

# Sondage Express Industrie Indre et Loire

## **Une nette reprise de l'activité industrielle au 1<sup>er</sup> trimestre soutenue par l'exportation et qui devrait se poursuivre au second trimestre**

Avec une hausse des carnets de commande et de la production plus forte que prévue dans un grand nombre de secteurs, l'industrie tourangelle a connu au 1<sup>er</sup> trimestre son premier rebond significatif depuis le début de la crise. Ce rebond a été notamment soutenu par les exportations particulièrement dynamiques sur la période. L'investissement, encore modéré et sélectif, et l'emploi, en baisse sur la période, sont restés à l'écart de la reprise. La situation reste fragile, la reprise n'a pas permis de retrouver des niveaux d'activité suffisants et selon les chefs d'entreprise, l'évolution des marchés manque de visibilité.

Les perspectives pour le second trimestre restent favorables, avec une minorité d'industriels qui envisage une baisse des carnets et de la production, et une majorité le maintien des effectifs.

**1<sup>er</sup> Trimestre 2010**

## 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 1<sup>er</sup> trimestre 2010 / 4<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 1<sup>er</sup> trimestre 2010 / 1<sup>er</sup> trimestre 2009. 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 2<sup>e</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 .....	7
• Les carnets de commandes : une reprise plus rapide que prévue et qui devrait se poursuivre au 2 <sup>e</sup> trimestre .....	7
• La production : une hausse significative au 1 <sup>er</sup> trimestre et de bonnes perspectives pour le second ....	8
• Les stocks : poursuite du déstockage au 1 <sup>er</sup> trimestre, favorisé par la reprise de l'activité .....	9
• L'emploi : une évolution qui reste négative malgré un rebond des opinions positives.....	10
2. Les Biens de Consommation .....	11
• Les carnets de commandes : un rebond ralenti par une reprise contrastée selon les branches et de meilleures perspectives pour le second trimestre.....	12
• La production : une évolution un peu moins favorable que prévue mais des perspectives mieux orientées pour le 2 <sup>e</sup> trimestre .....	13
• Les stocks : une évolution disparate selon les entreprises dans un contexte général de déstockage ..	14
• L'emploi : une opinion plus défavorable que dans l'ensemble du panel au 1 <sup>er</sup> trimestre et une prévision de stabilité pour le second.....	15
3. Les Biens Intermédiaires .....	16
• Les carnets de commandes : une amélioration de la demande sélective selon les branches et des prévisions réservées pour le 2 <sup>e</sup> trimestre.....	17
• La production : un rebond dans une entreprise sur deux et des prévisions modérées pour le second trimestre.....	18
• Les stocks : baisse dans toutes les branches au 1 <sup>er</sup> trimestre et stabilisation prévue pour le second..	19
• L'emploi : une évolution qui reste négative .....	20
4. Les Biens d'Équipement .....	21
• Les carnets de commandes : un rebond de la demande qui a dynamisé l'ensemble de l'activité industrielle tourangelle.....	22
• Une augmentation de la production dans une entreprises sur deux sur le trimestre, et de bonnes perspectives pour le second.....	23
• Les stocks : baisse confirmée au 1 <sup>er</sup> trimestre et des prévisions de restockage dans une partie du secteur pour le second .....	24
• L'emploi : des opinions contrastées sur le trimestre et des perspectives plus favorables sur le court terme.....	25
5. Les investissements : une disparité sectorielle observée et prévue.....	26
6. L'avis des industriels du panel : une reprise confirmée mais encore sélective .....	28
7. L'avis des expert nationaux : reprise confirmée, mais lente et irrégulière.....	28

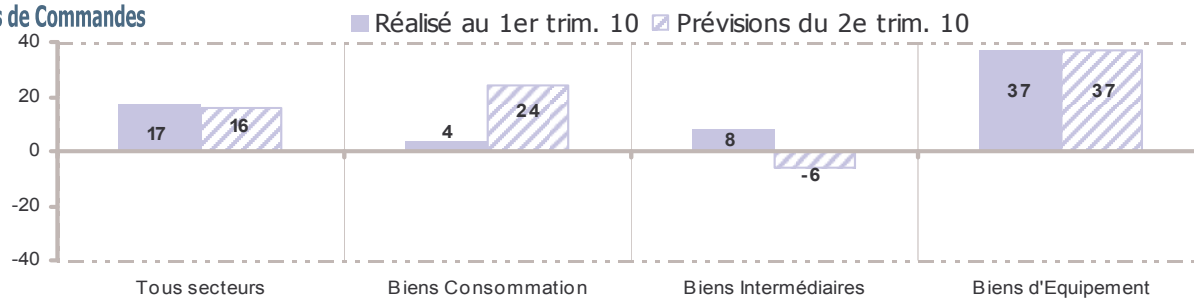
Rédaction : Claude CHERON  
Achevée le 19 Mai 2010

## Synthèse sur l'ensemble de l'Industrie

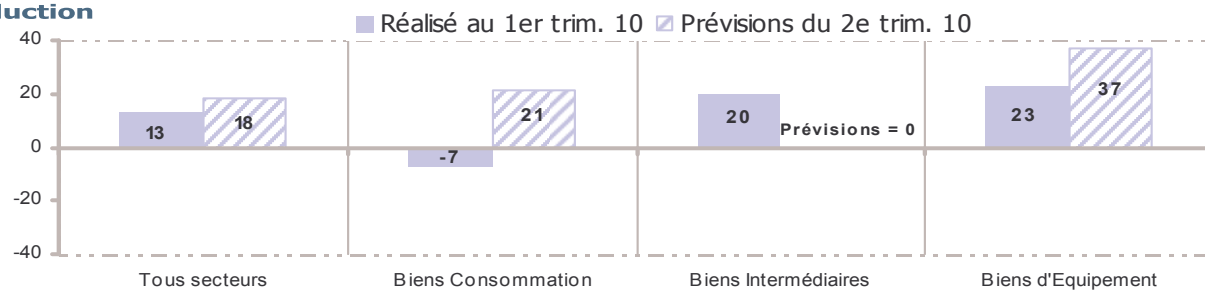
1er trimestre 2010 / 4e trimestre 2009

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

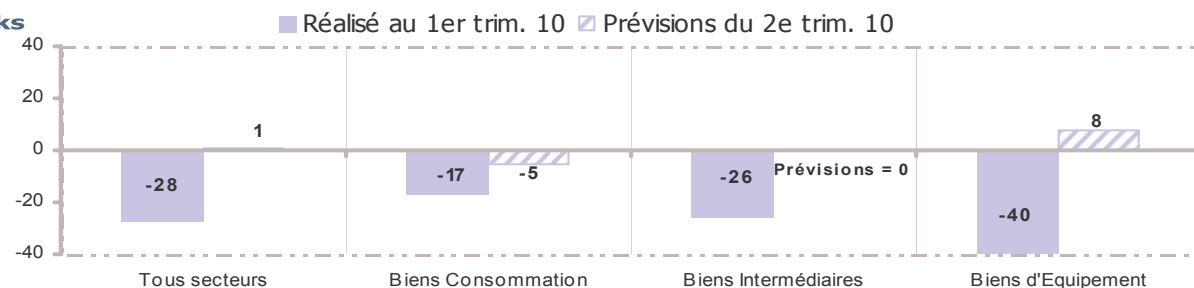
#### Carnets de Commandes



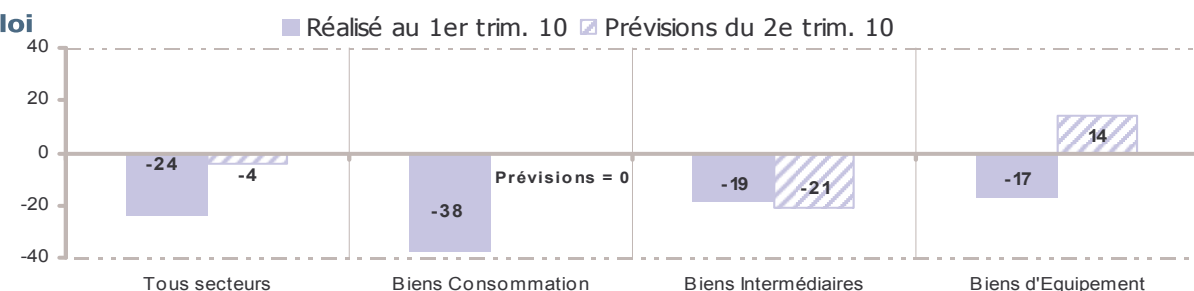
#### Production



#### Stocks

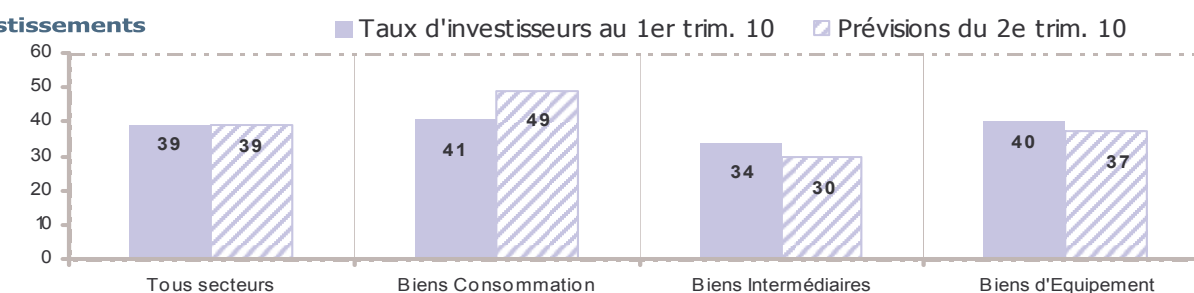


#### Emploi



### Part des industriels déclarant des investissements en cours

#### Investissements



## Synthèse

### Une nette reprise de l'activité industrielle au 1<sup>er</sup> trimestre soutenue par l'exportation et qui devrait se poursuivre au second trimestre

