Pour six industriels sur dix, les effectifs ont baissé au cours des trois derniers mois de 2009. L'enquête ne permet pas de préciser ni l'ampleur ni la nature de cette baisse qui peut être due à des licenciements économiques, à un moindre recours aux contrats intérimaires ou à des fins de contrats en CDD. Les décisions d'investissements se sont légèrement améliorées : 38% des industriels se sont déclarés engagés dans des dépenses d'équipement en décembre.

Pour le 1<sup>er</sup> trimestre 2010, l'arrêt de la dégradation est l'opinion majoritaire exprimée. Les carnets et la production reprendraient un peu de tonus dans quelques branches en partie pour des raisons saisonnières. Les effectifs seraient maintenus dans trois entreprises sur quatre. Les décisions d'investir resteraient stables à leur niveau du 4<sup>e</sup> trimestre.

Ces constats et ces prévisions de l'industrie locale sont en cohérence avec les analyses des experts régionaux et nationaux.

**4<sup>e</sup> Trimestre 2009**

## Méthodologie

-----

Le Sondage Express Industrie traduit les opinions des chefs d'entreprise interrogés chaque fin de trimestre sur l'évolution de leur production, de leur carnet de commande, de leurs investissements et de leurs effectifs et ceci sur trois périodes :

- par rapport au trimestre précédent soit 4<sup>e</sup> trimestre 2009 / 3<sup>e</sup> trimestre 2009. Cette évolution sur le court terme prend en compte des éléments saisonniers.
- par rapport au même trimestre de l'année précédente, soit le 4<sup>e</sup> trimestre 2009 / 4<sup>e</sup> trimestre 2008. Cette évolution permet de neutraliser les facteurs saisonniers et de donner la tendance de l'activité sur le moyen terme.
- pour les trois mois à venir, soit le 1<sup>er</sup> trimestre 2010.

Les graphiques représentent le solde des opinions positives et négatives exprimées en %.  
Exemple : si 45 % des chefs d'entreprise font part d'une augmentation de la production, 20 % d'une diminution et 35 % d'une stabilité, le solde représenté sera (45) - (20), soit +25.

L'analyse est faite globalement et détaillée de trois grands secteurs :

- **Les biens de consommation et l'agroalimentaire** (pharmacie, textile-habillement-cuir, bois -ameublement, imprimerie presse, divers) et l'agroalimentaire ;
- **Les biens intermédiaires** (chimie-parachimie, papier-carton, caoutchouc-plastiques, matériaux de construction, métaux) ;
- **Les biens d'équipement** (automobile, construction mécanique, construction électrique et électronique, navale aéronavale).

## SOMMAIRE

<b>Méthodologie</b> .....	<b>2</b>
<b>Synthèse</b> .....	<b>5</b>
<b>Analyse et graphique :</b>	
1. L'ensemble des secteurs .....	6
• Les carnets de commandes .....	7
• La production .....	8
• Les stocks .....	9
• L'emploi .....	10
2. Les Biens de Consommation .....	11
• Les carnets de commandes .....	12
• La production .....	13
• Les stocks .....	14
• L'emploi .....	15
3. Les Biens Intermédiaires .....	16
• Les carnets de commandes .....	17
• La production .....	18
• Les stocks .....	19
• L'emploi .....	20
4. Les Biens d'Equipement .....	21
• Les carnets de commandes .....	22
• La production .....	23
• Les stocks .....	24
• L'emploi .....	25
5. Les investissements .....	26
6. L'avis des industriels du panel .....	28
7. L'avis des expert nationaux .....	28

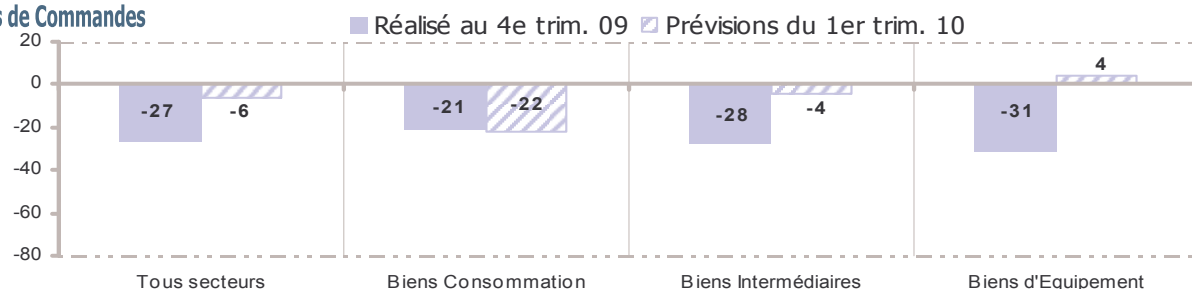
Rédaction : Claude CHERON  
Achevée le 8 Février 2010

## Synthèse sur l'ensemble de l'Industrie

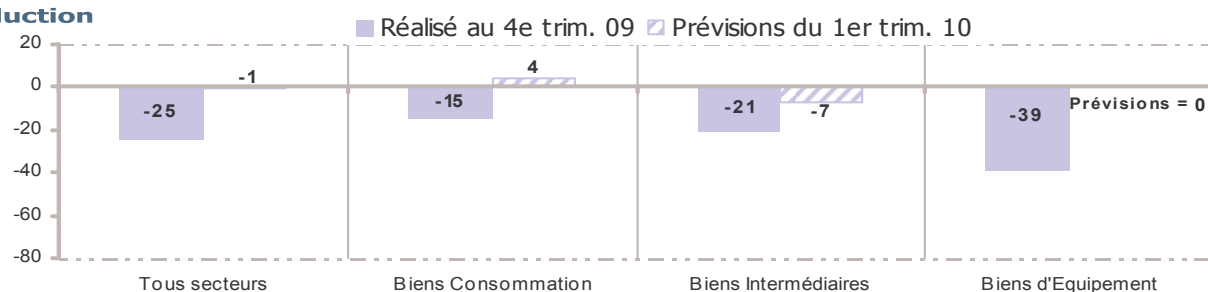
4<sup>e</sup> trimestre 2009 / 3<sup>e</sup> trimestre 2009

