

Sondage Express Industrie Indre et Loire

Un 3^e trimestre décevant et l'attente d'une nette amélioration pour la fin de l'année

Une grande majorité des entreprises interrogées ont enregistré **au cours du 3^e trimestre** une nouvelle baisse de leurs carnets de commande (74% des opinions) et de leur production (70%) sur un second trimestre déjà en net repli. La période n'a pas été à la hauteur des prévisions avancées en juin par les industriels eux-mêmes. Le déstockage a été plus fréquent que prévu, pratiqué par 56% du panel. L'emploi s'est affiché en repli dans 60% du panel. La part des entreprises engagées fin septembre dans des investissements est restée faible (35%).

Les trois grands secteurs ont été affectés par ce nouveau recul.

3^e 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 3^e trimestre 2009 / 2^e 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 3^e trimestre 2009 / 3^e 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 4^e trimestre 2009.

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

Méthodologie	2
Synthèse	5
Analyse et graphique :	
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

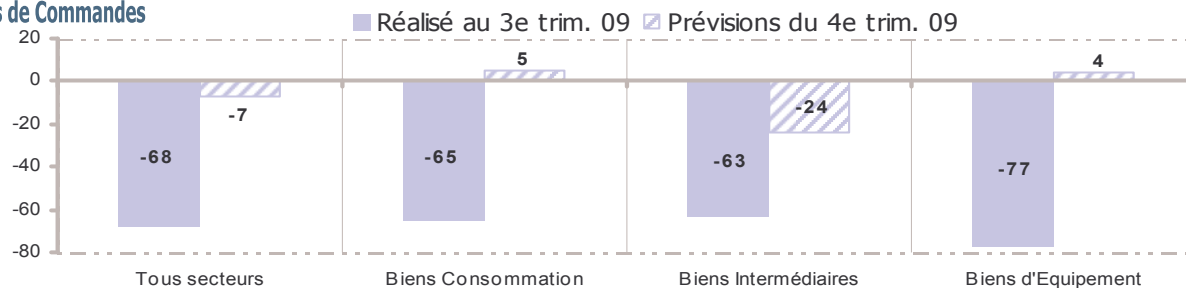
Rédaction : Claude CHERON
Achevée le 13 Novembre 2009

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

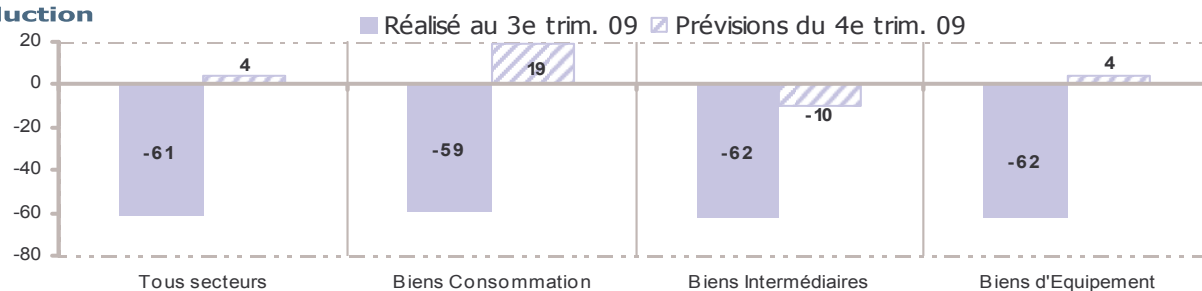
Synthèse sur l'ensemble de l'Industrie

3e trimestre 2009 / 2e trimestre 2009

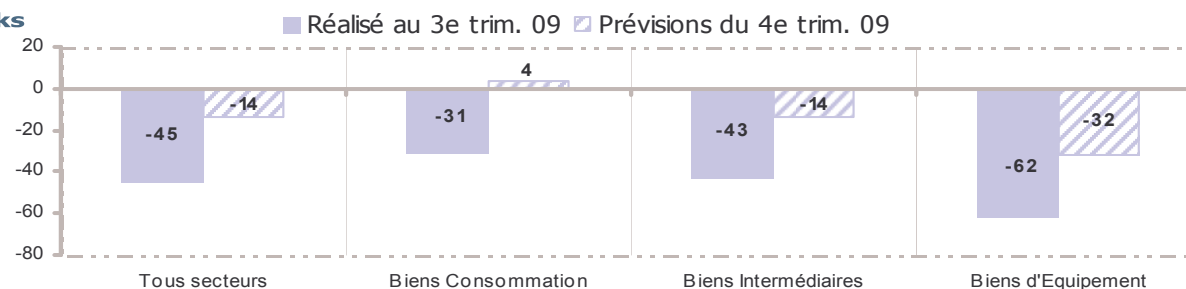
Carnets de Commandes



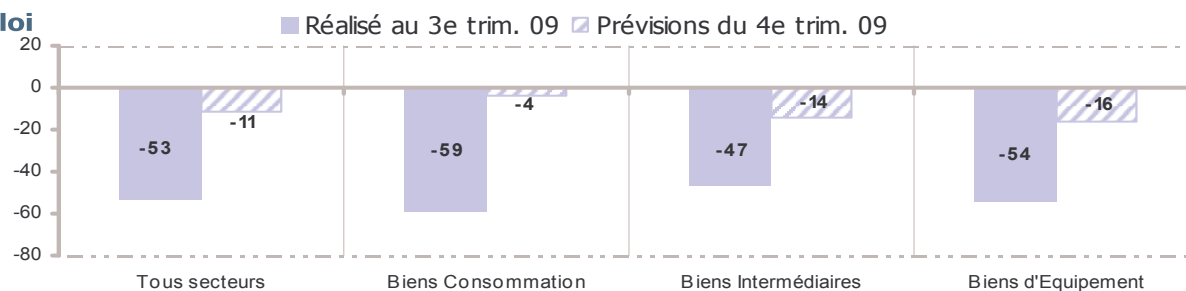
Production



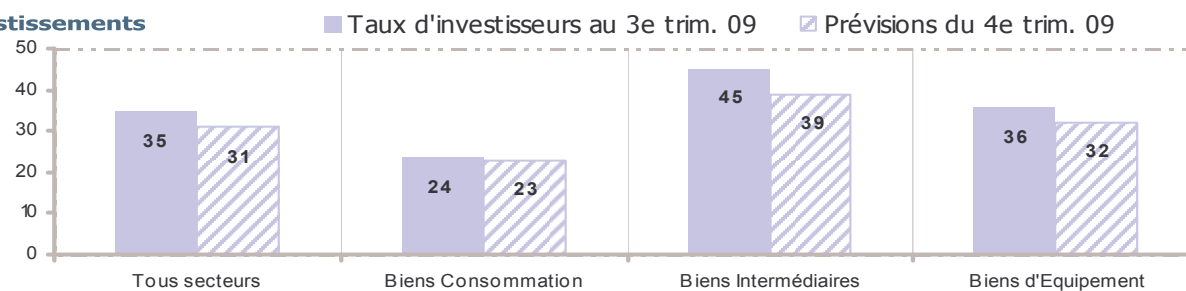
Stocks



Emploi



Investissements



Synthèse

Un 3^e trimestre décevant et l'attente d'une nette amélioration pour la fin de l'année

Une grande majorité des entreprises interrogées ont enregistré **au cours du 3^e trimestre** une nouvelle baisse de leurs carnets de commandes (74% des opinions) et de leur production (70%) sur un second trimestre déjà en net repli. La période n'a pas été à la hauteur des prévisions avancées en juin par les industriels eux-mêmes. Le déstockage a été plus fréquent que prévu, pratiqué par 56% du panel. L'emploi s'est affiché en repli dans 60% du panel. La part des entreprises engagées fin septembre dans des investissements est restée faible (35%).