*Avec une hausse des carnets de commande et de la production plus forte que prévue dans un grand nombre de secteurs, l'industrie tourangelle a connu au 1<sup>er</sup> trimestre le premier rebond significatif depuis le début de la crise. Ce rebond a été notamment soutenu par les exportations particulièrement dynamiques sur la période. L'investissement, encore modéré et sélectif, et l'emploi, en baisse sur la période, sont restés à l'écart de la reprise. La situation reste fragile, la reprise n'a pas permis de retrouver des niveaux d'activité suffisants et selon les chefs d'entreprise, l'évolution des marchés manque de visibilité.*

*Les perspectives pour le second trimestre restent favorables, avec une minorité d'industriels qui envisage une baisse des carnets et de la production, et une majorité le maintien des effectifs.*

- L'amélioration des carnets au cours du 1<sup>er</sup> trimestre a été constatée par 46% des industriels interrogés fin mars. Ce rebond a été plus fort que prévu : 18% des industriels interrogés fin décembre l'avaient annoncé. Tous secteurs confondus, le solde des opinions positives et négatives s'établit à +17, à comparer au -27 de l'enquête précédente. Les biens d'équipement se sont montrés particulièrement dynamiques avec une hausse de la demande dans 57% des entreprises interrogées, ceci au bénéfice des trois branches, équipements de transport, construction mécanique et construction électrique et électronique. L'amélioration des carnets a été plus sélective selon les activités dans les biens de consommation, soutenus essentiellement par les industries pharmaceutiques, et dans les biens intermédiaires soutenus par la métallurgie et le papier-carton. Sur ce 1<sup>er</sup> trimestre, les entreprises tourangelles se sont montrées très dynamiques sur les marchés extérieurs. Selon les récentes statistiques douanières, les exportations ont progressé de 21% comparées au 4<sup>e</sup> trimestre 2009 et dépassé en niveau les montants de ces 4 dernières années. Cette progression se situe au-dessus des performances régionales (5,5%) et nationales (5,2%).
- La production s'est affichée en hausse sur le trimestre dans 43% des entreprises du panel. L'amélioration a été portée par les biens d'équipement (50% d'opinions positives) et les biens intermédiaires (49%), alors que les biens de consommation sont restés en retrait. Dans ces derniers, la dynamique de production a été ralentie, hors secteur de la pharmacie, par une demande jugée encore peu dynamique.
- La politique de déstockage de ces derniers mois s'est poursuivie sur le 1<sup>er</sup> trimestre, avec des réductions observées dans 4 entreprises sur 10. Cette baisse est le résultat d'une équation complexe entre des carnets plus dynamiques que prévu et une gestion au plus juste des coûts de production dans un paysage qui, selon les chefs d'entreprise, manque encore de visibilité.
- L'embellie n'a pas encore permis de retrouver des niveaux d'activité suffisants pour avoir un impact sur l'emploi et l'investissement. Tous deux sont restés à l'écart de l'embellie. 43% des entreprises ont signalé une baisse de l'emploi au cours du trimestre. L'enquête ne permet pas de préciser ni l'ampleur, ni la nature de ces diminutions, intérim, CDD ou effectifs permanents.
- L'investissement est resté modéré, avec 39% d'entreprises déclarant des engagements en cours fin mars, un taux identique au précédent. Les biens de consommation se sont montrés les plus dynamiques.
- Selon les prévisions des industriels exprimées fin mars, le second trimestre devrait confirmer la progression des carnets et de la production, ceci dans une majorité de secteurs. Les stocks seraient stabilisés à leur niveau actuel. L'investissement resterait modéré. Les effectifs sont annoncés stables dans 80% du panel.

## **1. Ensemble des secteurs**

Biens de Consommation

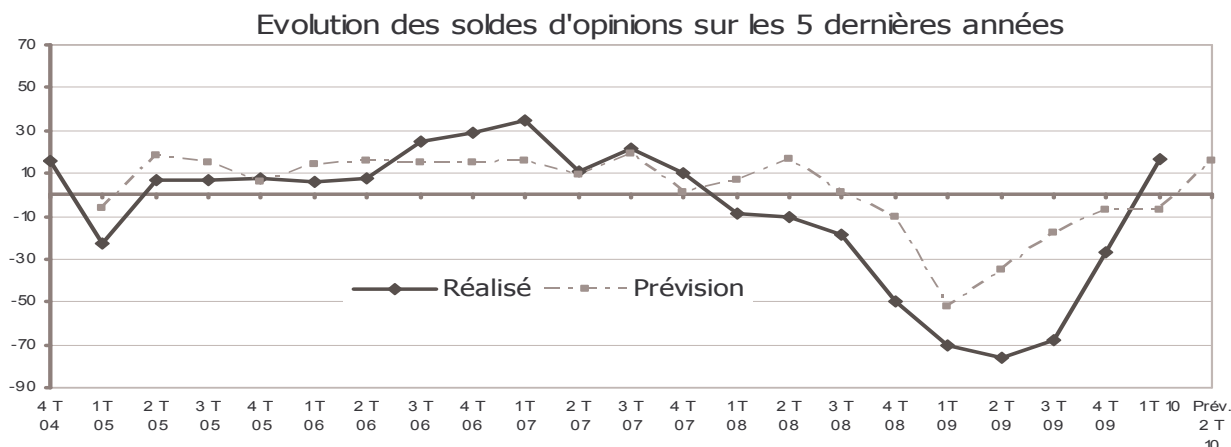
Biens Intermédiaires

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



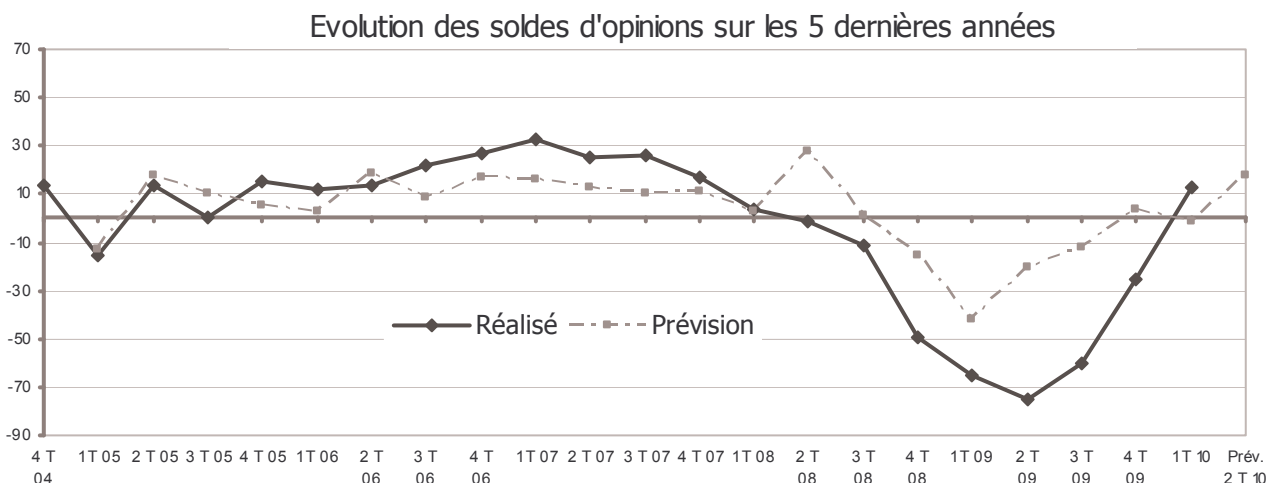
Opinions	1 <sup>er</sup> T. 10/4 <sup>e</sup> T. 09	Rappel 4 <sup>e</sup> T. 09/3 <sup>e</sup> T. 09	Prévisions 2 <sup>e</sup> T. 10
+	46%	26%	31%
=	26%	21%	54%
-	29%	53%	15%
<b>Solde ensemble des secteurs</b>	<b>17</b>	<b>-27</b>	<b>16</b>

#### Une reprise des carnets plus rapide que prévue et qui devrait se poursuivre au 2<sup>e</sup> trimestre

- 46% des industriels interrogés fin mars ont estimé que leurs carnets de commandes étaient mieux garnis qu'en décembre dernier. L'embellie est très au-dessus des prévisions : 18% des chefs d'entreprise envisageaient fin décembre une hausse de la demande sur le 1<sup>er</sup> trimestre. Ce sont les biens d'équipement qui ont ressenti le plus fortement cette reprise. Les biens de consommation et les biens intermédiaires ont également apporté leur contribution. Tous secteurs confondus, le solde des opinions positives et négatives sur l'évolution récente des carnets redevient nettement positif à +17, contre -27 en décembre. C'est le premier solde positif observé depuis plus de deux ans.
- Cette reprise situe les carnets à un niveau supérieur à celui du 1<sup>er</sup> trimestre 2009 dans 36% des entreprises du panel, et à un niveau similaire dans 37% d'entre elles.
- Les prévisions pour le 2<sup>e</sup> trimestre restent favorables avec 31% d'avis positifs sur l'évolution des carnets et une minorité de perspectives défavorables (15%). Le solde prévisionnel pour juin est de +16.