### Solde des % d'opinions positives et négatives des industriels interrogés sur l'évolution de leur activité

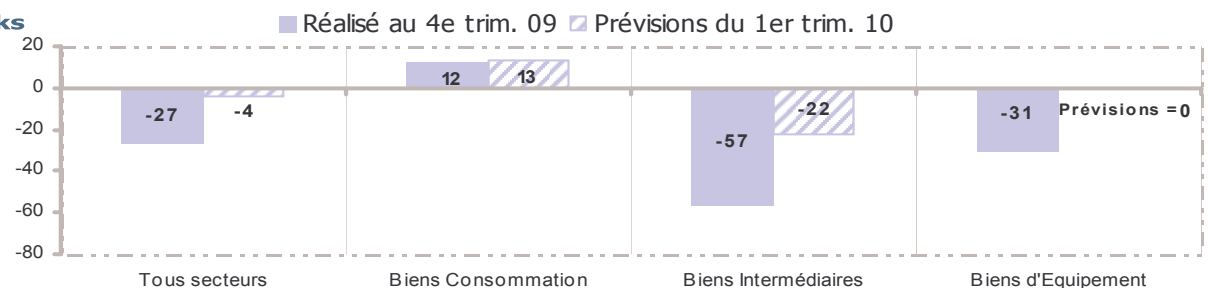
#### Carnets de Commandes



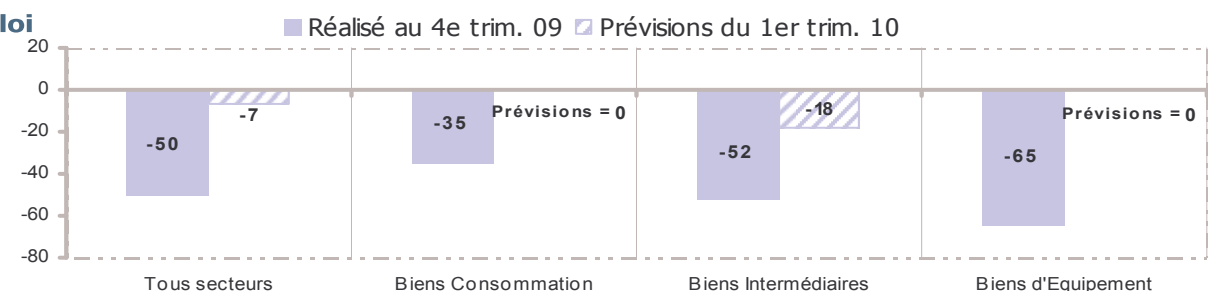
#### Production



#### Stocks

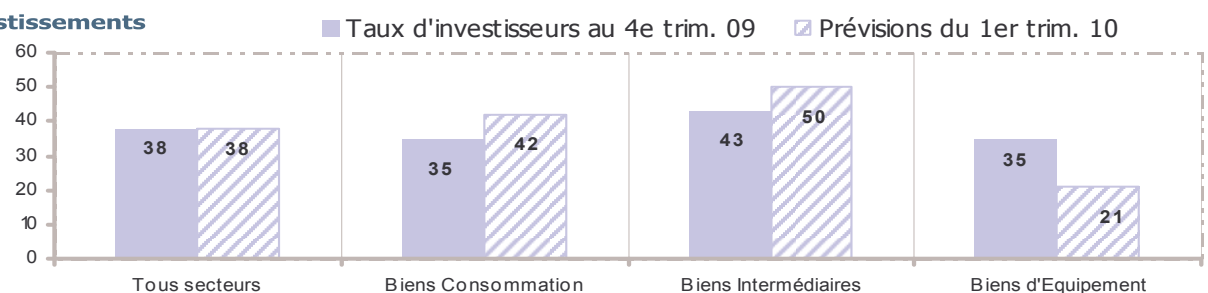


#### Emploi



### Part des industriels déclarant des investissements en cours

#### Investissements



## Synthèse

- **Entre le 3<sup>e</sup> et le 4<sup>e</sup> trimestre, les carnets de commandes et la production se sont améliorés dans une entreprise du panel sur quatre. C'est une amélioration sensible comparée à la précédente observation**, mais qui reste inférieure aux attentes : depuis le début de la crise, la courbe des évolutions prévues est au-dessus de la courbe des évolutions constatées.
- Dans la continuité du trimestre précédent, **la réduction des stocks est restée d'actualité, avec une nuance** pour une partie des biens de consommation qui ont opéré des restockages saisonniers.
- **Pour six industriels sur dix, les effectifs ont baissé au cours des trois derniers mois de 2009.** L'enquête ne permet pas de préciser ni l'ampleur ni la nature de cette baisse qui peut être due à des licenciements économiques, à un moindre recours aux contrats intérimaires ou à des fins de contrats en CDD. Cette baisse a affecté les trois grands secteurs.
- **Dans l'ensemble du panel, 38% des industriels se sont déclarés engagés dans des dépenses d'équipement en décembre 2009.** C'est une très légère amélioration (3 points) sur le taux de fin septembre (35%). Le constat est également au-dessus des prévisions (31%), faites lors de l'enquête du trimestre précédent, ceci grâce à des engagements plus importants que prévus dans les biens de consommation et les biens intermédiaires.
- **Pour le 1<sup>er</sup> trimestre 2010, l'arrêt de la dégradation est l'opinion majoritaire exprimée.** Un industriel sur deux prévoit la stabilisation des carnets et de la production à leur niveau de fin 2009. Parmi les branches les plus optimistes : l'industrie pharmaceutique, l'imprimerie, la chimie, le papier carton, les équipements de transport et la construction électrique et électronique. La grande majorité des entreprises (75%) prévoit le maintien des effectifs. Statu quo également pour les investissements : le taux des entreprises engagées fin mars serait de 38%, identique au précédent.

## **1. Ensemble des secteurs**

Biens de Consommation

Biens Intermédiaires

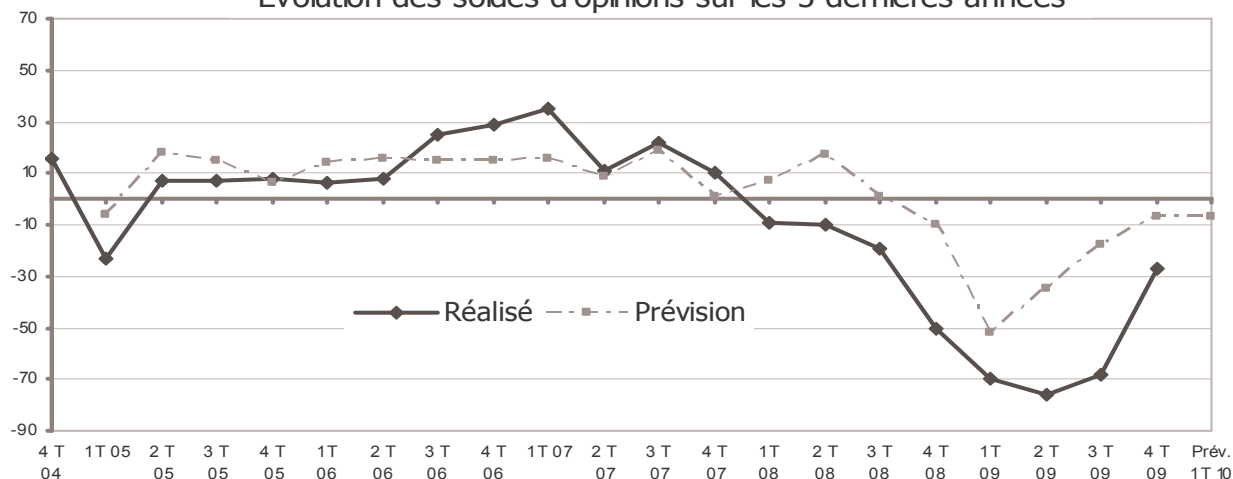
Biens d'Équipement

Solde des % d'opinions positives et négatives des industriels interrogés sur l'évolution de leur activité

Ensemble des secteurs

Carnets de Commandes

Evolution des soldes d'opinions sur les 5 dernières années



Opinions	4 <sup>e</sup> T. 09/3 <sup>e</sup> T. 09	Rappel 3 <sup>e</sup> T. 09/2 <sup>e</sup> T. 09	Prévisions 1 <sup>er</sup> T. 10
+	26%	6%	18%
=	21%	20%	58%
-	53%	74%	24%
<b>Solde ensemble des secteurs</b>	<b>-27</b>	<b>-68</b>	<b>-6</b>

Commentaire :

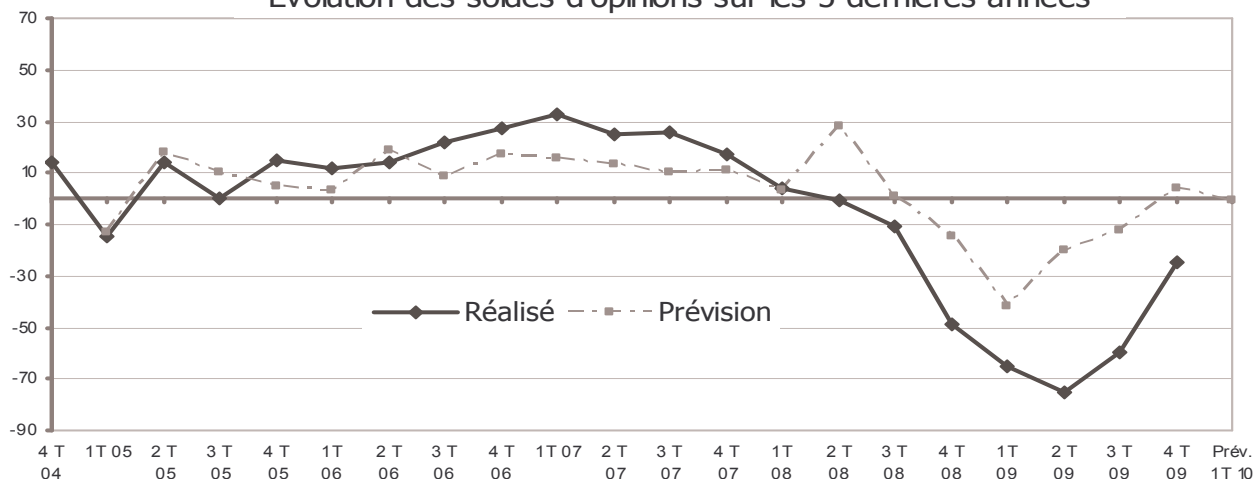
Amélioration des carnets de commande pour un quart des industriels tourangeaux

- Entre le 3<sup>e</sup> et le 4<sup>e</sup> trimestre, les carnets de commandes se sont améliorés dans une entreprise du panel sur quatre. C'est une amélioration sensible comparée à la précédente observation : 6% seulement des industriels faisaient un constat d'amélioration entre le 2<sup>e</sup> et le 3<sup>e</sup> trimestre. La part des industriels observant une dégradation a également baissé (53% au lieu de 74% lors de la précédente enquête). Mais l'amélioration est restée inférieure aux attentes : depuis le début de la crise, la courbe des évolutions prévues est au-dessus de la courbe des évolutions constatées. **Chacun des trois grands secteurs a contribué à cette amélioration relative** observée en fin d'année dans l'ensemble du panel, soutenu par quelques-unes de leurs activités : pharmacie et imprimerie pour les biens de consommation ; chimie, papier-carton et une partie de la métallurgie pour les biens intermédiaires ; une partie des équipements de transport et de la construction électrique et électronique pour les biens d'équipement.
- **Pas de reprise massive prévue pour le 1<sup>er</sup> trimestre de cette année**, mais une stabilisation des carnets à leur niveau de fin 2009 pour 58% du panel. Parmi les branches les plus optimistes : l'industrie pharmaceutique, l'imprimerie, la chimie, le papier carton, les équipements de transport et la construction électrique et électronique.

Solde des % d'opinions positives et négatives des industriels interrogés sur l'évolution de leur activité

Ensemble des secteurs  
Production

Evolution des soldes d'opinions sur les 5 dernières années



Opinions	4 <sup>e</sup> T. 09/3 <sup>e</sup> T. 09	Rappel 3 <sup>e</sup> T. 09/2 <sup>e</sup> T. 09	Prévisions 1 <sup>er</sup> T. 10
+	26%	10%	23%
=	23%	20%	53%
-	51%	70%	24%
<b>Solde ensemble des secteurs</b>	<b>-25</b>	<b>-60</b>	<b>-1</b>

Commentaire :

**La production a été plus soutenue en fin d'année dans un quart du panel**

- Les volumes de production ont été augmentés entre le 3<sup>e</sup> et le 4<sup>e</sup> trimestre dans une entreprise sur quatre.** Ce poids des opinions positives, en progression sur le précédent (10%) est identique à l'opinion observée sur l'évolution des carnets de commandes. Quelques-unes des activités bénéficiaires d'une demande plus favorable ont intensifié leurs volumes de production : la pharmacie et l'imprimerie, le papier-carton. La production a été augmentée également dans des secteurs qui n'ont pas ressenti fortement une reprise de leurs carnets, comme la métallurgie ou encore dans les industries agroalimentaires pour des raisons d'anticipations saisonnières. Pour le 2<sup>e</sup> trimestre consécutif, les industriels avaient prévu une remontée d'activité plus rapide et plus dynamique que celle constatée. Dans l'ensemble, l'opinion majoritaire sur l'évolution de la production reste encore négative (à 51%), Cependant, cette opinion négative s'est exprimée avec plus de modération qu'au 3<sup>e</sup> trimestre 2009 (70%).
- La prévision majoritaire (53%) pour le 1<sup>er</sup> trimestre 2010 est à la stabilité de la production** et un quart des entreprises envisage une progression. Certaines de ces entreprises s'inscrivent dans la continuité d'une fin d'année 2009 déjà mieux orientée (pharmacie, agroalimentaire, papier-carton) ; d'autres anticipent une reprise de la demande en rebond saisonnier (textile, cuir, habillement) ou en évolution positive sur un plus long terme (construction électrique et électronique).