Les trois grands secteurs ont été affectés par ce nouveau recul.

Malgré ces constats négatifs sur la période passée, les industriels se montrent **plus optimistes pour la fin de l'année**, avec un arrêt de la dégradation des carnets et de la production dans plus de la moitié des entreprises et une amélioration dans un quart d'entre elles. Cette reprise serait portée par les biens de consommation (textile-habillement, agroalimentaire, imprimerie) et les biens d'équipement (construction électrique et électronique et une partie des équipements de transport). Dans ces activités, les soldes d'opinions sur les commandes et la production redeviendraient positifs. Par contre, les biens intermédiaires resteraient à l'écart du mouvement.

Les effets positifs de cette reprise sur l'investissement se feraient attendre. Le taux d'entreprises déclarant des programmes en cours devrait se situer autour de 30% à la fin du mois de décembre.

L'emploi devrait cesser de se dégrader dans 8 entreprises sur dix interrogées. Une opinion partagée par les trois grands secteurs.

1. Ensemble des secteurs

Biens de Consommation

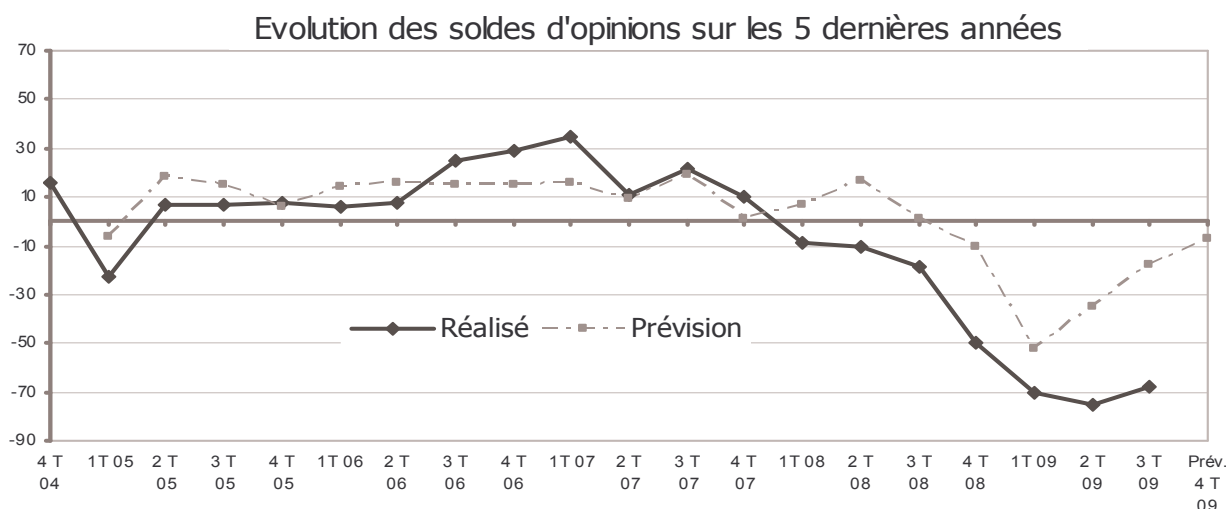
Biens Intermédiaires

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



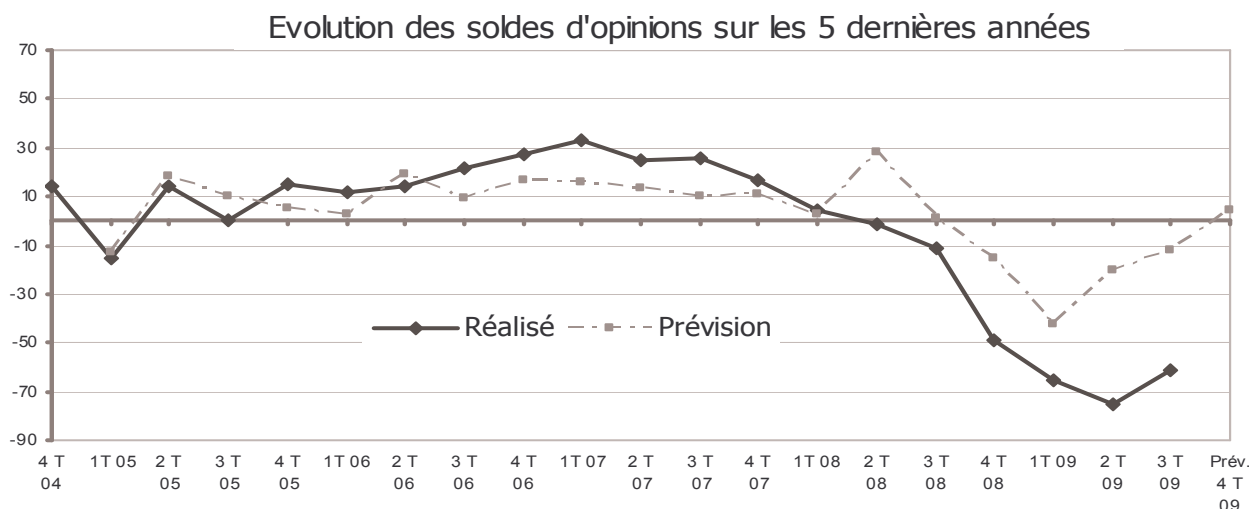
Opinions	3 ^e T. 09/2 ^e T. 09	Rappel 2 ^e T. 09/1 ^{er} T. 09	Prévisions 4 ^e T. 09
+	6%	6%	23%
=	20%	12%	48%
-	74%	82%	29%
Solde ensemble des secteurs	-68	-76	-6

Commentaire :

- **Tous secteurs confondus, les opinions des industriels sur l'évolution de leurs carnets sont restées très négatives. Au 3^e trimestre, 74% du panel ont témoigné d'une nouvelle baisse sur un second trimestre déjà très négatif, et 6% seulement ont ressenti une amélioration.** Le solde des opinions positives et négatives est de -68 contre -76 lors de la précédente enquête trimestrielle. L'écart est trop faible pour parler d'une réelle amélioration. Ce constat est loin des prévisions avancées par les industriels : 43% d'entre eux attendaient pour l'été un arrêt de la dégradation de leur commande, et 20% une amélioration. Le solde prévisionnel pour le 3^e trimestre était de -18.
- **L'amélioration devrait être plus marquée au 4^e trimestre.** 48% des industriels interrogés prévoient un arrêt de la dégradation des carnets de commandes, et 23% attendent une reprise. Le recul toucherait 29% du panel. Le solde prévisionnel des opinions remonte à -6.