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

Ensemble des secteurs  
Production



Opinions	1 <sup>er</sup> T. 10/4 <sup>e</sup> T. 09	Rappel 4 <sup>e</sup> T. 09/3 <sup>e</sup> T. 09	Prévisions 2 <sup>e</sup> T. 10
+	43%	26%	34%
=	26%	23%	51%
-	30%	51%	16%
<b>Solde ensemble des secteurs</b>	<b>13</b>	<b>-25</b>	<b>18</b>

Une hausse significative de la production au 1er trimestre et de bonnes perspectives pour le second

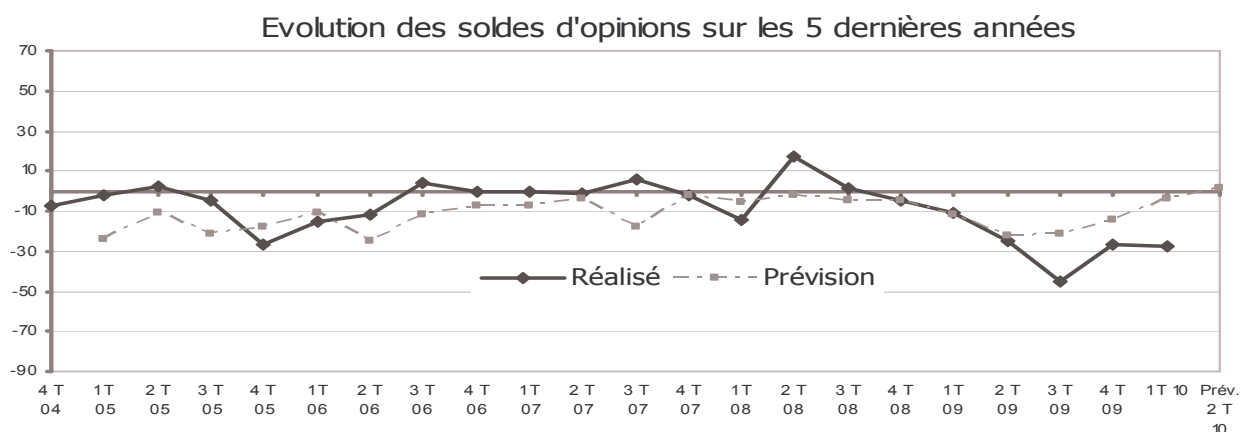
- Attendue dès le 1<sup>er</sup> trimestre par 23% des industriels, l'augmentation de la production a été constatée par 43% d'entre eux. Sur la même période, 30% ont enregistré une baisse. Après deux années négatives, le solde des opinions est redevenu positif à +13. C'est une nette amélioration comparée à la précédente enquête (26% d'opinions positives, 51% d'opinions négatives et un solde de -25). Cette amélioration globale a été portée par les industries des biens intermédiaires et des biens d'équipement, alors que les biens de consommation sont restés en retrait.
- Comparée au 1<sup>er</sup> trimestre 2009, la production est supérieure dans 33% des entreprises du panel et de même niveau dans 41% d'entre elles.
- Cette hausse de la production devrait se poursuivre au second trimestre dans un tiers du panel. La majorité des industriels (51%) prévoit de stabiliser leurs niveaux de production. Ce sont les biens de consommation et les biens d'équipement qui soutiendraient l'activité sur la période. Le solde des opinions positives et négatives resterait largement positif à +18.



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

**Ensemble des secteurs**

**Stocks**



Opinions	1 <sup>er</sup> T. 10/4 <sup>e</sup> T. 09	Rappel 4 <sup>e</sup> T. 09/3 <sup>e</sup> T. 09	Prévisions 2 <sup>e</sup> T. 10
+	<b>13%</b>	18%	<b>18%</b>
=	<b>47%</b>	37%	<b>66%</b>
-	<b>41%</b>	45%	<b>16%</b>
<b>Solde ensemble des secteurs</b>	<b>-28</b>	-27	<b>2</b>

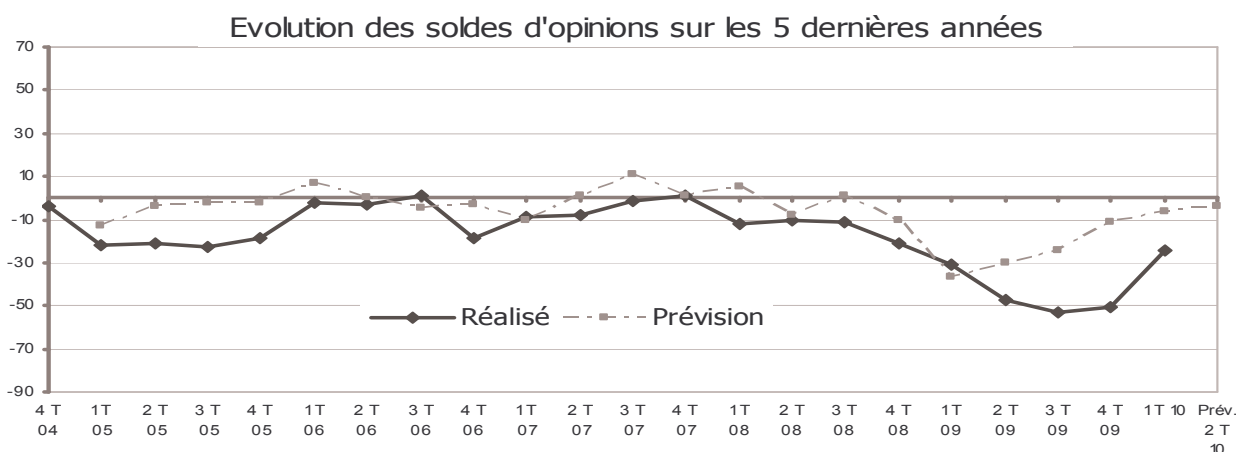
**Poursuite du déstockage au 1<sup>er</sup> trimestre, favorisé par la reprise de l'activité**

- La baisse des stocks entre le 4<sup>e</sup> trimestre 2009 et le 1<sup>er</sup> trimestre 2010 a été constatée dans 4 entreprises du panel sur 10. Une reprise de l'activité plus tonique et plus rapide que prévue a favorisé cette politique de déstockage particulièrement marquée dans les biens d'équipement. Le solde des opinions tous secteurs confondus s'est établi à -28.
- Le second trimestre privilégierait la stabilité des stocks (66% des opinions et un solde d'opinions de +2). Cette stabilité serait observée dans les biens de consommation et les biens intermédiaires. Les opinions sont plus partagées dans les biens d'équipement après la forte réduction opérée au 1<sup>er</sup> trimestre.

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

### Ensemble des secteurs

#### Emploi



Opinions	1 <sup>er</sup> T. 10/4 <sup>e</sup> T. 09	Rappel 4 <sup>e</sup> T. 09/3 <sup>e</sup> T. 09	Prévisions 2 <sup>e</sup> T. 10
+	20%	9%	8%
=	37%	32%	80%
-	43%	59%	12%
<b>Solde ensemble des secteurs</b>	<b>-23</b>	<b>-50</b>	<b>-4</b>

#### Une évolution de l'emploi qui reste négative malgré un rebond des opinions positives

- 20% des industriels du panel déclarent avoir augmenté leurs effectifs au cours du 1<sup>er</sup> trimestre, contre 9% au cours du 4<sup>e</sup> trimestre. Ce pourcentage d'opinions positives est également plus favorable que prévu (12% des industriels). Cependant les opinions négatives restent majoritaires (43%), et ceci dans les trois grands secteurs. Le solde est négatif à -23. Si ce solde apparaît moins négatif que le précédent (-50), il est très inférieur aux prévisions établies fin décembre par les industriels (-6), qui pensaient à 75% maintenir leurs effectifs.
- Le second trimestre reconduit la prévision de stabilité des effectifs dans 80% des entreprises. Les prévisions de hausse restent rares, concentrées dans les biens d'équipement.

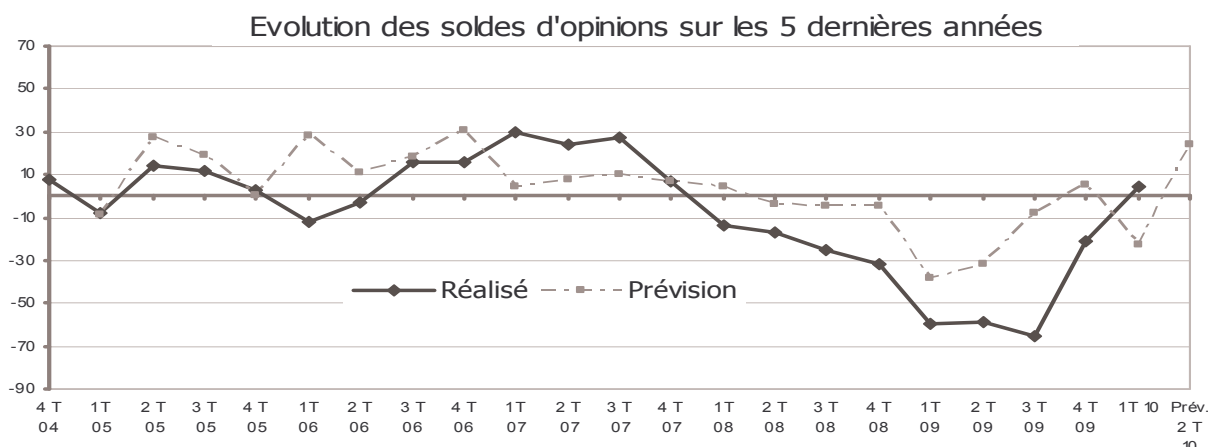
## **2. Biens de Consommation**

(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	1 <sup>er</sup> T. 10/4 <sup>e</sup> T. 09	Rappel 4 <sup>e</sup> T. 09/3 <sup>e</sup> T. 09	Prévisions 2 <sup>e</sup> T. 10
+	42%	21%	29%
=	21%	37%	67%
-	38%	42%	5%
<b>Solde Biens de consommation</b>	<b>4</b>	<b>-21</b>	<b>24</b>
<i>Solde ensemble industrie</i>	<i>17</i>	<i>-27</i>	<i>16</i>