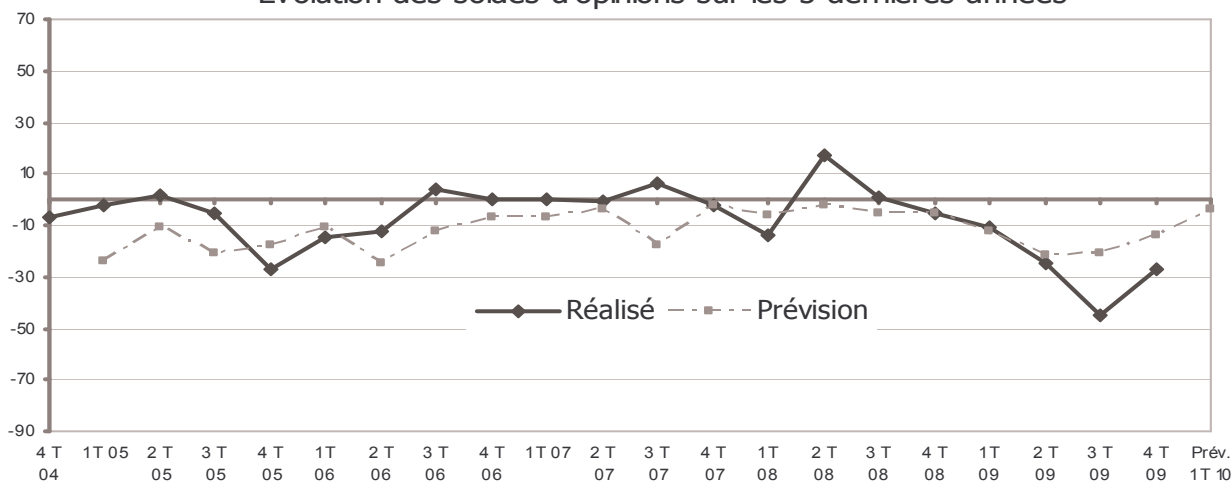


Solde des % d'opinions positives et négatives des industriels interrogés sur l'évolution de leur activité

Ensemble des secteurs

Stocks

Evolution des soldes d'opinions sur les 5 dernières années



Opinions	4 <sup>e</sup> T. 09/3 <sup>e</sup> T. 09	Rappel 3 <sup>e</sup> T. 09/2 <sup>e</sup> T. 09	Prévisions 1 <sup>er</sup> T. 10
+	18%	11%	12%
=	37%	33%	72%
-	45%	56%	16%
<b>Solde ensemble des secteurs</b>	<b>-27</b>	<b>-45</b>	<b>-4</b>

Commentaire :

Poursuite de la baisse des stocks au 4<sup>e</sup> trimestre

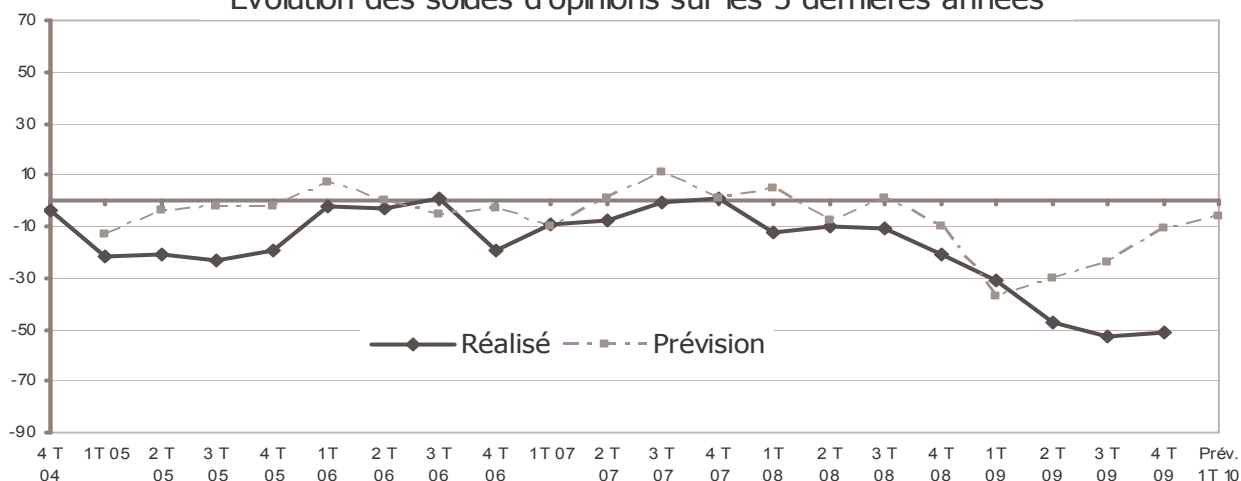
- **La réduction des stocks est restée d'actualité au cours du 4<sup>e</sup> trimestre, dans la continuité du trimestre précédent.** 45% des industriels interrogés fin décembre ont témoigné d'une baisse en fin d'année. Le restockage est resté rare (18% du panel). Ce constat diffère de ce qui était envisagé par les chefs d'entreprise. 59% prévoyaient le maintien des volumes stockés. La baisse des stocks observée dans les biens intermédiaires et les biens d'équipement peut être expliquée par une reprise des carnets et un ajustement des coûts de production. Les biens de consommation ont pour partie opéré des restockages saisonniers.
- **Les prévisions pour le 1<sup>er</sup> trimestre 2010** sont en très grande majorité (72% des opinions) en faveur d'un **maintien des stocks** à leur niveau de la fin 2010.

**Solde des % d'opinions positives et négatives des industriels interrogés sur l'évolution de leur activité**

**Ensemble des secteurs**

**Emploi**

Evolution des soldes d'opinions sur les 5 dernières années



Opinions	4 <sup>e</sup> T. 09/3 <sup>e</sup> T. 09	Rappel 3 <sup>e</sup> T. 09/2 <sup>e</sup> T. 09	Prévisions 1 <sup>er</sup> T. 10
+	9%	7%	9%
=	32%	33%	75%
-	59%	60%	16%
<b>Solde ensemble des secteurs</b>	<b>-50</b>	<b>-53</b>	<b>-7</b>

Commentaire :

**Une baisse des effectifs plus fréquemment constatée que prévu**

- Pour six industriels sur dix, les effectifs ont baissé au cours des trois derniers mois de 2009. L'enquête ne permet pas de préciser ni l'ampleur ni la nature de cette baisse qui peut être due à des licenciements économiques, à un moindre recours aux contrats intérimaires ou à des fins de contrats en CDD.

Cette baisse a affecté les trois grands secteurs, biens de consommation, biens intermédiaires et biens d'équipement.

- Les prévisions pour le 1<sup>er</sup> trimestre 2010 sont très majoritairement pour le maintien des effectifs à leur niveau de fin 2009 (75% des opinions). Les prévisions de hausse restent très modérées, particulièrement dans les biens intermédiaires.

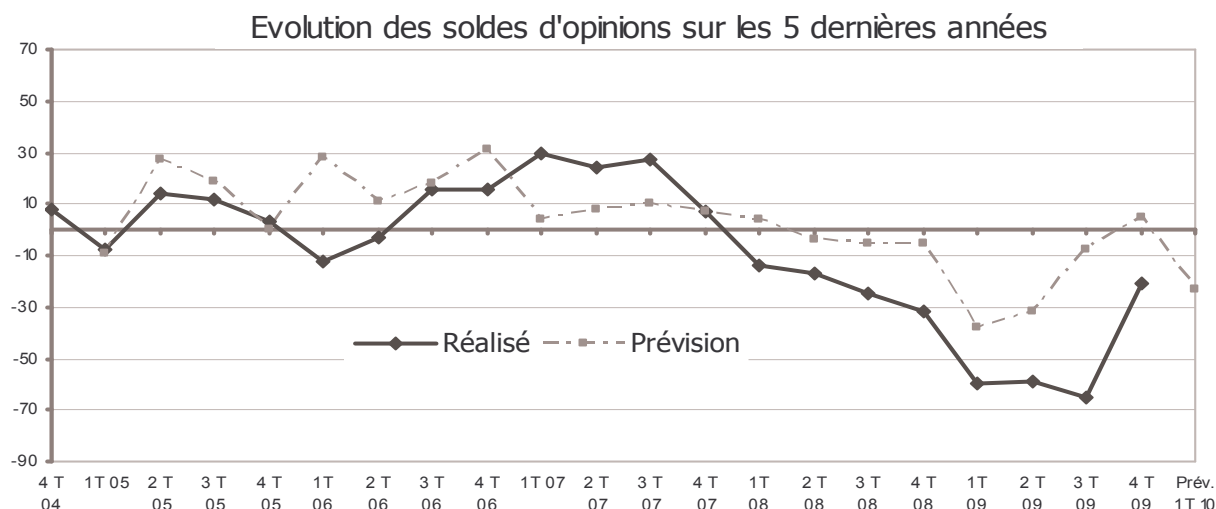
## **2. Biens de Consommation**

(Pharmacie, Agroalimentaire, textile-habillement-cuir, bois-ameublement, imprimerie-presse, divers)

**Solde des % d'opinions positives et négatives des industriels interrogés sur l'évolution de leur activité**

**Biens de Consommation**

**Carnets de Commandes**



Opinions	4 <sup>e</sup> T. 09/3 <sup>e</sup> T. 09	Rappel 3 <sup>e</sup> T. 09/2 <sup>e</sup> T. 09	Prévisions 1 <sup>er</sup> T. 10
+	<b>21%</b>	4%	<b>14%</b>
=	<b>37%</b>	27%	<b>50%</b>
-	<b>42%</b>	69%	<b>36%</b>
<b>Solde Biens de consommation</b>	<b>-21</b>	-65	<b>-22</b>
<i>Solde ensemble industrie</i>	-27	-68	-6

Commentaire :