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

Ensemble des secteurs
Production



Opinions	3 ^e T. 09/2 ^e T. 09	Rappel 2 ^e T. 09/1 ^{er} T. 09	Prévisions 4 ^e T. 09
+	10%	7%	26%
=	20%	11%	51%
-	70%	82%	23%
Solde ensemble des secteurs	-60	-75	+3

Commentaire :

- Tous secteurs confondus, la production du 3^e trimestre comparée au 2^e trimestre est estimée en baisse par 70% des industriels** et en hausse par 10% d'entre eux. Le solde s'établit à -60, un peu moins négatif que le précédent (-75), mais loin de ce qui était envisagé (solde à -12), ceci en raison de baisses plus marquées que prévues.

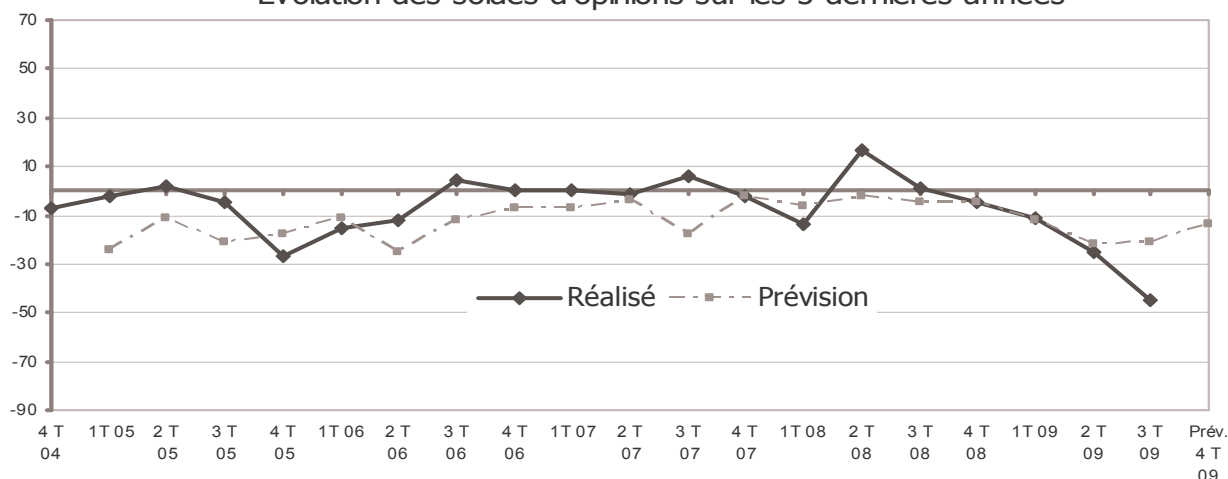
Une partie de ce repli est liée aux fermetures estivales. La comparaison avec les niveaux de production du 3^e trimestre 2008 permet d'atténuer cet effet saisonnier. 42% des industriels jugent leur production inférieure à l'an dernier, et 31% la jugent supérieure : le solde des opinions positives et négatives sur cette période est de -11.
- Comme pour les carnets, les prévisions pour le 4^e trimestre sont plus optimistes.** Pour la moitié des industriels, la production se stabiliserait à son niveau du 3^e trimestre. 26% devraient augmenter les volumes et 23% envisagent un nouveau repli. Le solde des opinions positives et négatives remonte à +3.

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	3 ^e T. 09/2 ^e T. 09	Rappel 2 ^e T. 09/1 ^{er} T. 09	Prévisions 4 ^e T. 09
+	11%	21%	13%
=	33%	33%	59%
-	56%	46%	28%
Solde ensemble des secteurs	-45	-25	-15

Commentaire :

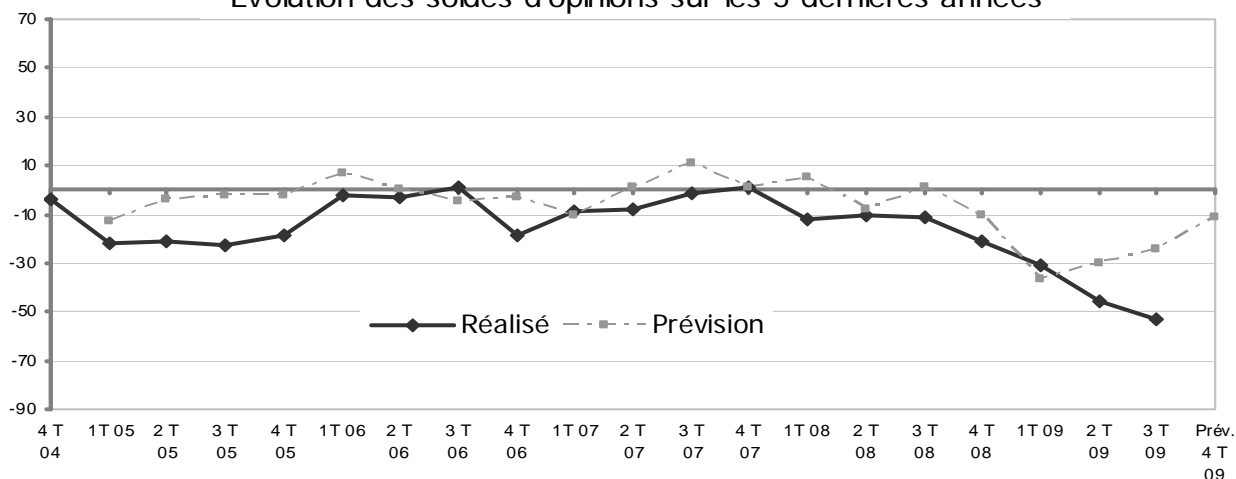
- **56% des entreprises du panel, toutes activités confondues, ont diminué les stocks entre le 2^e et le 3^e trimestre.** Seulement 29% avaient annoncé cette réduction sur la période estivale. L'atonie de la production peut expliquer ce recul des stocks, un recul qui justifierait en partie le rebond de la production attendu sur la fin de l'année. Seulement 11% ont augmenté les volumes stockés au cours du trimestre ; le solde des opinions s'établit à -45, le point le plus bas observé ces cinq dernières années.
- **Comparés à leurs niveaux du 3^e trimestre 2008,** les stocks ont diminué dans 46% des entreprises interrogées. Les hausses sont restées rares (15% des firmes). Le solde des opinions est de -31 ; il confirme la politique de déstockage engagée depuis un an avec l'objectif de réduire les coûts.
- **Selon les prévisions établies, le déstockage se poursuivrait pour le 4^e trimestre, mais dans de moindres proportions qu'au 3^e trimestre.** Peu d'entreprises envisagent un gonflement des stocks (13%). Ceux-ci seraient stabilisés dans 59% du panel et 28% des entreprises seraient amenées à déstocker. Le solde des opinions reste négatif à -15.