#### Un rebond des carnets ralenti par une reprise contrastée selon les branches et de meilleures perspectives pour le second trimestre

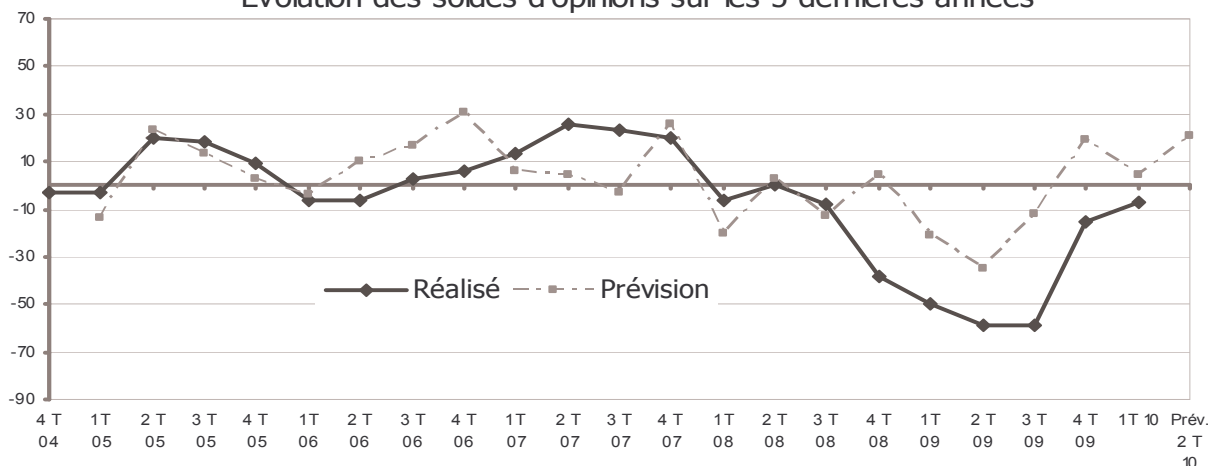
- Dans les biens de consommation, 42% des industriels ont ressenti une amélioration de leurs carnets de commande au cours du 1<sup>er</sup> trimestre, un taux proche de l'ensemble de l'industrie (46%). Cependant, le solde redevient tout juste positif (+4), inférieur au solde global du panel (+17), en raison d'opinions négatives plus fréquentes (38% contre 29% dans l'ensemble). L'évolution de la demande a été très contrastée selon les branches. Avec une hausse marquée dans la pharmacie, une baisse dans les industries textile et cuir, une stabilité dans l'agroalimentaire et des opinions très partagées dans les autres branches.
- Pour 42% des entreprises, le niveau de commandes du 1<sup>er</sup> trimestre 2010 est encore inférieur à celui du 1<sup>er</sup> trimestre 2009.
- Le 2<sup>e</sup> trimestre devrait afficher un solde d'opinions plus favorable, en raison d'un arrêt de la dégradation dans le textile-cuir, d'une hausse dans l'agroalimentaire et une stabilité dans les autres branches.

**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	1 <sup>er</sup> T. 10/4 <sup>e</sup> T. 09	Rappel 4 <sup>e</sup> T. 09/3 <sup>e</sup> T. 09	Prévisions 2 <sup>e</sup> T. 10
+	<b>30%</b>	27%	<b>29%</b>
=	<b>33%</b>	31%	<b>63%</b>
-	<b>37%</b>	42%	<b>8%</b>
<b>Solde Biens de consommation</b>	<b>-7</b>	-15	<b>21</b>
<i>Solde ensemble industrie</i>	13	-25	18

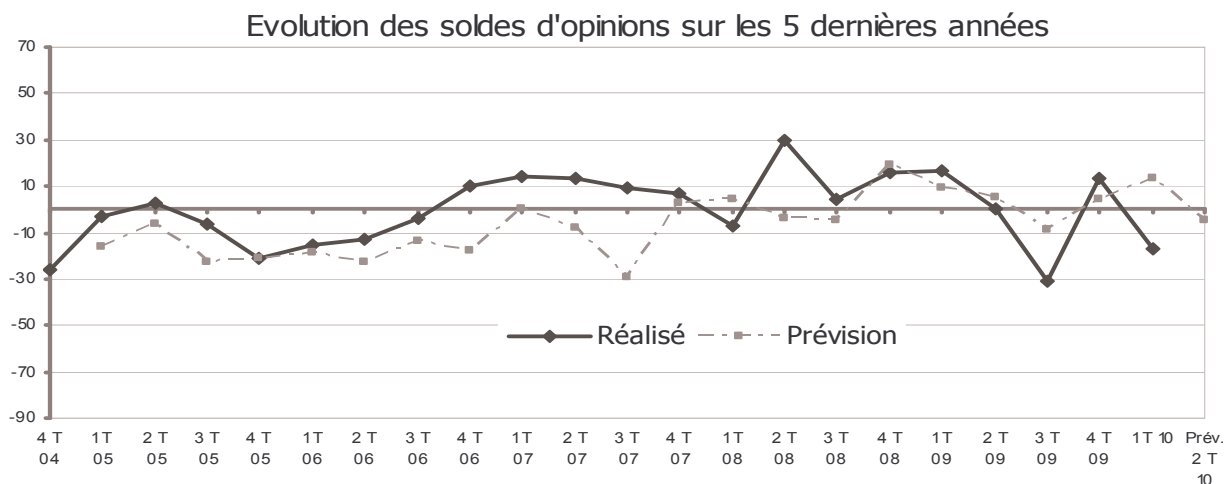
**Une évolution de la production un peu moins favorable que prévue mais des perspectives mieux orientées pour le 2<sup>e</sup> trimestre**

- Le solde des opinions sur l'évolution de la production au cours du trimestre est restée négative dans les biens de consommation (-7), inférieure à ce qui était attendu (+4). Si l'industrie pharmaceutique témoigne majoritairement d'une hausse, les autres branches sont restées en retrait face à une demande jugée encore peu dynamique. C'est le cas des industries du textile et cuir, de l'imprimerie, de l'agroalimentaire et des industries du bois et de l'ameublement.
- En cohérence avec une demande qui devrait être plus favorable, les prévisions de production pour le 2<sup>e</sup> trimestre marquent une amélioration. Le solde est de +21, obtenu grâce à une stabilisation des volumes produits à leur niveau actuel dans 63% des entreprises et une progression dans 29% d'entre elles (pharmacie et imprimerie).

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

**Biens de Consommation**

**Stocks**



Opinions	1 <sup>er</sup> T. 10/4 <sup>e</sup> T. 09	Rappel 4 <sup>e</sup> T. 09/3 <sup>e</sup> T. 09	Prévisions 2 <sup>e</sup> T. 10
+	17%	29%	14%
=	48%	54%	67%
-	35%	17%	19%
<b>Solde Biens de consommation</b>	<b>-18</b>	<b>+12</b>	<b>-5</b>
<i>Solde ensemble industrie</i>	<i>-28</i>	<i>-27</i>	<i>2</i>

**Une évolution des stocks disparate selon les entreprises dans un contexte général de déstockage**

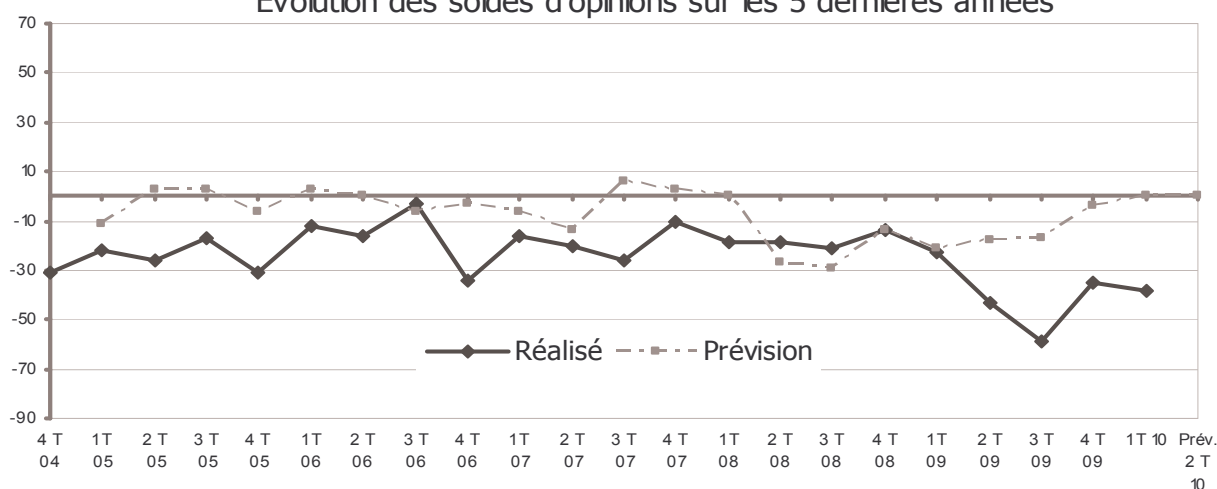
- Le secteur a suivi la politique de réduction des stocks observée dans l'ensemble, avec un solde d'opinions de -18. Les évolutions ont été généralement très différentes d'une firme à l'autre au sein d'une même branche. A deux exceptions près : les industries textile et cuir ont très majoritairement réduit leurs stocks, et l'agroalimentaire les a maintenu à leur niveau de décembre 2009.
- Les prévisions sont au maintien des stocks à leur niveau actuel pour 67% des entreprises. Les industries textile et cuir devraient majoritairement réduire leur volume. Le solde prévisionnel (-5) marque dans l'ensemble des biens de consommation une nouvelle étape dans une politique très irrégulière de gestion des stocks (saisonnalité).