**Amélioration de la demande au 4<sup>e</sup> trimestre dans une entreprise sur cinq dans les biens de consommation**

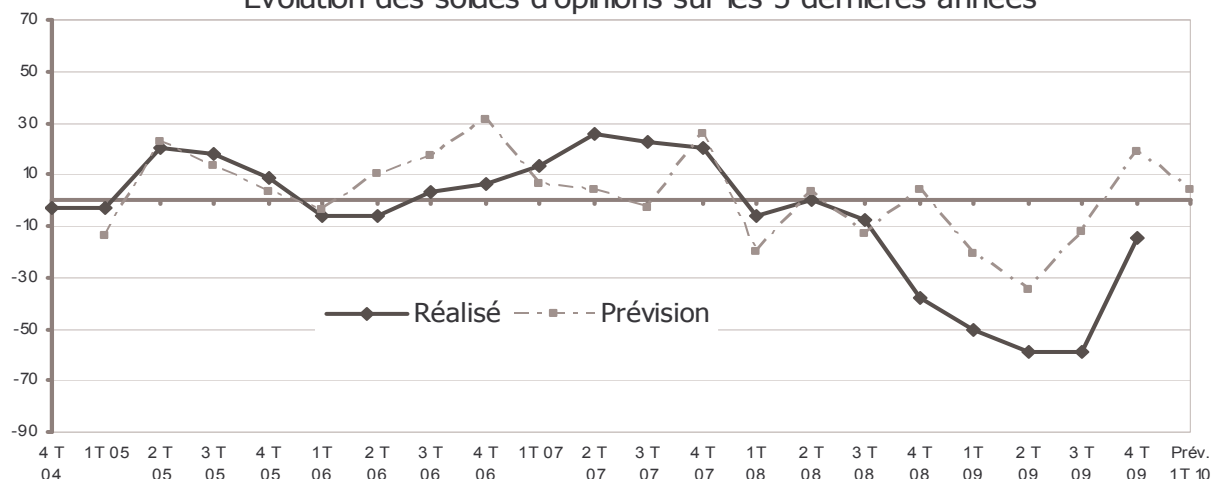
- Comparé à la période précédente, le solde des opinions sur l'évolution des carnets reste négatif mais avec une ampleur moindre qu'au cours du 3<sup>e</sup> trimestre. Dans cette période de la fin 2009, marquée par les tous premiers signes de reprise, les évolutions apparaissent très diverses selon les entreprises d'un même secteur, voire d'une même branche. Dans l'industrie pharmaceutique l'opinion majoritaire est la stabilité de la demande à son niveau de la rentrée 2009. L'imprimerie a enregistré des carnets dans l'ensemble plus toniques, en fin d'année, en partie pour des raisons saisonnières. Dans les industries du textile-habillement-cuir, le bois-ameublement, l'agro-alimentaire, la dominante a été la baisse.
- Les prévisions d'évolution de la demande dans les biens de consommation reste modérées. Un industriel sur deux prévoit la stabilité. Mais les perspectives d'amélioration restent rares, elles sont principalement exprimées dans le secteur de l'imprimerie.

**Solde des % d'opinions positives et négatives des industriels interrogés sur l'évolution de leur activité**

**Biens de Consommation**

**Production**

Evolution des soldes d'opinions sur les 5 dernières années



Opinions	4 <sup>e</sup> T. 09/3 <sup>e</sup> T. 09	Rappel 3 <sup>e</sup> T. 09/2 <sup>e</sup> T. 09	Prévisions 4 <sup>e</sup> T. 09
+	27%	7%	27%
=	31%	27%	50%
-	42%	66%	23%
<b>Solde Biens de consommation</b>	<b>-15</b>	<b>-59</b>	<b>+4</b>
<i>Solde ensemble industrie</i>	<i>-25</i>	<i>-60</i>	<i>-1</i>

Commentaire :

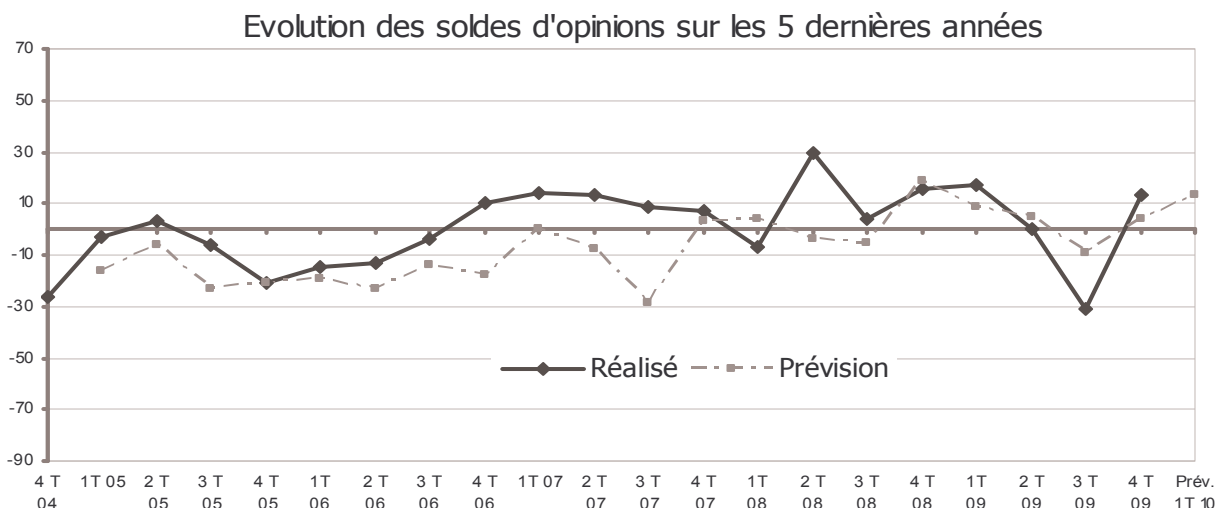
**Une entreprise sur quatre a augmenté sa production en fin d'année dans les biens de consommation**

- Comme pour les carnets, les industriels ont été moins nombreux à témoigner d'une baisse de production au cours du 4<sup>e</sup> trimestre. Le bois-ameublement, l'imprimerie ont majoritairement limité les volumes. L'agroalimentaire a augmenté sa production notamment en reconstitution de stocks. Dans les autres branches, les opinions sont restées diversifiées selon les entreprises.
- Pour le 1<sup>er</sup> trimestre 2010, des hausses de production sont attendues dans la pharmacie, les industries textiles-confection-cuir et les industries agroalimentaires. Le bois-ameublement envisage la stabilité. Malgré des prévisions de demande en hausse, le secteur de l'imprimerie est majoritairement négatif dans ses prévisions de production. Au total, le solde des opinions redeviendrait légèrement positif à la fin du mois de mars.

**Solde des % d'opinions positives et négatives des industriels interrogés sur l'évolution de leur activité**

**Biens de Consommation**

**Stocks**



Opinions	4 <sup>e</sup> T. 09/3 <sup>e</sup> T. 09	Rappel 3 <sup>e</sup> T. 09/2 <sup>e</sup> T. 09	Prévisions 1 <sup>er</sup> T. 10
+	<b>29%</b>	15%	<b>26%</b>
=	<b>54%</b>	39%	<b>61%</b>
-	<b>17%</b>	46%	<b>13%</b>
<b>Solde Biens de consommation</b>	<b>+12</b>	-31	<b>+13</b>
<i>Solde ensemble industrie</i>	-27	-45	-4

Commentaire :

**Une tendance à la reconstitution des stocks au cours du 4<sup>e</sup> trimestre 2009 dans les biens de consommation**

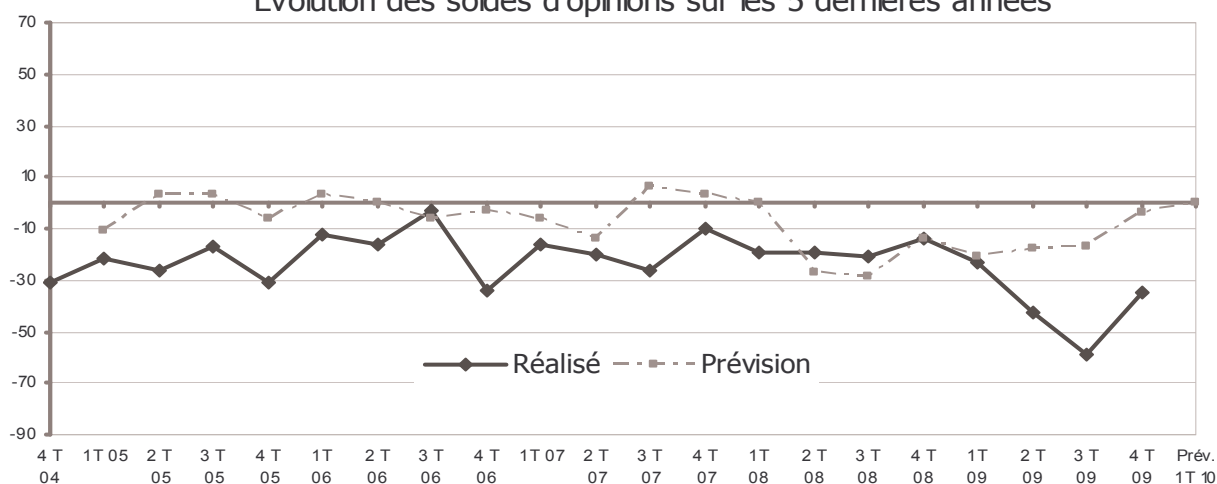
- Pour des raisons saisonnières, les industries textile-confection-cuir et les industries agroalimentaires ont augmenté leurs stocks au cours du 4<sup>e</sup> trimestre 2009. Dans les autres activités, les stocks ont été majoritairement maintenus à leur niveau du 3<sup>e</sup> trimestre 2009.
- Six industriels sur dix souhaitent maintenir le niveau de leurs stocks au cours du 1<sup>er</sup> trimestre 2010, à l'exception des industries textile-confection-cuir qui prévoient leur baisse saisonnière. Globalement le secteur des biens de consommation ne s'inscrit plus dans une perspective de déstockage pour les trois mois à venir.