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	3 ^e T. 09/2 ^e T. 09	Rappel 2 ^e T. 09/1 ^{er} T. 09	Prévisions 4 ^e T. 09
+	7%	7%	4%
=	33%	39%	81%
-	60%	54%	15%
Solde ensemble des secteurs	-53	-47	-11

Commentaire :

- **60% des entreprises du panel ont diminué leurs effectifs entre le 2^e et le 3^e trimestre**, et 7% les ont augmentés. Le solde des opinions sur l'emploi descend à -53, quelques points en-dessous du précédent (-47).
- **Les statistiques de l'URSSAF confirment l'impact de la crise sur l'évolution de l'emploi industriel tourangeau.** Entre le 30 juin 2008 et le 30 juin 2009, la perte d'emplois industriels est estimée à 1 200 postes (-3,7%). Il faut y ajouter un moindre recours à l'intérim. En effet 40 à 45% des emplois intérimaires sont des emplois industriels. Sur 12 mois, toutes activités confondues, l'intérim a perdu 1 770 postes en Indre et Loire.
- **Les prévisions d'emplois pour le 4^e trimestre sont moins pessimistes.** La grande majorité des industriels (81%) annoncent le maintien de leurs effectifs sur la période. Les baisses concerneraient 15% du panel, les hausses resteraient rares (4%). Le solde prévisionnel des opinions positives et négatives est de -11.

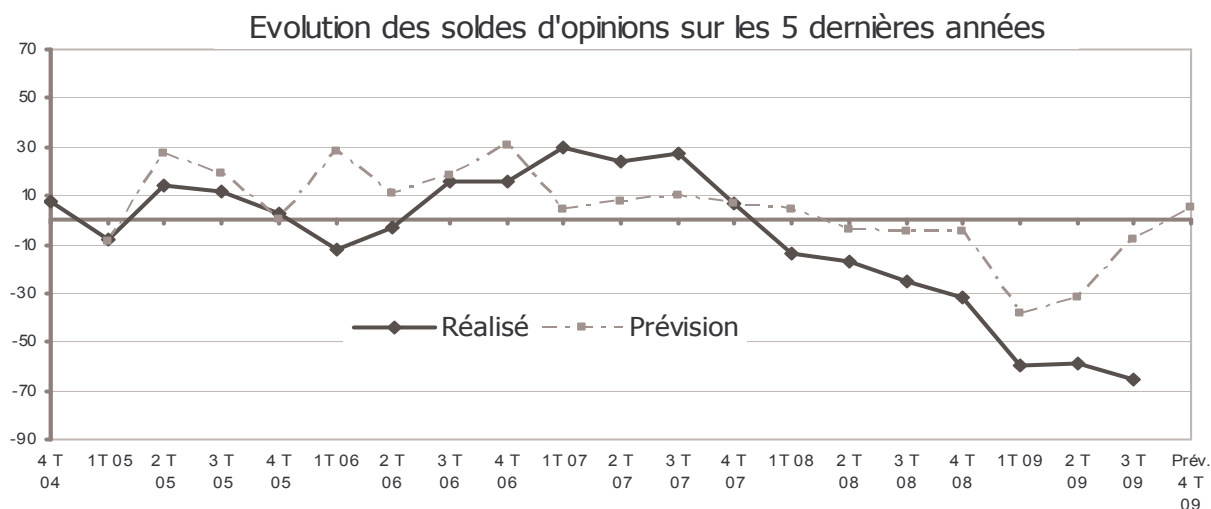
2. Biens de Consommation

(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	3 ^e T. 09/2 ^e T. 09	Rappel 2 ^e T. 09/1 ^{er} T. 09	Prévisions 4 ^e T. 09
+	4%	15%	24%
=	27%	11%	57%
-	69%	74%	19%
Solde Biens de consommation	-65	-59	+5
<i>Solde ensemble industrie</i>	<i>-68</i>	<i>-76</i>	<i>-6</i>

Commentaire :

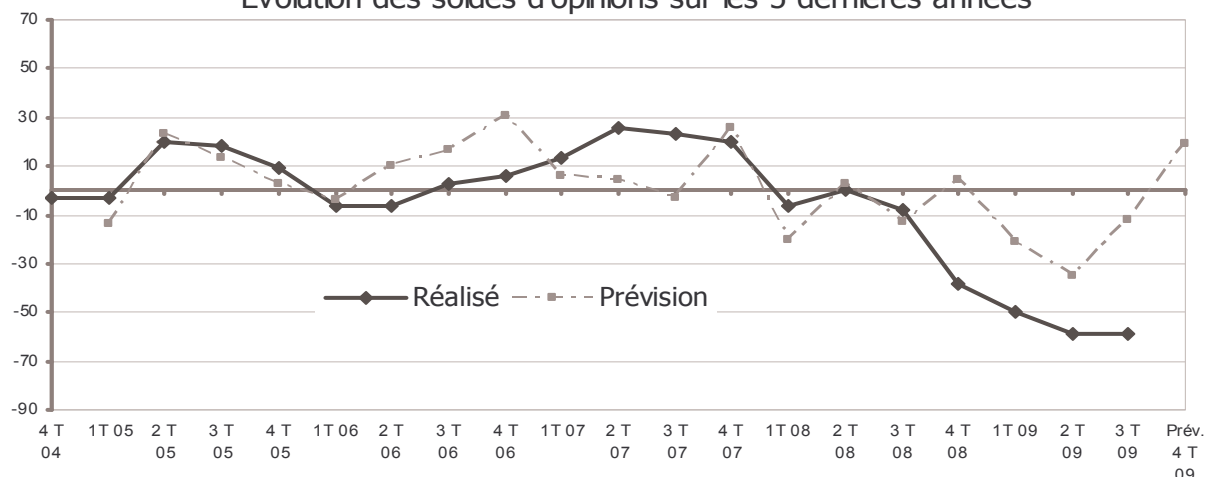
- **69% des industriels des biens de consommation interrogés ont observé une baisse de leurs commandes entre le 2^e et le 3^e trimestre.** Les hausses ont été rares (4% des opinions). Le solde des opinions, très négatif (-65), marque une aggravation par rapport au précédent (-59) et un écart important avec le solde attendu pour la période (-8). Toutes les branches ont témoigné d'une baisse des carnets, à l'exception d'une partie de l'industrie pharmaceutique et des industries diverses (équipements de loisirs et de sports).
- **Les prévisions pour le 4^e trimestre sont plus optimistes,** avec un arrêt de la dégradation de la demande dans 57% des entreprises, une hausse dans 24% d'entre elles. 19% prévoient un recul. Le solde des opinions redevient positif à +5. Cette reprise bénéficierait aux industries du textile-habillement-cuir, à l'imprimerie et aux industries agroalimentaires.