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	1 <sup>er</sup> T. 10/4 <sup>e</sup> T. 09	Rappel 4 <sup>e</sup> T. 09/3 <sup>e</sup> T. 09	Prévisions 2 <sup>e</sup> T. 10
+	8%	15%	4%
=	46%	35%	91%
-	46%	50%	4%
<b>Solde Biens de consommation</b>	<b>-38</b>	<b>-35</b>	<b>0</b>
<i>Solde ensemble industrie</i>	<i>-24</i>	<i>-50</i>	<i>-4</i>

**Une opinion sur l'emploi plus défavorable que dans l'ensemble du panel au 1<sup>er</sup> trimestre et une prévision de stabilité pour le second**

- Les opinions sur l'évolution de l'emploi au 1<sup>er</sup> trimestre sont restées très défavorables dans les biens de consommation. Les hausses ont été rares (8% des entreprises). La baisse de l'emploi a été majoritairement signalée dans la pharmacie, le textile et cuir et l'imprimerie.
- Comme dans l'ensemble du panel, la prévision quasi unanime (91%) est la stabilité des effectifs sur le 2<sup>e</sup> trimestre dans toutes les branches du secteur.

### **3. Biens Intermédiaires**

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

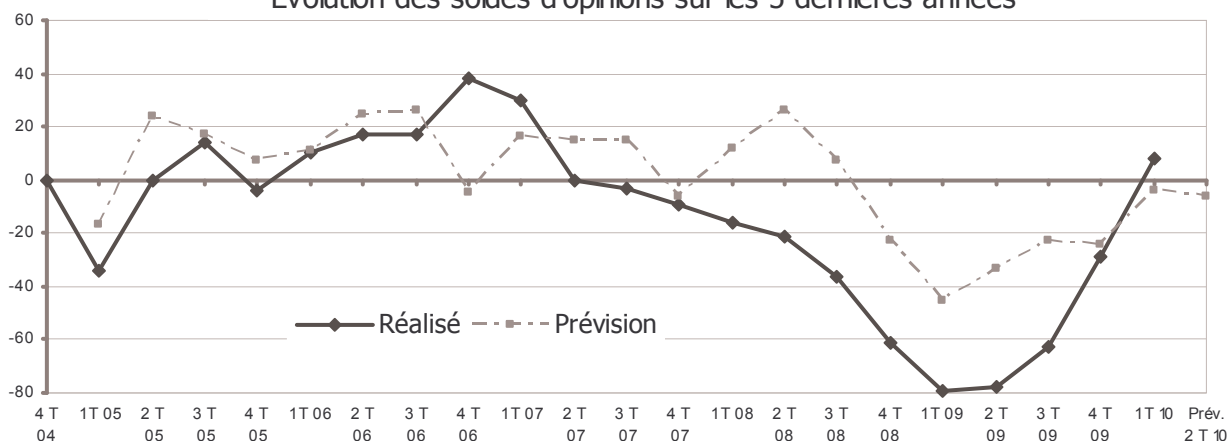


**Solde des % d'opinions positives et négatives des industriels interrogés sur l'évolution de leur activité**

**Biens Intermédiaires**

**Carnets de Commandes**

Evolution des soldes d'opinions sur les 5 dernières années



Opinions	1 <sup>er</sup> T. 10/4 <sup>e</sup> T. 09	Rappel 4 <sup>e</sup> T. 09/3 <sup>e</sup> T. 09	Prévisions 2 <sup>e</sup> T. 10
+	39%	29%	22%
=	31%	14%	50%
-	31%	57%	28%
<b>Solde Biens Intermédiaires</b>	<b>8</b>	<b>-28</b>	<b>-6</b>
<i>Solde ensemble industrie</i>	<i>17</i>	<i>-27</i>	<i>16</i>

**Une amélioration de la demande sélective selon les branches et des prévisions réservées pour le 2<sup>e</sup> trimestre**

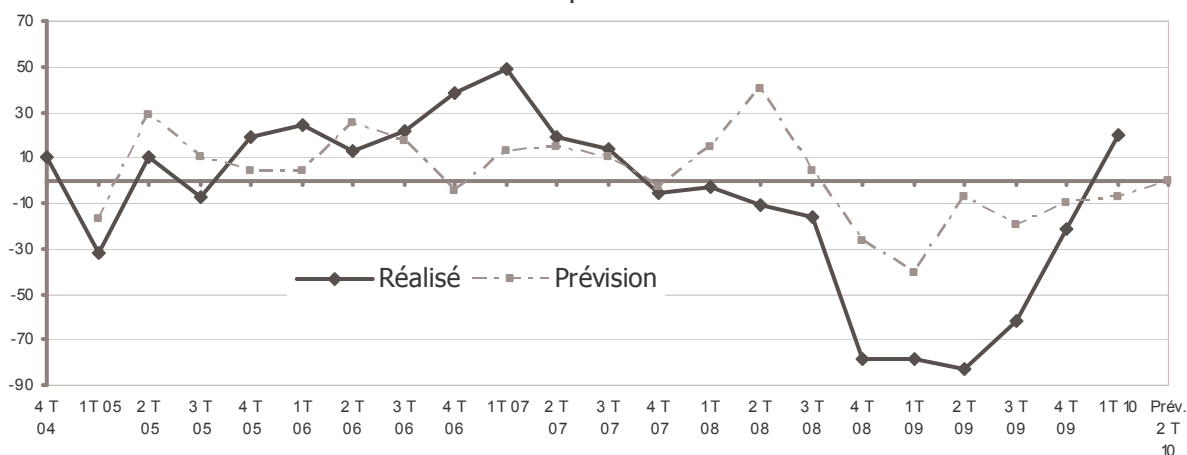
- La meilleure tenue des carnets au cours du 1<sup>er</sup> trimestre dans l'ensemble du secteur a permis au solde des opinions de redevenir positif (+8), après 10 trimestres successifs négatifs. Cette amélioration a été sélective selon les branches. Elle a été plus tonique dans la métallurgie et le papier-carton que dans la chimie. Les matériaux de construction sont restés en retrait.
- 44% des entreprises estiment avoir retrouvé le niveau des carnets du 1<sup>er</sup> trimestre 2009, et 44% de l'avoir dépassé.
- La demande devrait se stabiliser dans une entreprise sur deux (métallurgie, chimie). La demande dans le papier-carton resterait bien orientée. Le repli attendu dans les matériaux de construction et le caoutchouc-plastique fait redescendre le solde prévisionnel à -6.

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

**Biens Intermédiaires**

**Production**

Evolution des soldes d'opinions sur les 5 dernières années



Opinions	1 <sup>er</sup> T. 10/4 <sup>e</sup> T. 09	Rappel 4 <sup>e</sup> T. 09/3 <sup>e</sup> T. 09	Prévisions 2 <sup>e</sup> T. 10
+	<b>49%</b>	31%	<b>22%</b>
=	<b>23%</b>	17%	<b>56%</b>
-	<b>29%</b>	52%	<b>22%</b>
<b>Solde Biens Intermédiaires</b>	<b>20</b>	-21	<b>0</b>
<i>Solde ensemble industrie</i>	<i>13</i>	<i>-25</i>	<i>18</i>

**Un rebond dans une entreprise sur deux et des prévisions modérées pour le second trimestre**

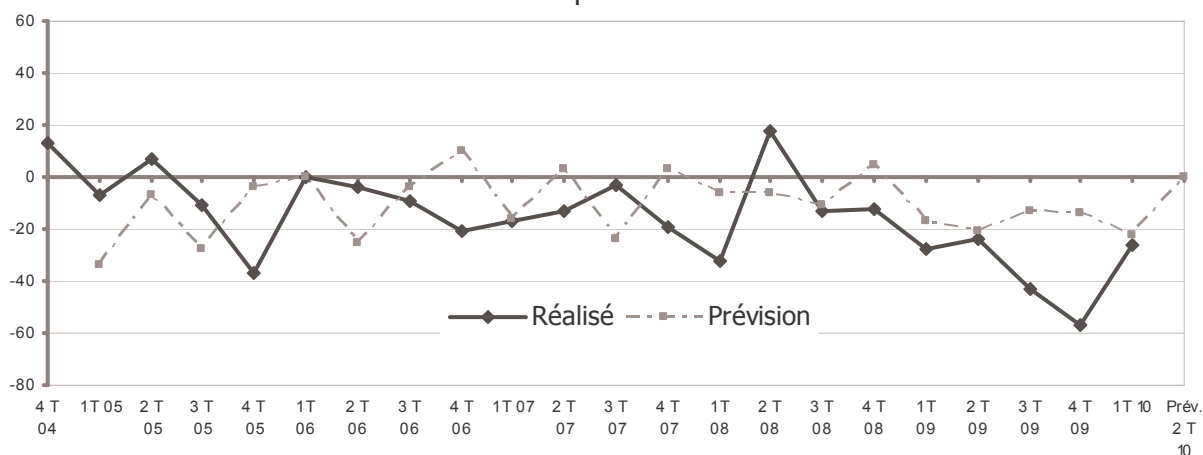
- Les industries du caoutchouc-plastique, du papier-carton, une partie de la métallurgie et de la chimie ont soutenu la production au 1<sup>er</sup> trimestre. Malgré le recul observé dans les matériaux de construction, le solde s'affiche nettement en positif (+20), à comparer au précédent (-21).
- Dans une entreprise sur deux, les carnets du 1<sup>er</sup> trimestre 2010 dépassent ceux du 1<sup>er</sup> trimestre 2009. Dans 23% des entreprises le niveau de l'an dernier a été retrouvé.
- Les prévisions pour le second trimestre apparaissent plus contrastées. Une entreprise sur deux pensent stabiliser les volumes produits. Des baisses attendues dans le caoutchouc-plastique modèrent le solde prévisionnel qui s'établirait à zéro.