**Solde des % d'opinions positives et négatives des industriels interrogés sur l'évolution de leur activité**

**Biens de Consommation**

**Emploi**

Evolution des soldes d'opinions sur les 5 dernières années



Opinions	4 <sup>e</sup> T. 09/3 <sup>e</sup> T. 09	Rappel 3 <sup>e</sup> T. 09/2 <sup>e</sup> T. 09	Prévisions 1 <sup>er</sup> T. 10
+	15%	3%	12%
=	35%	35%	76%
-	50%	62%	12%
<b>Solde Biens de consommation</b>	<b>-35</b>	<b>-59</b>	<b>0</b>
<i>Solde ensemble industrie</i>	<i>-50</i>	<i>-53</i>	<i>-7</i>

Commentaire :

**Des baisses d'effectifs constatées dans une entreprise sur deux interrogées dans les biens de consommation**

- Dans le secteur des biens de consommation, l'emploi a été jugé en baisse au cours du 4<sup>e</sup> trimestre 2009 dans une entreprise sur deux. Comme pour l'ensemble du panel, la majorité des chefs d'entreprise prévoient la stabilité pour cette période. Ces baisses ont affecté en partie tous les secteurs. Dans la pharmacie et l'agroalimentaire, quelques entreprises témoignent d'une hausse de l'emploi.
- Pour le 1<sup>er</sup> trimestre 2010, 76% des industriels des biens de consommation devraient maintenir leur emploi au niveau de la fin 2009. Les industries de la pharmacie envisagent d'augmenter leurs effectifs. Au total, le solde des opinions resterait négatif mais avec une ampleur modérée en référence aux précédentes (-7).

### **3. Biens Intermédiaires**

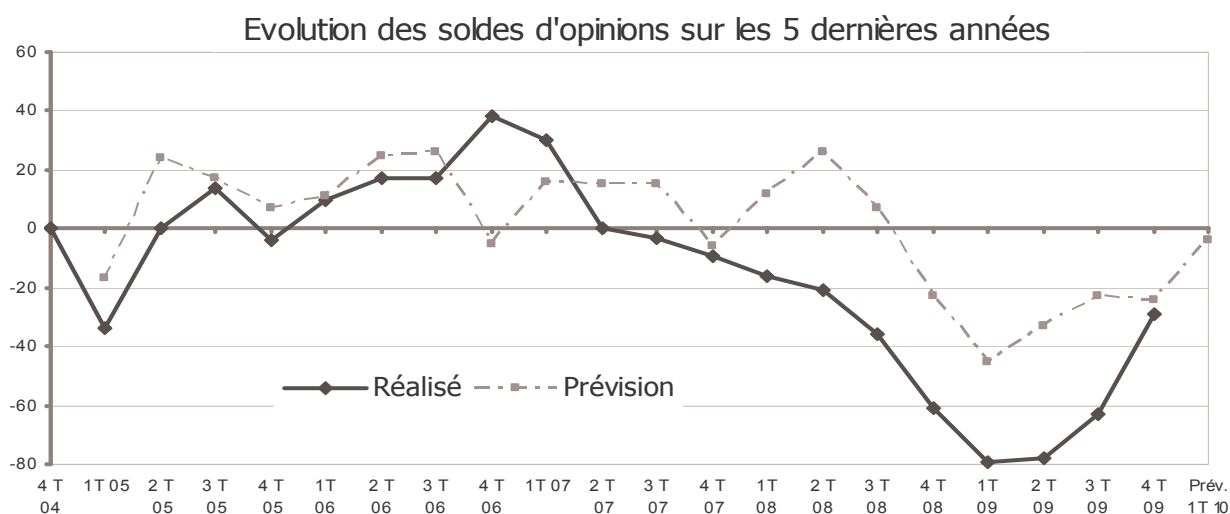
(Chimie-parachimie, papier-carton, caoutchouc-plastiques, matériaux de construction, métaux)



**Solde des % d'opinions positives et négatives des industriels interrogés sur l'évolution de leur activité**

**Biens Intermédiaires**

**Carnets de Commandes**



Opinions	4 <sup>e</sup> T. 09/3 <sup>e</sup> T. 09	Rappel 3 <sup>e</sup> T. 09/2 <sup>e</sup> T. 09	Prévisions 1 <sup>er</sup> T. 10
+	<b>29%</b>	7%	<b>11%</b>
=	<b>14%</b>	23%	<b>74%</b>
-	<b>57%</b>	70%	<b>15%</b>
<b>Solde Biens Intermédiaires</b>	<b>-28</b>	-63	<b>-4</b>
<i>Solde ensemble industrie</i>	-27	-68	-6

Commentaire :

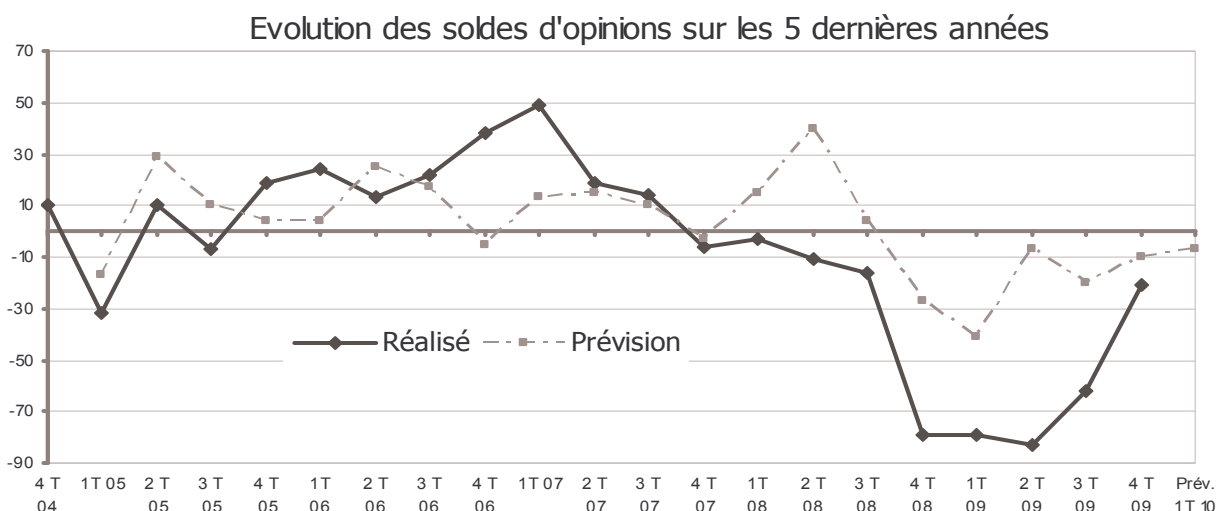
**Des carnets en hausse dans un tiers des entreprises des biens intermédiaires**

- Les activités de la chimie et du papier-carton ont témoigné d'une hausse des carnets au cours du 4<sup>e</sup> trimestre 2009. A l'inverse, les constats sur la période sont majoritairement négatifs dans la métallurgie, le caoutchouc-plastique et les matériaux de construction.
- Pour le 1<sup>er</sup> trimestre 2010, les prévisions restent positives dans la chimie et le papier-carton. Une partie des caoutchoucs-plastiques et de la métallurgie envisagent une amélioration de la demande. Mais la grande majorité des entreprises des biens intermédiaires (74%) attendent une simple stabilisation de leurs carnets au niveau de la fin 2009.

**Solde des % d'opinions positives et négatives des industriels interrogés sur l'évolution de leur activité**

**Biens Intermédiaires**

**Production**



Opinions	4 <sup>e</sup> T. 09/3 <sup>e</sup> T. 09	Rappel 3 <sup>e</sup> T. 09/2 <sup>e</sup> T. 09	Prévisions 1 <sup>er</sup> T. 10
+	<b>31%</b>	10%	<b>14%</b>
=	<b>17%</b>	18%	<b>65%</b>
-	<b>52%</b>	72%	<b>21%</b>
<b>Solde Biens Intermédiaires</b>	<b>-21</b>	-62	<b>-7</b>
<i>Solde ensemble industrie</i>	-25	-60	-1

Commentaire :

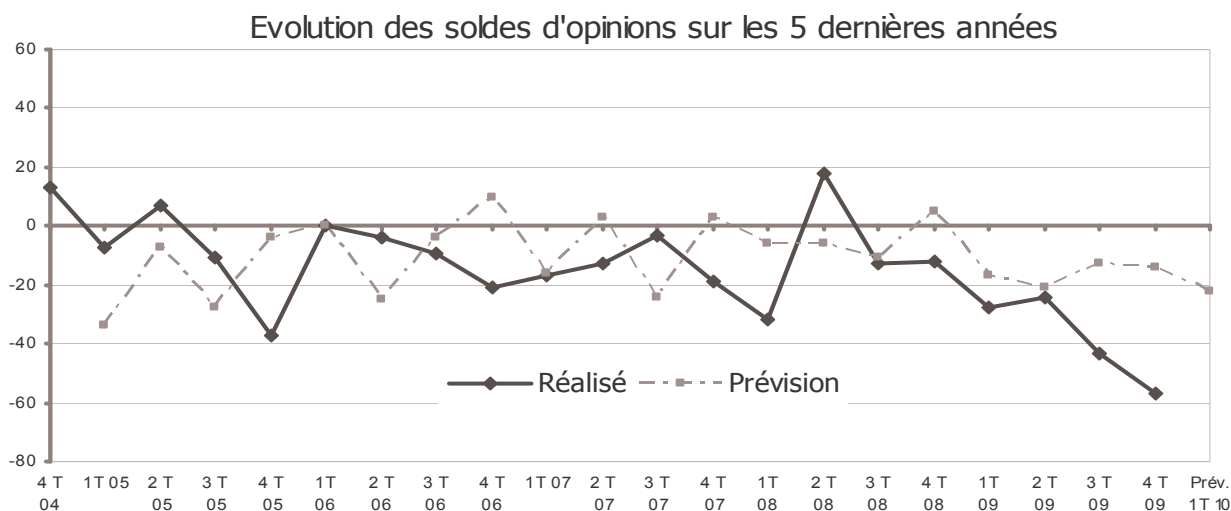
**Hausse de la production dans un tiers des entreprises des biens intermédiaires**

- Le papier-carton, une partie de la métallurgie et du caoutchouc-plastique ont soutenu la production au cours du 4<sup>e</sup> trimestre 2009. Les volumes ont été diminués dans les matériaux de construction et dans la chimie. Le solde des opinions sur l'évolution de la production reste négatif (-21) en perdant de l'ampleur par rapport au précédent (-62).
- Pour 6 entreprises sur 10, la production resterait stable au cours 1<sup>er</sup> trimestre 2010 dans les biens intermédiaires. La chimie envisage une amélioration. Dans les autres activités, les opinions se partagent entre stabilité et baisse.