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	3 ^e T. 09/2 ^e T. 09	Rappel 2 ^e T. 09/1 ^{er} T. 09	Prévisions 4 ^e T. 09
+	7%	14%	27%
=	27%	14%	65%
-	66%	72%	8%
Solde Biens de consommation	-59	-58	+19
<i>Solde ensemble industrie</i>	<i>-60</i>	<i>-75</i>	<i>+3</i>

Commentaire :

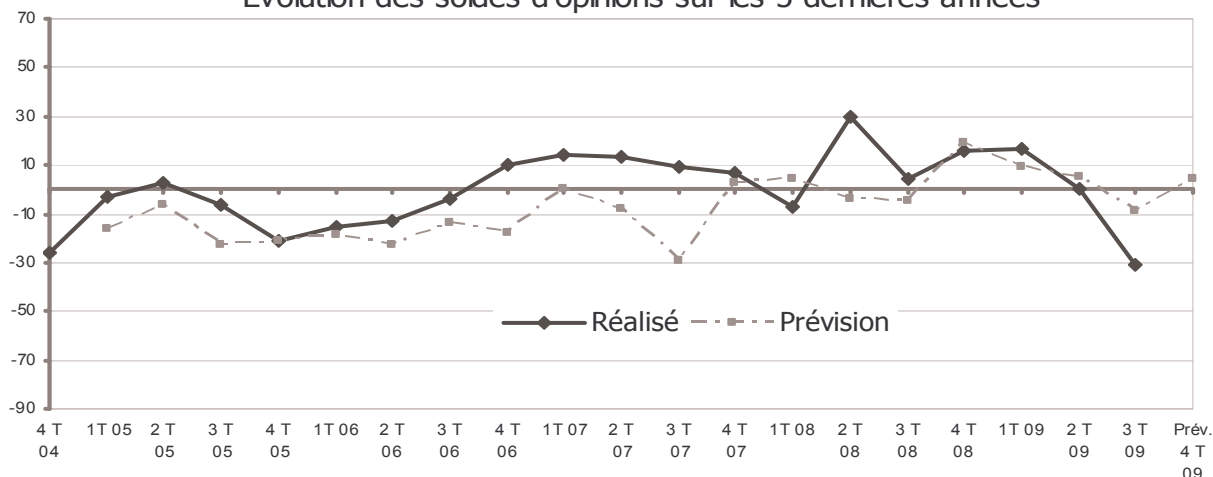
- Comparée au 2^e trimestre, la production du 3^e trimestre a été jugée en baisse par 66% des industriels des biens de consommation, et en hausse par 7% d'entre eux. Le solde des opinions positives et négatives est de -59, identique au précédent, mais très inférieur au solde qui était attendu pour la période (-12). La dégradation a touché toutes les activités du secteur.
- La production du 4^e trimestre devrait être plus tonique. 8% seulement des industriels envisagent de baisser les volumes. Pour la majorité (65%), la production se stabiliserait à son niveau du 2^e trimestre. Des hausses sont prévues dans 27% des firmes. L'activité saisonnière stimulerait la reprise dans la pharmacie, le textile-habillement-cuir, l'imprimerie et l'agroalimentaire. Le solde prévisionnel des opinions pour le 4^e trimestre redevient positif à +19.

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

Biens de Consommation

Stocks

Evolution des soldes d'opinions sur les 5 dernières années



Opinions	3 ^e T. 09/2 ^e T. 09	Rappel 2 ^e T. 09/1 ^{er} T. 09	Prévisions 4 ^e T. 09
+	15%	28%	17%
=	39%	44%	70%
-	46%	28%	13%
Solde Biens de consommation	-31	0	+4
<i>Solde ensemble industrie</i>	<i>-45</i>	<i>-25</i>	<i>-15</i>

Commentaire :

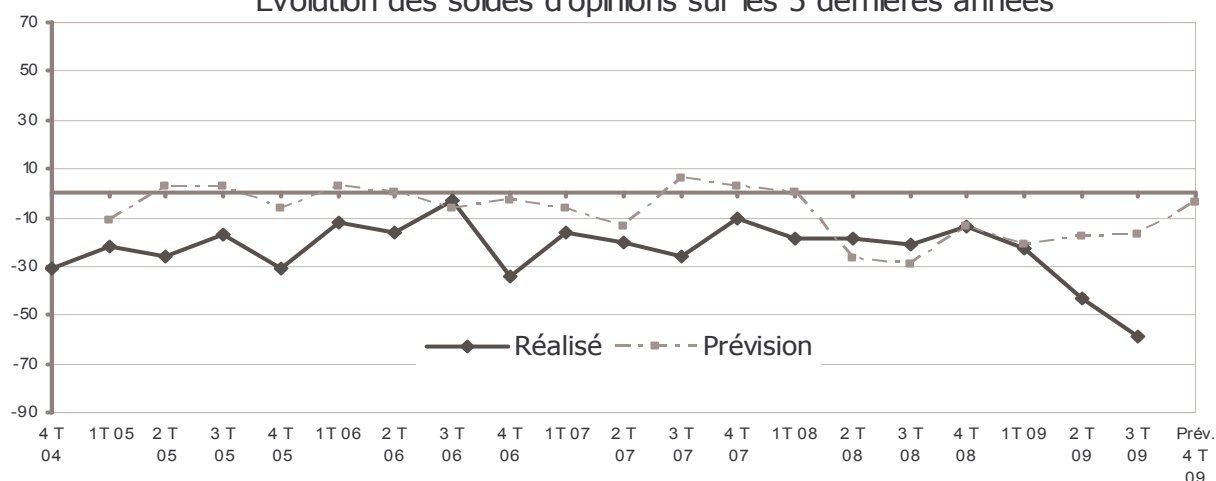
- **Les biens de consommation ont suivi la politique de déstockage observée dans l'ensemble de l'industrie.** 46% des industriels ont procédé à des réductions de stocks entre le second et le troisième trimestre, notamment dans la pharmacie, le textile-habillement-cuir et l'imprimerie. Le solde des opinions est de -31 (contre 0 au 2^e trimestre).
- **La stabilité des stocks est la prévision majoritaire pour le 4^e trimestre (70% des opinions).** Le solde, établi sur une faible proportion d'opinions, redeviendrait légèrement positif à +4.