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

**Biens Intermédiaires**

**Stocks**

Evolution des soldes d'opinions sur les 5 dernières années



Opinions	1 <sup>er</sup> T. 10/4 <sup>e</sup> T. 09	Rappel 4 <sup>e</sup> T. 09/3 <sup>e</sup> T. 09	Prévisions 2 <sup>e</sup> T. 10
+	14%	7%	9%
=	46%	29%	82%
-	40%	64%	9%
<b>Solde Biens Intermédiaires</b>	<b>-26</b>	<b>-57</b>	<b>0</b>
<i>Solde ensemble industrie</i>	<i>-28</i>	<i>-27</i>	<i>2</i>

**Baisse des stocks dans toutes les branches au 1<sup>er</sup> trimestre et stabilisation prévue pour le second**

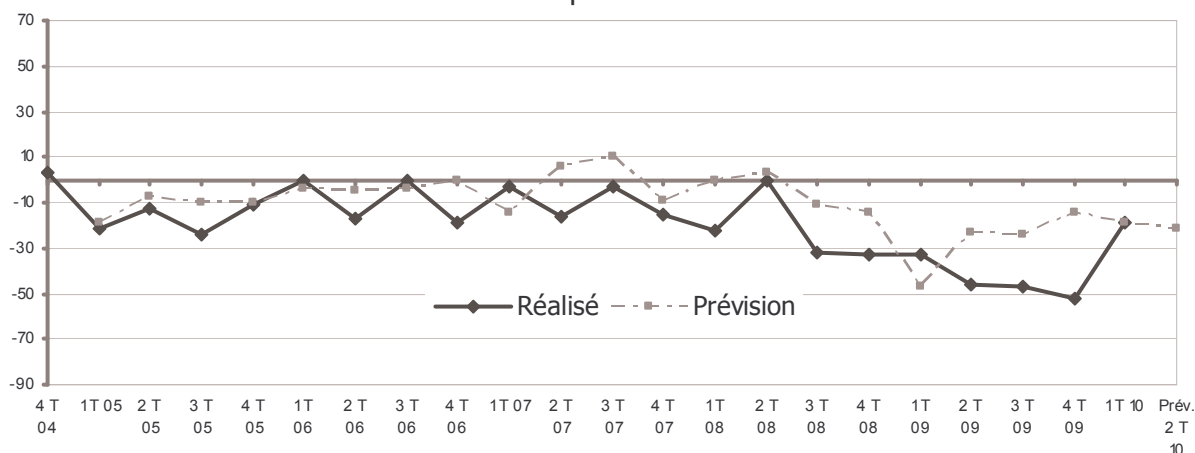
- Les opinions sont partagées entre stabilité et baisse dans chacune des activités du secteur, à l'exception de la chimie qui a très majoritairement pratiqué le déstockage. Cette politique de réduction des stocks s'est toutefois ralentie comparée au 4<sup>e</sup> trimestre dans la métallurgie, les matériaux de construction, le caoutchouc-plastique et le papier-carton.
- A la quasi unanimité des industriels du secteur (82%), les prévisions pour le second trimestre sont au maintien des volumes stockés à leur niveau du 1<sup>er</sup> trimestre.

**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	1 <sup>er</sup> T. 10/4 <sup>e</sup> T. 09	Rappel 4 <sup>e</sup> T. 09/3 <sup>e</sup> T. 09	Prévisions 2 <sup>e</sup> T. 10
+	22%	7%	3%
=	36%	34%	74%
-	42%	59%	24%
<b>Solde Biens Intermédiaires</b>	<b>-20</b>	<b>-52</b>	<b>-21</b>
<i>Solde ensemble industrie</i>	<i>-24</i>	<i>-50</i>	<i>-4</i>

**Une évolution de l'emploi qui reste négative**

- Le solde des opinions sur l'évolution de l'emploi reste négatif (-20) proche de l'ensemble du panel. L'ampleur est plus modérée que lors de la précédente enquête (-52). A l'exception de la chimie majoritairement orientée à la baisse, le panel témoigne d'évolutions contrastées à l'intérieur de chacune des branches.
- Pour le 2<sup>e</sup> trimestre, 74% des industriels prévoient de stabiliser leur emploi. Des baisses attendues dans la chimie, le papier-carton et le caoutchouc-plastique établissent le solde prévisionnel à -21, très en-deçà de l'ensemble du panel (-4).

## 4. Biens d'Équipement

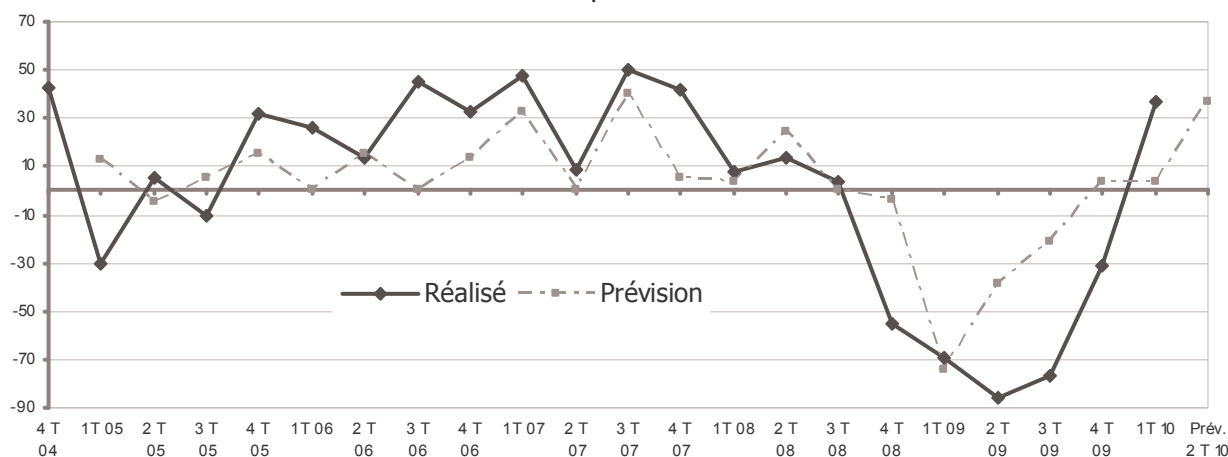
(Automobile-navale aéronavale, construction mécanique, construction électrique et électronique)

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

**Biens d'Équipement**

**Carnets de Commandes**

Evolution des soldes d'opinions sur les 5 dernières années



Opinions	1 <sup>er</sup> T. 10/4 <sup>e</sup> T. 09	Rappel 4 <sup>e</sup> T. 09/3 <sup>e</sup> T. 09	Prévisions 2 <sup>e</sup> T. 10
+	<b>57%</b>	27%	<b>44%</b>
=	<b>23%</b>	15%	<b>48%</b>
-	<b>20%</b>	58%	<b>7%</b>
<b>Solde Biens d'Équipement</b>	<b>37</b>	-31	<b>37</b>
<i>Solde ensemble industrie</i>	17	-27	16

**Un rebond de la demande qui a dynamisé l'ensemble de l'activité industrielle tourangelle**

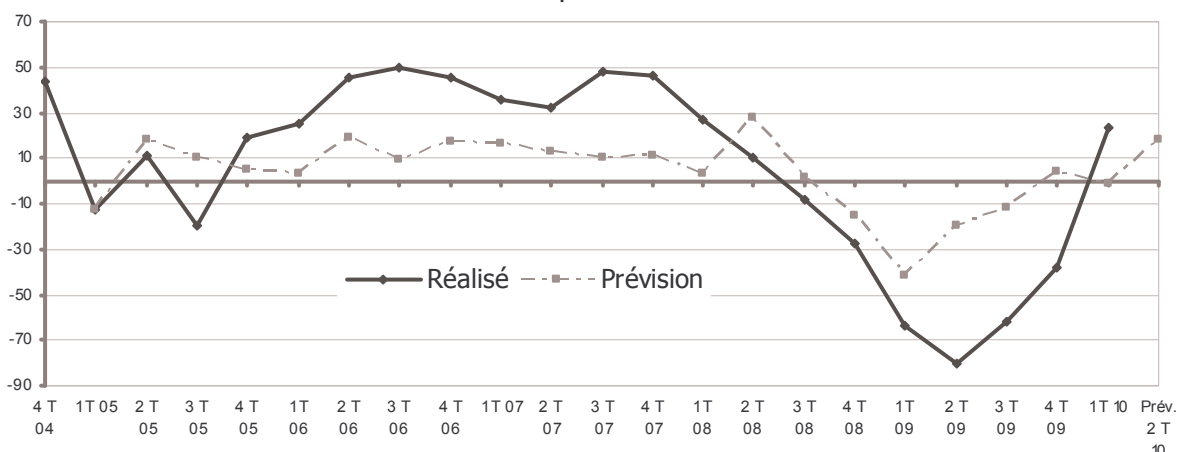
- Avec 57% d'industriels qui ont jugé leurs carnets en hausse au cours du 1<sup>er</sup> trimestre, les biens d'équipement ont redynamisé les résultats de l'ensemble du panel. Cette amélioration a bénéficié aux trois branches : équipement de transport, construction mécanique et construction électrique et électronique. Le solde des opinions sur l'évolution des carnets atteint +37, très au-dessus des prévisions faites pour la période (+4) et marquant un profond retournement comparé au solde du 4<sup>e</sup> trimestre 2009 (-31).
- Ce rebond a permis à 33% des entreprises du secteur de retrouver le niveau du 1<sup>er</sup> trimestre 2009, et à 43% d'entre elles de le dépasser.
- Les prévisions pour le 2<sup>e</sup> trimestre sont bien orientées avec une hausse attendue de la demande dans 44% des entreprises, soutenue notamment par les équipements de transport.