**Solde des % d'opinions positives et négatives des industriels interrogés sur l'évolution de leur activité**

**Biens Intermédiaires**

**Stocks**



Opinions	4 <sup>e</sup> T. 09/3 <sup>e</sup> T. 09	Rappel 3 <sup>e</sup> T. 09/2 <sup>e</sup> T. 09	Prévisions 1 <sup>er</sup> T. 10
+	7%	14%	0%
=	29%	29%	78%
-	64%	57%	22%
<b>Solde Biens Intermédiaires</b>	<b>-57</b>	<b>-43</b>	<b>-22</b>
<i>Solde ensemble industrie</i>	<i>-27</i>	<i>-45</i>	<i>-4</i>

Commentaire :

**Déstockage massif dans les biens intermédiaires au 4<sup>e</sup> trimestre 2009**

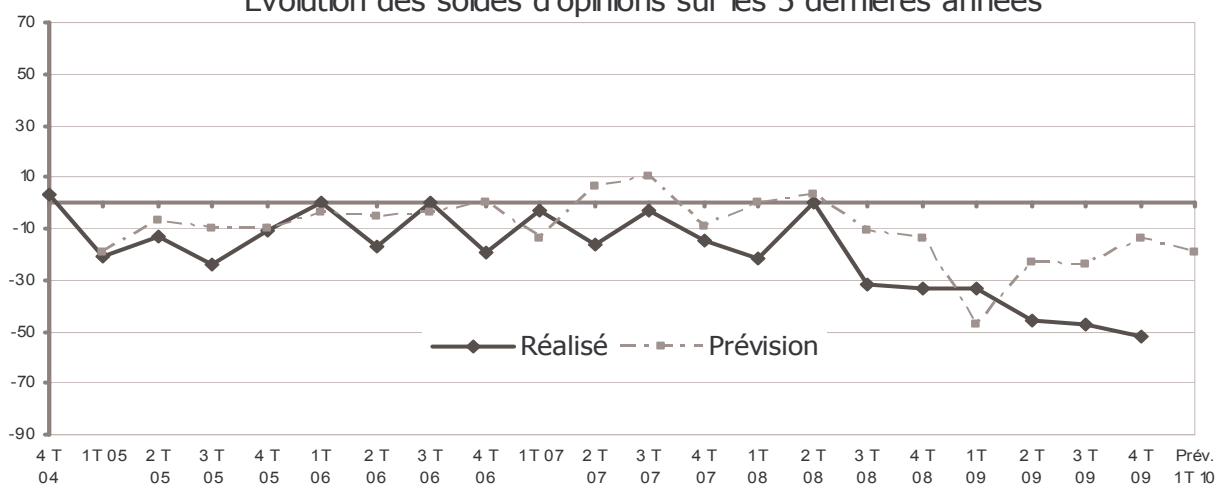
- Toutes les branches, à l'exception du papier-carton, ont massivement réduit leurs stocks au cours du 4<sup>e</sup> trimestre 2009.
- Les prévisions pour le 1<sup>er</sup> trimestre 2010 est à la stabilisation des stocks (78%) avec une nuance pour une partie de la chimie qui envisage une réduction.

**Solde des % d'opinions positives et négatives des industriels interrogés sur l'évolution de leur activité**

**Biens Intermédiaires**

**Emploi**

Evolution des soldes d'opinions sur les 5 dernières années



Opinions	4 <sup>e</sup> T. 09/3 <sup>e</sup> T. 09	Rappel 2 <sup>e</sup> T. 09/1 <sup>er</sup> T. 09	Prévisions 1 <sup>er</sup> T. 10
+	7%	7%	4%
=	34%	40%	74%
-	59%	53%	22%
<b>Solde Biens Intermédiaires</b>	<b>-52</b>	<b>-46</b>	<b>-18</b>
<i>Solde ensemble industrie</i>	<i>-50</i>	<i>-53</i>	<i>-7</i>

Commentaire :

**Emploi jugé en baisse dans six entreprises sur dix dans les biens intermédiaires**

- Six entreprises interrogées sur dix dans les biens intermédiaires signalent une baisse de leur emploi au cours du dernier trimestre 2009, principalement dans la chimie, la métallurgie et une partie du caoutchouc-plastique.
- Les perspectives d'emplois pour le 1<sup>er</sup> trimestre 2010 restent modérées. 74% des entreprises prévoient de stabiliser leurs effectifs. Les prévisions d'augmentation restent rares.

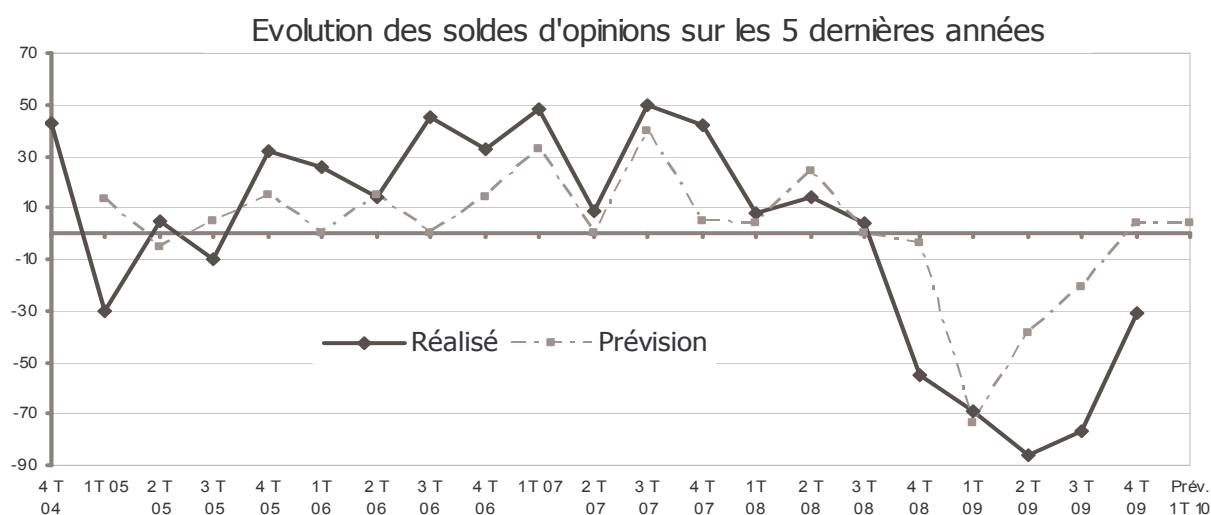
## **4. Biens d'Équipement**

(Automobile-navale aéronavale, construction mécanique, construction électrique et électronique)

Solde des % d'opinions positives et négatives des industriels interrogés sur l'évolution de leur activité

**Biens d'Équipement**

**Carnets de Commandes**



Opinions	4 <sup>e</sup> T. 09/3 <sup>e</sup> T. 09	Rappel 3 <sup>e</sup> T. 09/2 <sup>e</sup> T. 09	Prévisions 1 <sup>er</sup> T. 10
+	<b>27%</b>	8%	<b>28%</b>
=	<b>15%</b>	7%	<b>48%</b>
-	<b>58%</b>	85%	<b>24%</b>
<b>Solde Biens d'Équipement</b>	<b>-31</b>	-77	<b>+4</b>
<i>Solde ensemble industrie</i>	-27	-68	-6

Commentaire :

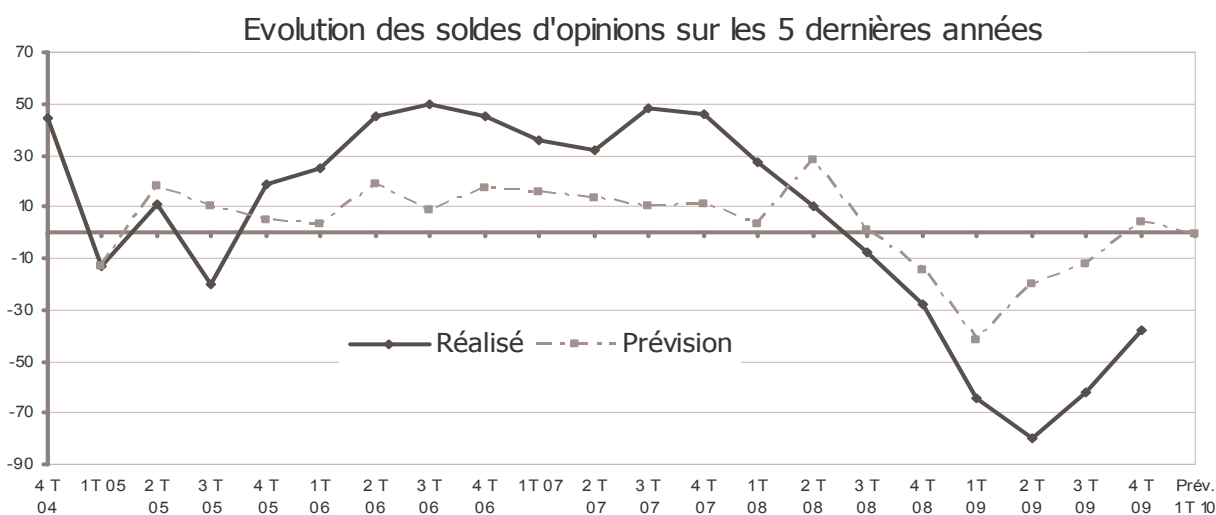
**Une évolution de la demande très contrastée selon les entreprises et de meilleures perspectives**

- 27% des entreprises des biens d'équipement ont constaté une hausse de leurs carnets au cours du 4<sup>e</sup> trimestre 2010 et 58% ont observé une baisse. C'est le résultat d'opinions négatives et positives réparties dans chacune des trois branches du secteur. Ces opinions très diversifiées selon les entreprises d'une même branche témoignent de carnets courts et fluctuants, sans tendance de fond avec un manque de visibilité qui perdure. Le solde des opinions reste négatif (-31), et, à l'image des autres secteurs, avec une ampleur moindre que le précédent (-77).
- **Les prévisions pour le 1<sup>er</sup> trimestre 2010** apparaissent **plus favorables**. Elles permettraient au solde des opinions de redevenir positif (+4). L'embellie viendrait de la construction électrique et électronique et des équipements de transport. La construction mécanique envisage majoritairement une stabilisation des carnets à leur niveau de fin 2009.