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	3 ^e T. 09/2 ^e T. 09	Rappel 2 ^e T. 09/1 ^{er} T. 09	Prévisions 4 ^e T. 09
+	3%	7%	4%
=	35%	43%	88%
-	62%	50%	8%
Solde Biens de consommation	-59	-43	-4
<i>Solde ensemble industrie</i>	<i>-53</i>	<i>-47</i>	<i>-11</i>

Commentaire :

- **62% des industriels des biens de consommation interrogés ont diminué leurs effectifs au cours du 3^e trimestre.** Cette opinion est majoritaire dans la pharmacie, le textile-habillement-cuir et le bois-ameublement. 34% des entreprises ont maintenu l'emploi, principalement l'industrie agroalimentaire, l'imprimerie et les industries diverses (équipements de loisirs et de sports). Les hausses ont été rarement citées, et le solde des opinions est de -59, en dégradation par rapport au solde précédent (-43).
- **La stabilisation des effectifs est la prévision majoritaire pour le 4^e trimestre (88% des opinions).** Le solde prévisionnel des opinions établi sur une minorité d'opinions négatives et positives remonte à -4.

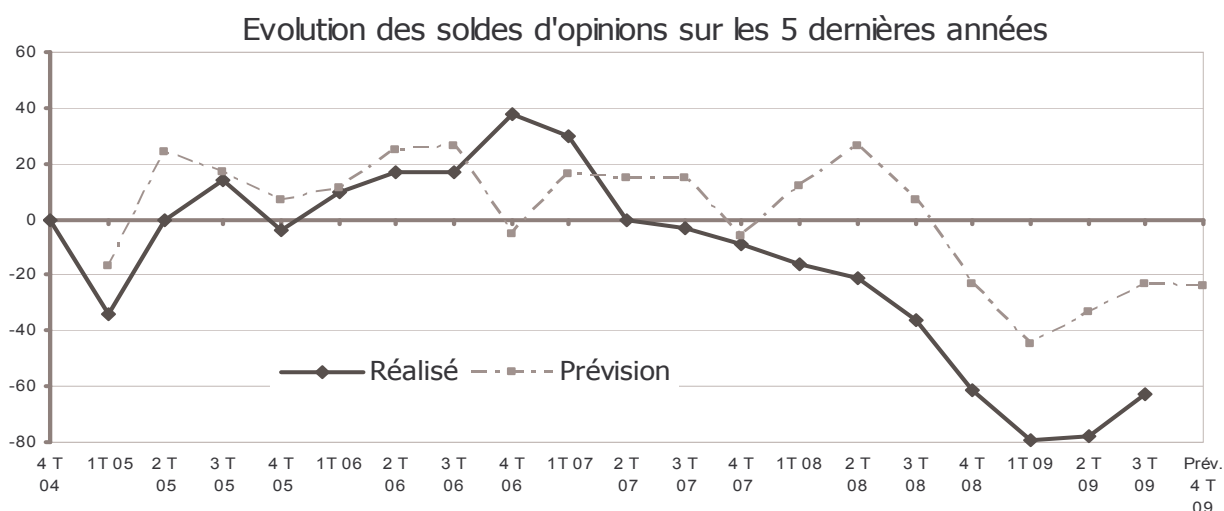
3. Biens Intermédiaires

(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	3 ^e T. 09/2 ^e T. 09	Rappel 2 ^e T. 09/1 ^{er} T. 09	Prévisions 4 ^e T. 09
+	7%	3%	10%
=	23%	16%	55%
-	70%	81%	34%
Solde Biens Intermédiaires	-63	-78	-24
<i>Solde ensemble industrie</i>	<i>-68</i>	<i>-76</i>	<i>-6</i>

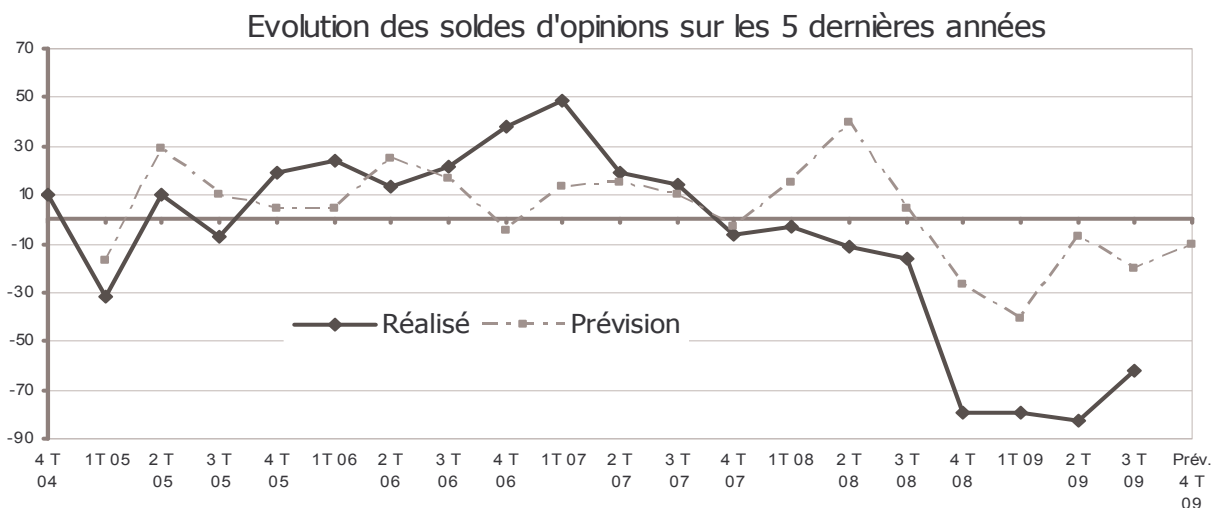
Commentaire :

- **70% des industriels des biens intermédiaires interrogés ont enregistré une baisse de leur carnets de commandes entre le 2^e et le 3^e trimestre.** Cette opinion négative est majoritaire dans toutes les activités. 23% des entreprises ont observé une stabilité (une partie de la métallurgie, du caoutchouc-plastique et du papier-carton). Le solde des opinions s'établit à -63, un peu moins négatif que le précédent (-78).
- **Malgré un arrêt de la dégradation des carnets annoncé dans 55% des entreprises, les biens intermédiaires présenteraient au 4^e trimestre un solde d'opinions négatif (-24),** en raison de nouvelles baisses de commandes envisagées dans la chimie et dans une partie des matériaux de construction, de la métallurgie, du caoutchouc-plastique et du papier-carton.