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

**Biens d'Équipement**

**Production**

Evolution des soldes d'opinions sur les 5 dernières années



Opinions	1 <sup>er</sup> T. 10/4 <sup>e</sup> T. 09	Rappel 4 <sup>e</sup> T. 09/3 <sup>e</sup> T. 09	Prévisions 2 <sup>e</sup> T. 10
+	<b>50%</b>	19%	<b>52%</b>
=	<b>23%</b>	23%	<b>33%</b>
-	<b>27%</b>	58%	<b>15%</b>
<b>Solde Biens d'Équipement</b>	<b>23</b>	-39	<b>37</b>
<i>Solde ensemble industrie</i>	13	-25	18

**Une augmentation de la production dans une entreprise sur deux sur le trimestre, et de bonnes perspectives pour le second**

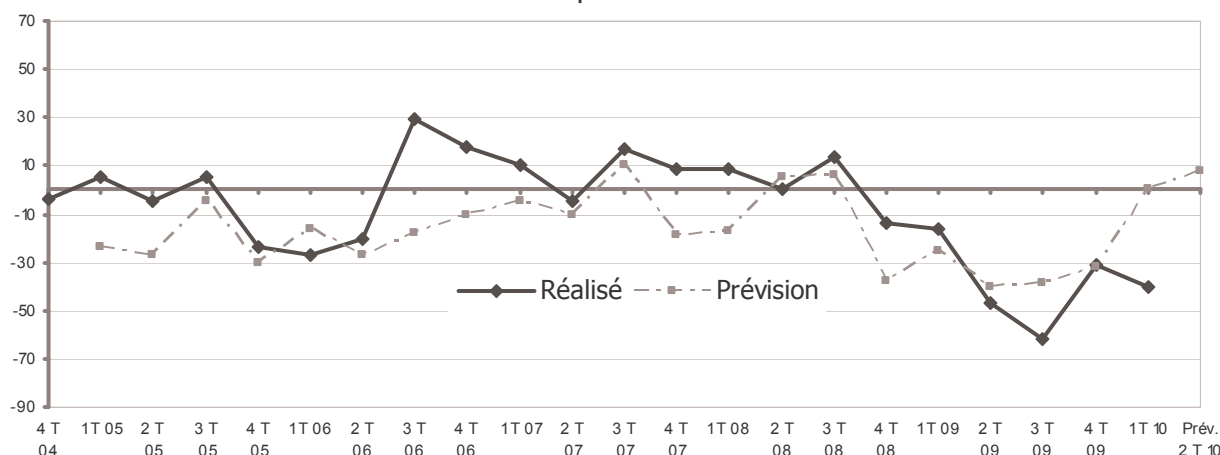
- Le 1<sup>er</sup> trimestre a été favorable à la production dans la moitié des entreprises du secteur, dont dans la construction mécanique et la construction électrique et électronique. Les avis ont été partagés dans les équipements de transport. Le résultat global est positif avec un solde de +23, à comparer au solde précédent (-39).
- Cette reprise plus forte que prévue a permis à 40% des entreprises du secteur de dépasser les volumes de production du 1<sup>er</sup> trimestre 2009. 33% ont estimé avoir retrouvé le niveau de l'an dernier.
- Les prévisions de production restent positives pour le second trimestre, avec une hausse dans 52% des entreprises. Les prévisions de repli sont devenues minoritaires (15%). Le solde prévisionnel sur la production est de +37.

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

**Biens d'Équipement**

**Stocks**

Evolution des soldes d'opinions sur les 5 dernières années



Opinions	1 <sup>er</sup> T. 10/4 <sup>e</sup> T. 09	Rappel 4 <sup>e</sup> T. 09/3 <sup>e</sup> T. 09	Prévisions 2 <sup>e</sup> T. 10
+	7%	19%	31%
=	47%	31%	46%
-	47%	50%	23%
<b>Solde Biens d'Équipement</b>	<b>-40</b>	<b>-31</b>	<b>8</b>
<i>Solde ensemble industrie</i>	<i>-28</i>	<i>-27</i>	<i>2</i>

**Une baisse confirmée au 1<sup>er</sup> trimestre et des prévisions de restockage dans une partie du secteur pour le second**

- La baisse des stocks déjà soutenue au 4<sup>e</sup> trimestre 2009 (50% des entreprises) s'est poursuivie au 1<sup>er</sup> trimestre 2010 (47% des entreprises), notamment dans les équipements de transport. Une évolution cohérente avec une reprise de l'activité sur la période. Le restockage est resté très rare (7% des entreprises), et le solde des opinions descend à -40.
- Pour le second trimestre, 31% des entreprises envisagent un gonflement de leurs stocks, notamment dans la construction électrique et électronique, une branche qui prévoit majoritairement une poursuite de la reprise de la demande. Le solde prévisionnel repasse au dessus de zéro (+8).

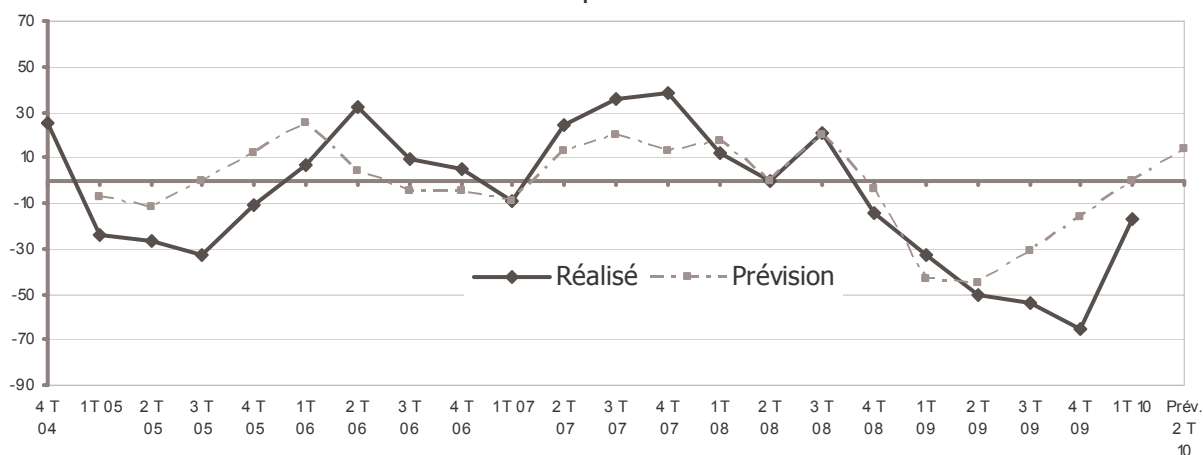


**Solde des % d'opinions positives et négatives des industriels interrogés sur l'évolution de leur activité**

**Biens d'Équipement**

**Emploi**

Evolution des soldes d'opinions sur les 5 dernières années



Opinions	1 <sup>er</sup> T. 10/4 <sup>e</sup> T. 09	Rappel 4 <sup>e</sup> T. 09/3 <sup>e</sup> T. 09	Prévisions 2 <sup>e</sup> T. 10
+	<b>27%</b>	4%	<b>18%</b>
=	<b>30%</b>	27%	<b>79%</b>
-	<b>43%</b>	69%	<b>4%</b>
<b>Solde Biens d'Équipement</b>	<b>-16</b>	-65	<b>14</b>
<i>Solde ensemble industrie</i>	-24	-50	-4

**Des opinions sur l'emploi contrastées sur le trimestre et des perspectives plus favorables sur le court terme**

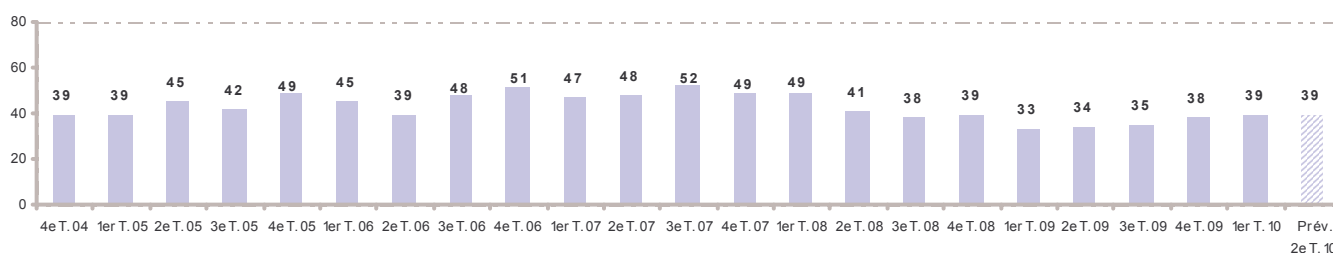
- Les opinions sur l'évolution de l'emploi au cours du trimestre restent négatives dans 43% des entreprises, et bien que 27% témoignent d'une hausse sur la période, le solde reste négatif à -16. Une amélioration a été observée notamment par les industriels des équipements de transport.
- Les prévisions d'évolution des effectifs au second trimestre sont plus favorables, en raison essentiellement d'opinions positives formulées par 18% des industriels (construction électrique et électronique notamment) alors que les intentions de baisse sont rarissimes. Le solde prévisionnel s'établit à la marge et redevient positif à +14. Cependant l'opinion majoritaire est le maintien, formulée par 79% des chefs d'entreprise interrogés.