**Solde des % d'opinions positives et négatives des industriels interrogés sur l'évolution de leur activité**

**Biens d'Équipement**

**Production**



Opinions	4 <sup>e</sup> T. 09/3 <sup>e</sup> T. 09	Rappel 3 <sup>e</sup> T. 09/2 <sup>e</sup> T. 09	Prévisions 1 <sup>er</sup> T. 10
+	19%	12%	28%
=	23%	15%	44%
-	58%	73%	28%
<b>Solde Biens d'Équipement</b>	<b>-39</b>	<b>-61</b>	<b>0</b>
<i>Solde ensemble industrie</i>	<i>-25</i>	<i>-60</i>	<i>-1</i>

Commentaire :

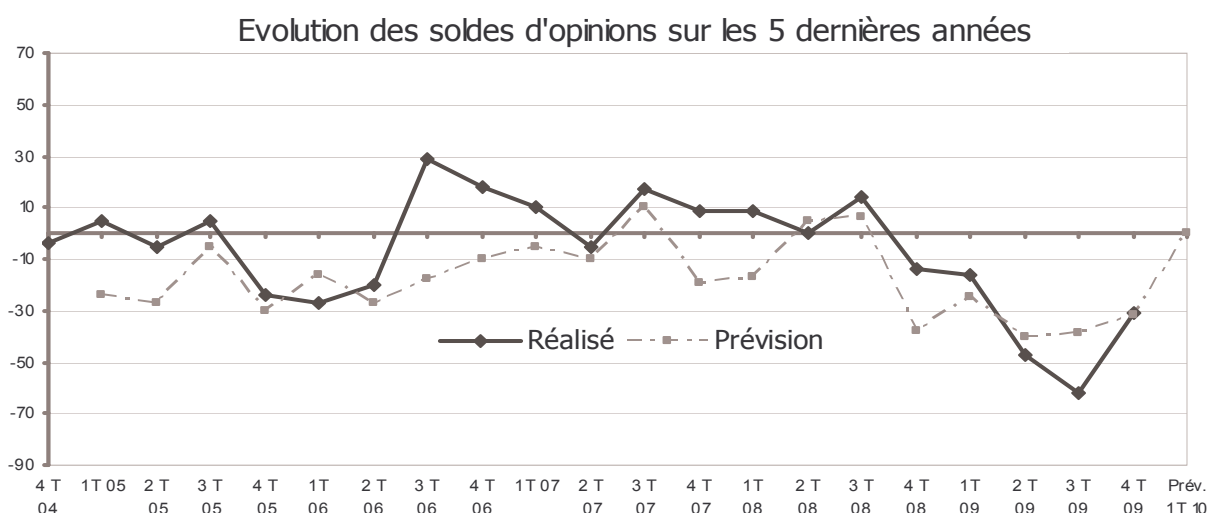
**Production majoritairement en baisse dans les biens d'équipement au cours du 4<sup>e</sup> trimestre et de meilleures perspectives pour le 1<sup>er</sup> trimestre 2010**

- Six entreprises sur dix interrogées dans les biens d'équipement ont diminué leur production au cours du 4<sup>e</sup> trimestre 2009. Ces opinions négatives ont concernées les trois branches, les équipements de transport, la construction mécanique et la construction électrique et électronique. Les hausses sont restées rares.
- Les prévisions de production pour le 1<sup>er</sup> trimestre 2010 sont mieux orientées, portées majoritairement par les équipements de transport et la construction électrique et électronique.

**Solde des % d'opinions positives et négatives des industriels interrogés sur l'évolution de leur activité**

**Biens d'Équipement**

**Stocks**



Opinions	4 <sup>e</sup> T. 09/3 <sup>e</sup> T. 09	Rappel 3 <sup>e</sup> T. 09/2 <sup>e</sup> T. 09	Prévisions 1 <sup>er</sup> T. 10
+	19%	4%	12%
=	31%	31%	76%
-	50%	65%	12%
<b>Solde Biens d'Équipement</b>	<b>-31</b>	<b>-61</b>	<b>0</b>
<i>Solde ensemble industrie</i>	<i>-27</i>	<i>-45</i>	<i>-4</i>

Commentaire :

**Poursuite du déstockage au 4<sup>e</sup> trimestre 2009 et une stabilisation pour le 1<sup>er</sup> trimestre 2010**

- Les équipements de transport et la construction électrique et électronique ont majoritairement diminué leurs stocks entre le 3<sup>e</sup> et le 4<sup>e</sup> trimestre de 2010, ce qui explique en partie la modération de la production dans ces deux secteurs. La construction mécanique a opté pour une stabilisation.
- Au 1<sup>er</sup> trimestre 2010, les stocks devraient être maintenus au niveau de la fin 2009 dans trois entreprises sur quatre du secteur des biens d'équipement. Un petit mouvement à la hausse interviendrait dans quelques firmes des équipements de transport et de la mécanique, et un petit mouvement à la baisse dans quelques firmes de la construction électrique et électronique.

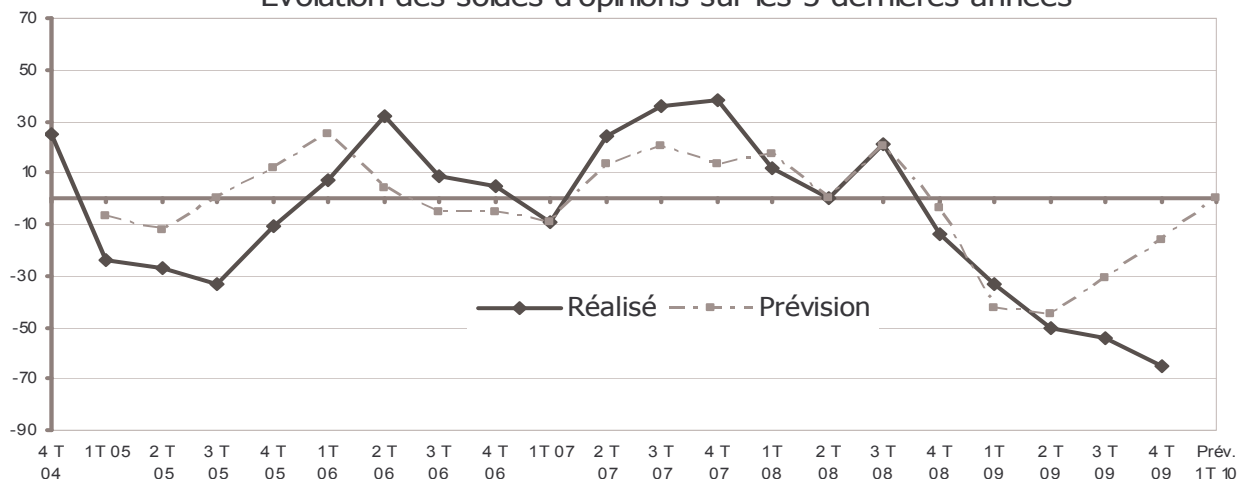


Solde des % d'opinions positives et négatives des industriels interrogés sur l'évolution de leur activité

**Biens d'Équipement**

**Emploi**

Evolution des soldes d'opinions sur les 5 dernières années



Opinions	4 <sup>e</sup> T. 09/3 <sup>e</sup> T. 09	Rappel 3 <sup>e</sup> T. 09/2 <sup>e</sup> T. 09	Prévisions 1 <sup>er</sup> T. 10
+	4%	12%	12%
=	27%	23%	76%
-	69%	65%	12%
<b>Solde Biens d'Équipement</b>	<b>-65</b>	<b>-53</b>	<b>0</b>
<i>Solde ensemble industrie</i>	<i>-50</i>	<i>-53</i>	<i>-7</i>

Commentaire :

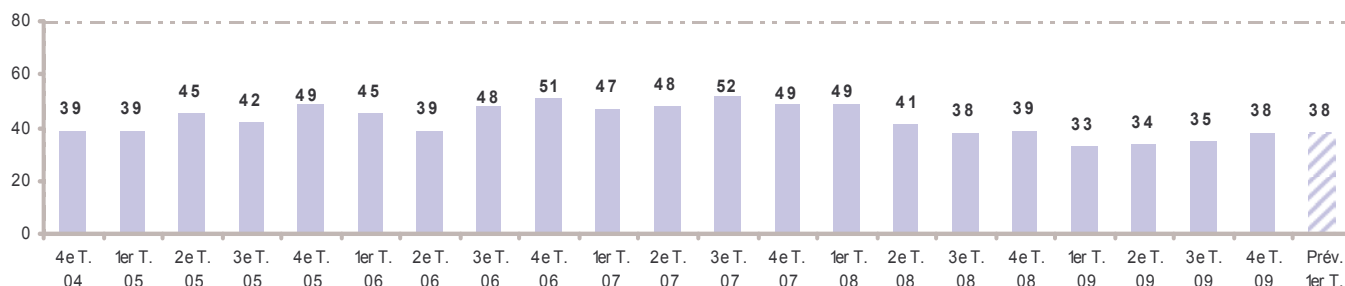
**Emploi jugé en baisse dans sept entreprises sur dix interrogées dans les biens d'équipement et des perspectives moins négatives pour le 1<sup>er</sup> trimestre 2010**

- Ce sont les biens d'équipement qui ont témoigné des opinions les plus négatives sur l'évolution de l'emploi au cours du 4<sup>e</sup> trimestre. La baisse a été majoritairement constatée dans les trois branches équipement de transport, construction mécanique, construction électrique et électronique.
- 76% des entreprises prévoient de stabiliser leurs effectifs au cours du 1<sup>er</sup> trimestre 2010. C'est l'opinion majoritaire dans les trois branches. Quelques évolutions positives sont avancées dans les équipements de transport et dans la construction électrique et électronique.