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

Biens Intermédiaires

Production



Opinions	3 ^e T. 09/2 ^e T. 09	Rappel 2 ^e T. 09/1 ^{er} T. 09	Prévisions 4 ^e T. 09
+	10%	6%	17%
=	18%	5%	55%
-	72%	89%	28%
Solde Biens Intermédiaires	-62	-83	-11
<i>Solde ensemble industrie</i>	<i>-60</i>	<i>-75</i>	<i>+3</i>

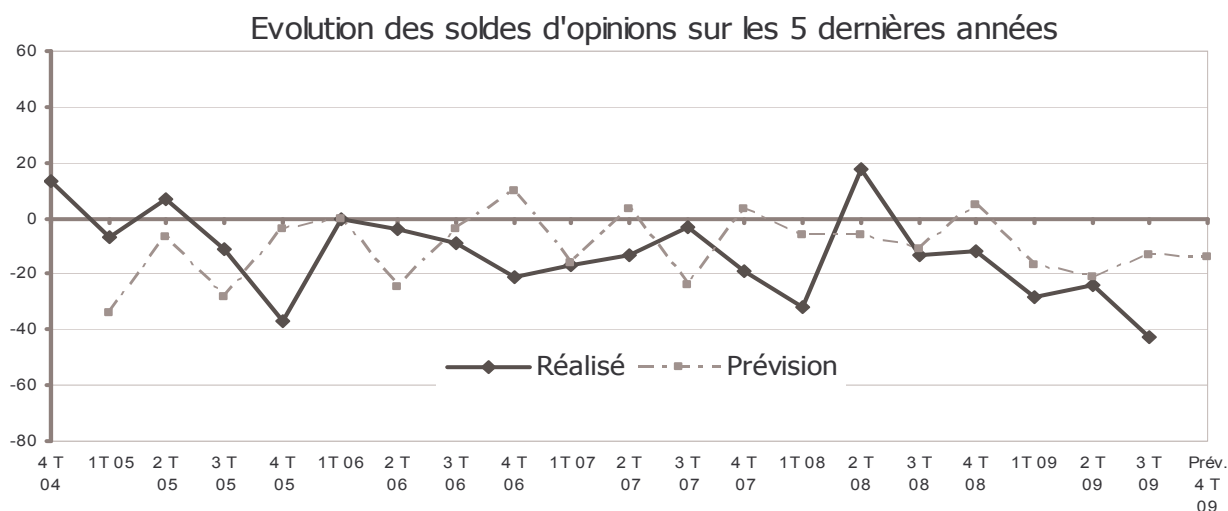
Commentaire :

- **Dans les biens intermédiaires, 72% des chefs d'entreprise interrogés ont baissé leur production entre le 2^e et le 3^e trimestre.** Cette opinion négative est majoritaire dans toutes les activités. La stabilité ou l'augmentation de la production ont été signalées dans quelques firmes du caoutchouc-plastique et de la métallurgie. Le solde reste très négatif (-62), mais avec une amplitude moins forte que le précédent (-83).
- **Comme pour l'évolution des carnets, les perspectives de production pour le 4^e trimestre ne permettraient pas de retrouver un solde d'opinions positif.** 55% des chefs d'entreprise prévoient une stabilisation (opinion dominante dans la métallurgie). Les hausses annoncées restent rares (17% des opinions), elles concerneraient une partie des matériaux de construction. Des baisses sont envisagées dans 28% des firmes réparties entre les différentes branches. Le solde prévisionnel des opinions positives et négatives est de -11.

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

Biens Intermédiaires

Stocks



Opinions	3 ^e T. 09/2 ^e T. 09	Rappel 2 ^e T. 09/1 ^{er} T. 09	Prévisions 4 ^e T. 09
+	14%	24%	7%
=	29%	29%	71%
-	57%	47%	21%
Solde Biens Intermédiaires	-43	-23	-14
<i>Solde ensemble industrie</i>	<i>-45</i>	<i>-25</i>	<i>-15</i>

Commentaire :

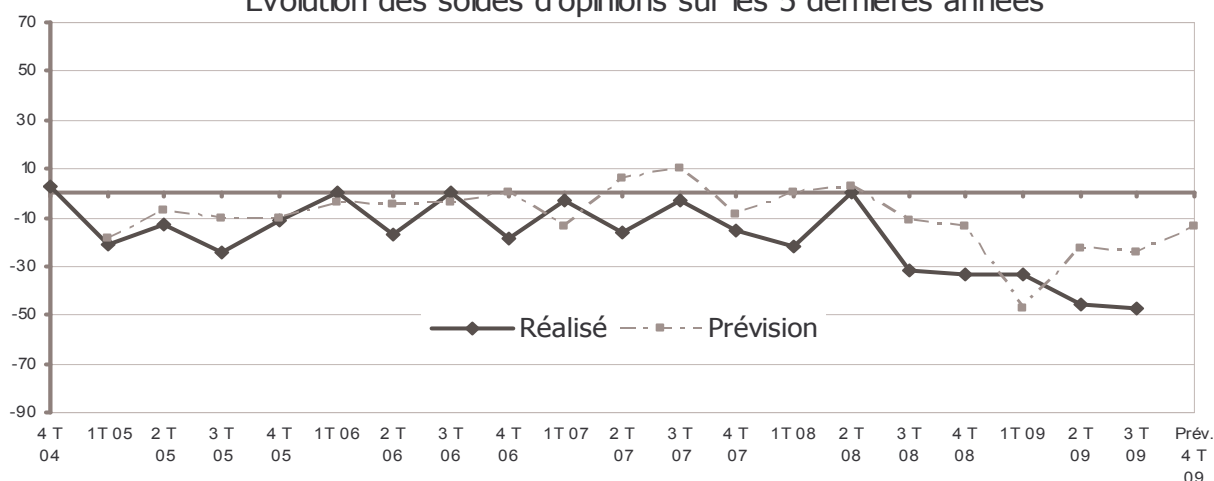
- **Les biens intermédiaires ont suivi la politique de déstockage de l'ensemble du panel. 57% des entreprises ont diminué leurs stocks entre le 2^e et le 3^e trimestre.** C'est l'opinion majoritaire exprimée par toutes les branches du secteur. Le solde des opinions est de -43.
- **Le 4^e trimestre serait marqué par une stabilisation des stocks à leur niveau du 2^e trimestre dans 71% des entreprises.** Les prévisions de hausse sont rarissimes (7%) et des baisses interviendraient dans 21% des firmes. Compte tenu de la rareté des prévisions de hausse, le solde resterait négatif à -14.