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

## Les investissements : une disparité sectorielle observée et prévue

### Ensemble des secteurs

**39% des industriels ont déclaré des investissements en cours fin mars, un taux qui devrait être reconduit fin juin**

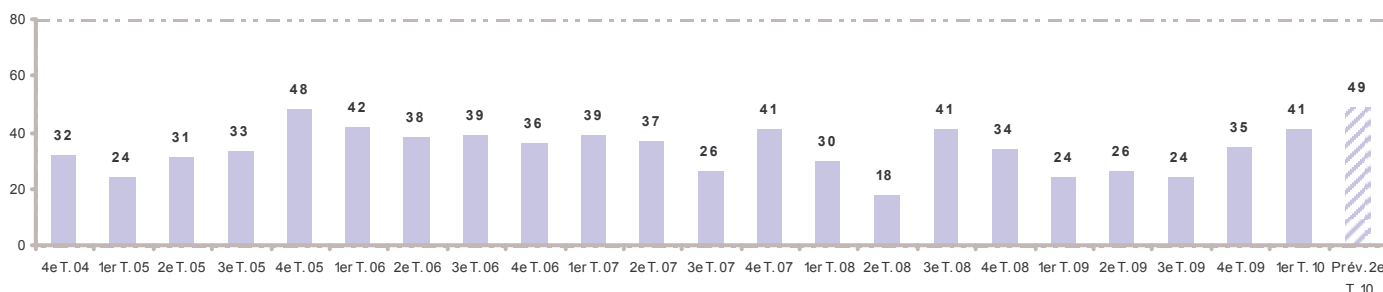


Tous secteurs confondus, 39% des industriels du panel avaient, fin mars des investissements en cours, soit 1% de plus que fin décembre. Ce taux marque une stabilité qui était prévue par les industriels pour la période.

Ce même taux de 39% devrait être reconduit fin juin, selon les prévisions des chefs d'entreprise. Cette prévision modérée s'inscrit dans une période de début de reprise encore marquée par une visibilité jugée insuffisante pour développer des engagements de moyen et long terme. Cependant, une croissance un peu plus dynamique des encours d'équipement observée dans les agences bancaires tourangelles laisse entrevoir une réactivation des dépenses d'investissement des entreprises dans les mois à venir.

### Biens de consommation

**De mieux en mieux**



Après le taux plancher de 24% atteint au 3<sup>e</sup> trimestre 2009, la part des entreprises des biens de consommation engagées dans des investissements ne cesse d'augmenter. Fin mars 41% ont déclaré des engagements, soit 6 points de mieux qu'en décembre. La pharmacie et les industries du bois et de l'ameublement ont assuré cette remontée.

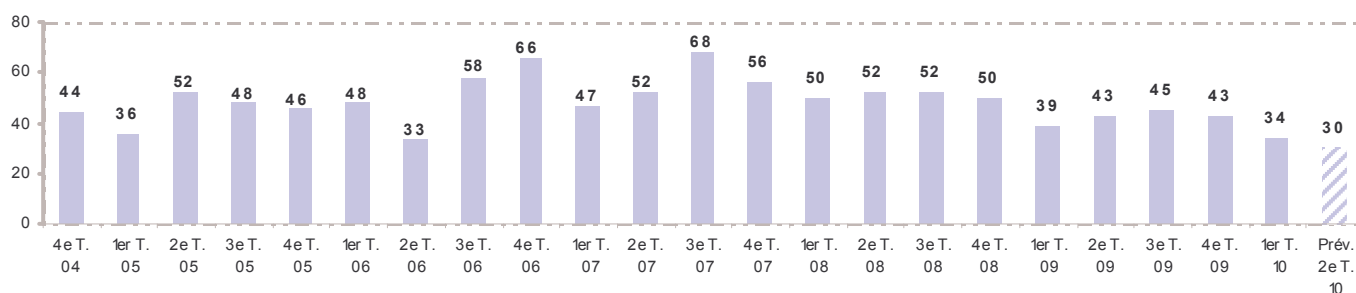
Le 2<sup>e</sup> trimestre serait également plus tonique avec 49% des entreprises qui déclareraient des dépenses fin juin. La pharmacie et l'imprimerie seraient en première ligne.

**% 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

**Une baisse observée et prévue**

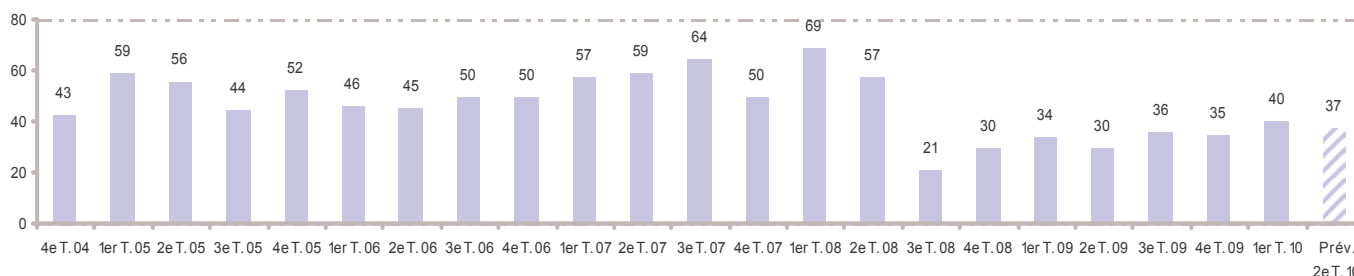


A l'inverse des biens de consommation, les biens intermédiaires témoignent d'un taux de plus en plus faible d'entreprises engagées dans des investissements. Fin mars, 34% des industriels témoignaient de dépenses en cours, soit 9 points de moins qu'en décembre. Ce taux était particulièrement faible dans le travail des métaux.

Les prévisions ne sont pas favorables avec 30% des industriels qui devraient fin juin déclarer des dépenses engagées. La baisse serait observée notamment dans les matériaux de construction.

Biens d'équipement

**Une petite amélioration sur le trimestre mais pas de hausse prévue dans le court terme, sauf dans l'électronique**



Avec 40% d'investisseurs, le secteur gagne 5 points sur décembre avec des engagements plus fréquents dans les équipements de transport et la construction mécanique.

La reprise de l'activité dans le secteur ne se traduit pas encore dans des perspectives plus favorables à l'investissement. Fin juin, selon les prévisions des industriels, 37% seraient engagés dans des programmes, soit 3 points de moins qu'en mars, un résultat qui masque une grande disparité entre la construction électronique qui annonce majoritairement des investissements, et les deux autres branches, construction mécanique et équipements de transports, qui restent très en retrait.

## 6. L'avis des industriels du panel : une reprise confirmée mais encore sélective

Les industriels, dans leurs commentaires, confirment une reprise de la demande et des hausses de production dans une partie de l'industrie locale, notamment dans la construction électrique et électronique, les équipements de transport, la chimie.

Pour certaines entreprises, cette reprise constatée s'accompagne encore d'un manque de visibilité sur le moyen terme qui freine les prévisions d'investissement et d'emploi.

Dans d'autres entreprises, le marché s'est seulement stabilisé, et pour certains industriels cet arrêt de la dégradation est en soi un élément positif...

Mais l'amélioration n'a pas encore touché l'ensemble des secteurs, elle reste encore sélective et parfois amortie par différents éléments tels que des reports de commandes publiques, la hausse des matières premières, des difficultés d'approvisionnement, des taux de change encore défavorables.

Les investissements sont en majorité motivés par des objectifs autres que l'augmentation des capacités : gains de productivité, environnement, normes ...

## 7. L'avis des experts régionaux et nationaux : reprise confirmée, mais lente et irrégulière

- Selon l'enquête de la Banque de France, Direction Régionale Centre, après un premier bimestre mieux orienté, la production industrielle régionale a marqué le pas en mars, sans remettre en cause le mouvement de reprise. Cependant, les niveaux des carnets sont appréciés en-deçà d'un niveau « normal » et l'utilisation des capacités de production reste inférieure à une « moyenne de longue période ». La politique de déstockage s'est poursuivie. Les effectifs sont jugés en baisse. Selon les prévisions des industriels, la production devrait augmenter dans une majorité de secteurs.
- Au niveau national, dans son enquête trimestrielle, l'INSEE juge que la demande adressée à l'industrie est « restée dynamique » au cours du 1<sup>er</sup> trimestre, malgré un ralentissement, notamment de la demande étrangère. Le taux d'utilisation des capacités de production a augmenté mais il reste inférieur à sa « moyenne de longue période ». La baisse des effectifs s'est poursuivie mais avec une ampleur moindre.  
Les prévisions d'évolution des carnets restent globalement favorables.

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>