**% des industriels :**  
**- déclarant des investissements en cours à la fin du trimestre d'enquête**  
**- prévoyant des investissements pour le trimestre suivant**

**Les investissements : petite hausse à un niveau faible**

**Ensemble des secteurs**

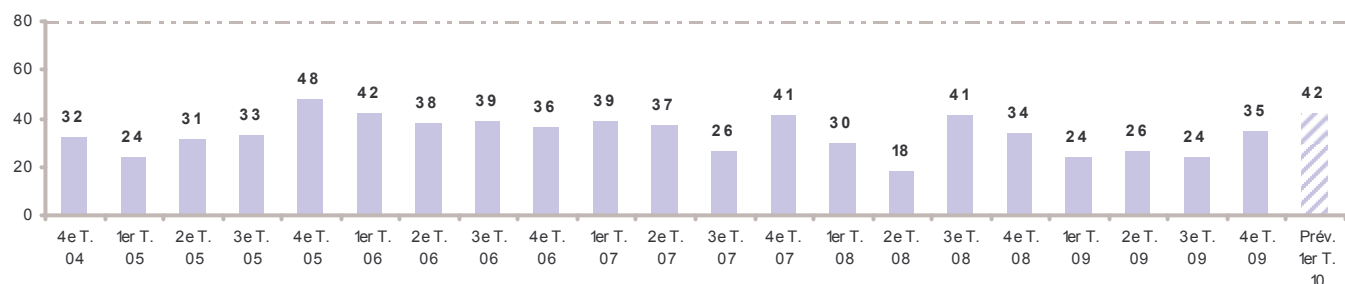


Commentaire :

**38% d'industriels ont déclaré des investissements en cours fin 2009, un taux qui devrait rester stable début 2010**

Dans l'ensemble du panel, la part des industriels qui se sont déclarés engagés dans des dépenses d'équipement en décembre 2009 était de 38%. C'est une très légère amélioration (3 points) sur le taux de fin septembre (35%). Le constat est également au-dessus des prévisions (31%), faites lors de l'enquête du trimestre précédent, ceci grâce à des engagements plus importants que prévus dans les biens de consommation et les biens intermédiaires.

**Biens de consommation**



Commentaire :

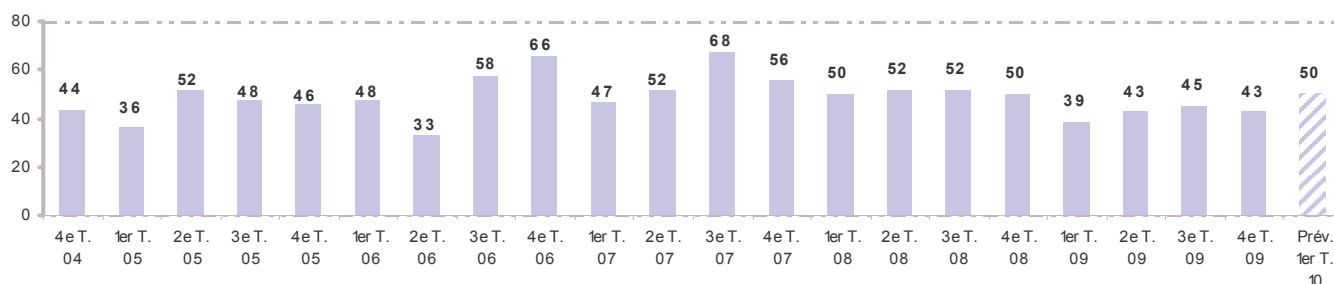
**Une petite amélioration qui pourrait se poursuivre**

35% des industriels du secteur ont déclaré des engagements en cours fin décembre. C'est une nette amélioration comparé au taux de septembre (24%), grâce à des dépenses plus fréquemment signalées dans l'imprimerie et l'agroalimentaire. Les prévisions pour le 1<sup>er</sup> trimestre porterait à 42% le taux des entreprises qui auraient des investissements en cours fin mars.

**% des industriels :**  
**- déclarant des investissements en cours à la fin du trimestre d'enquête**  
**- prévoyant des investissements pour le trimestre suivant**

**Les investissements (suite)**

**Biens intermédiaires**

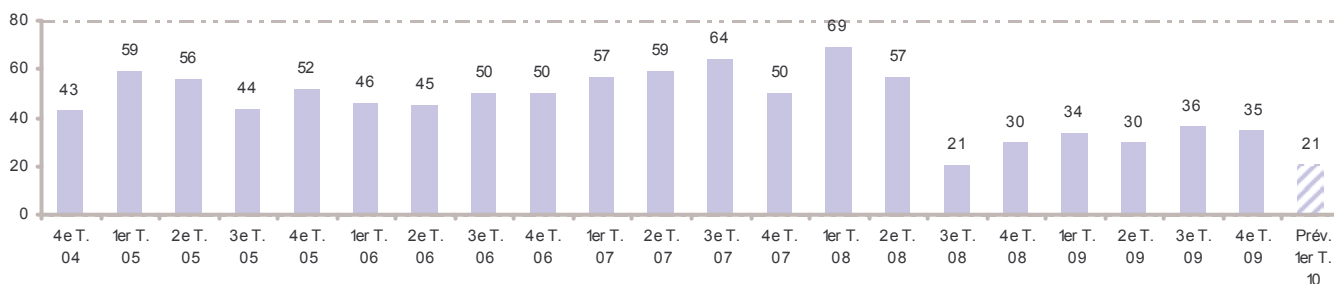


Commentaire :

**Stabilité au 4<sup>e</sup> trimestre et une légère hausse prévue en début d'année**

43% des entreprises des biens intermédiaires interrogées étaient engagées dans des investissements fin décembre 2009, un taux très proche du précédent (45%), mais au-dessus des prévisions (39%) faites lors de la dernière enquête. Les perspectives marquent une hausse pour la fin mars avec 50% d'investisseurs. Le soutien viendrait de la chimie et de la métallurgie.

**Biens d'équipement**



Commentaire :

**Un taux qui reste faible pour le secteurs et des perspectives très modérées**

35% des entreprises interrogées dans les biens d'équipement étaient en cours d'investissement à la fin de 2009. C'est un taux qui reste faible dans ce secteur habituellement moteur de l'industrie locale. La branche de l'électronique s'est montrée la plus dynamique. Les prévisions pour le 1<sup>er</sup> trimestre sont très modérées : 21% des industriels ont déclaré prévoir des dépenses d'équipement, un faible taux partagé par les trois branches du secteur équipements des transports, construction mécanique, construction électrique et électronique.

## 6. L'avis des industriels du panel : manque de visibilité

**Les commentaires des industriels en complément de l'enquête d'opinions restent marqués par la prudence.**

La reprise apparaît assurée pour les mois qui viennent dans des activités liées notamment aux technologies de la communication.

Mais dans la majorité des cas, lorsqu'une amélioration est ressentie, elle est jugée fragile, en raison notamment d'un manque de visibilité et de carnets très courts. C'est ce manque de visibilité qui est le plus fréquemment évoqué dans une majorité de secteurs.

Dans certains secteurs ( agroalimentaire ou activités liées), la reprise du 4<sup>e</sup> trimestre était jugée saisonnière.

Pour d'autres entreprises, la reprise n'est pas encore au rendez vous.

Des investissements ont été engagés pour une meilleure productivité, ou à but environnemental. Le problème de la frilosité des banques face aux besoins de financement des entreprises est également évoqué.

## 7. L'avis des experts régionaux et nationaux : reprise lente et fragile

L'enquête annuelle régionale de la Banque de France (1), situe le creux de l'activité industrielle pour la production et les carnets à la fin du printemps 2009. Le 4<sup>e</sup> trimestre 2009 confirme, non pas une véritable reprise, mais un ralentissement dans la dégradation des opinions. Les prévisions pour 2010 sont très légèrement positives en référence à des niveaux 2009 très dégradés. Selon les experts de la Banque de France, comme au niveau national, la reprise de l'activité industrielle devrait être en 2010 lente et fragile. La sous utilisation des capacités de production, l'investissement resterait modéré, avec un effort qui se porterait essentiellement sur les gains de productivité. Cependant, élément positif « Dans leur grande majorité (94%), les chefs d'entreprise font état d'un maintien ou d'une augmentation de leurs dépenses de recherche-développement en 2010, domaine dans lequel la Région Centre est traditionnellement dynamique ».

La 1<sup>ère</sup> enquête mensuelle régionale de l'année est dans la tonalité de ses prévisions avec un rebond de la production, une petite embellie des carnets.

Au niveau national, les constats de la Banque de France dans l'enquête de janvier sont de même nature : hausse de la production et de la demande, remontée du taux d'utilisation des capacités de production, mais qui reste d'un faible niveau. Une légère augmentation de l'activité est envisagé pour les 3 mois à venir.

( 1) Les entreprises en Région Centre Bilan 2009 et perspectives 2010 : [http://www.banque-france.fr/fr/statistiques/telechar/economie/tendances/r05\\_bilan.pdf](http://www.banque-france.fr/fr/statistiques/telechar/economie/tendances/r05_bilan.pdf)

Consulter les sites des experts nationaux et internationaux :

[http://www.banque-france.fr/fr/stat\\_conjoncture/conjonc/tendances\\_regionales/centre.htm](http://www.banque-france.fr/fr/stat_conjoncture/conjonc/tendances_regionales/centre.htm)

<http://www.insee.fr>

<http://www.economic-research.bnpparibas.com>

<http://www.oseo.fr>

<http://www.coe-rexecode.fr>