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	3 ^e T. 09/2 ^e T. 09	Rappel 2 ^e T. 09/1 ^{er} T. 09	Prévisions 4 ^e T. 09
+	7%	8%	3%
=	40%	38%	79%
-	53%	54%	17%
Solde Biens Intermédiaires	-46	-46	-14
<i>Solde ensemble industrie</i>	<i>-53</i>	<i>-47</i>	<i>-11</i>

Commentaire :

- **53% des industriels des biens intermédiaires interrogés ont diminué leurs effectifs au cours du 3^e trimestre.** La baisse de l'emploi est l'opinion majoritaire dans la chimie et le caoutchouc-plastique. Dans les matériaux de construction et le papier-carton, c'est le maintien des effectifs qui prédomine. Les hausses ont été rares (7% des opinions) et le solde s'établit à -46, au même niveau que le précédent.
- **Comme dans l'ensemble du panel, les prévisions pour le 4^e trimestre est au maintien de l'emploi (79% des opinions).** Des baisses sont annoncées dans la chimie et dans le caoutchouc-plastique (17% des opinions). Le solde reste négatif à -14.

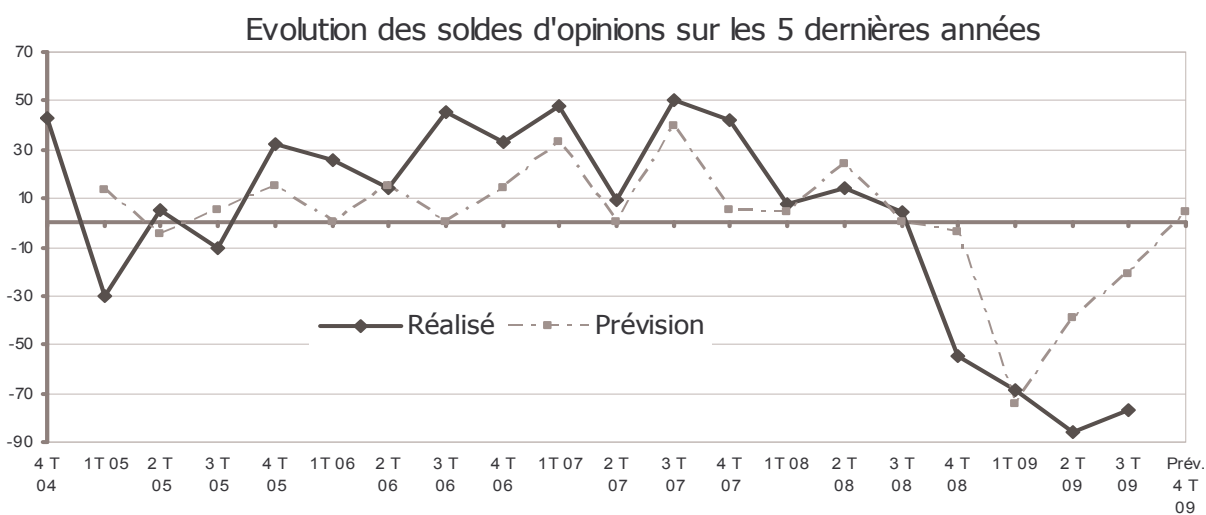
4. Biens d'Équipement

(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	3 ^e T. 09/2 ^e T. 09	Rappel 2 ^e T. 09/1 ^{er} T. 09	Prévisions 4 ^e T. 09
+	8%	3%	36%
=	7%	7%	32%
-	85%	90%	32%
Solde Biens d'Équipement	-77	-87	+4
<i>Solde ensemble industrie</i>	<i>-68</i>	<i>-76</i>	<i>-6</i>

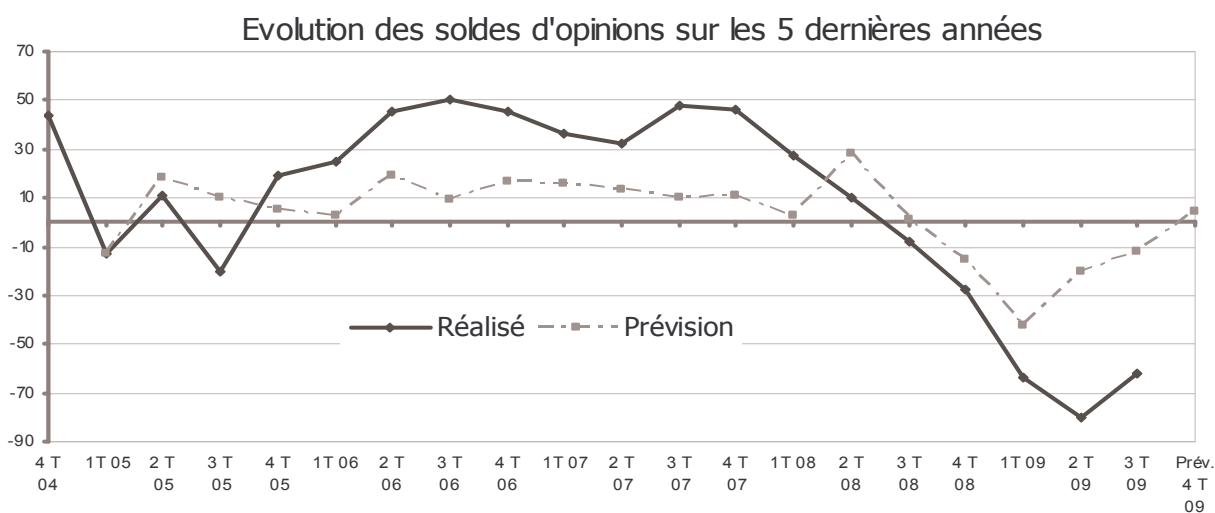
Commentaire :

- **L'évolution des carnets de commandes dans les biens d'équipement au cours du 3^e trimestre apparaît très négative : 85% des industriels interrogés ont enregistré une baisse**, un taux proche du précédent (90%). Cette baisse a été constatée dans les trois branches : équipements de transport, construction mécanique et construction électrique et électronique. Le solde des opinions positives et négatives sur la période est de -77.
- **Le 4^e trimestre devrait être marqué par une amélioration de la demande dans 36% des entreprises du secteur**, et principalement dans la construction électrique et électronique et dans une partie des équipements de transport. 32% des entreprises prévoient une baisse. Le solde des opinions redevient positif et s'établit à +4.

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

Biens d'Équipement

Production



Opinions	3 ^e T. 09/2 ^e T. 09	Rappel 2 ^e T. 09/1 ^{er} T. 09	Prévisions 4 ^e T. 09
+	12%	3%	36%
=	15%	14%	32%
-	73%	83%	32%
Solde Biens d'Équipement	-61	-80	+4
<i>Solde ensemble industrie</i>	<i>-60</i>	<i>-75</i>	<i>+3</i>

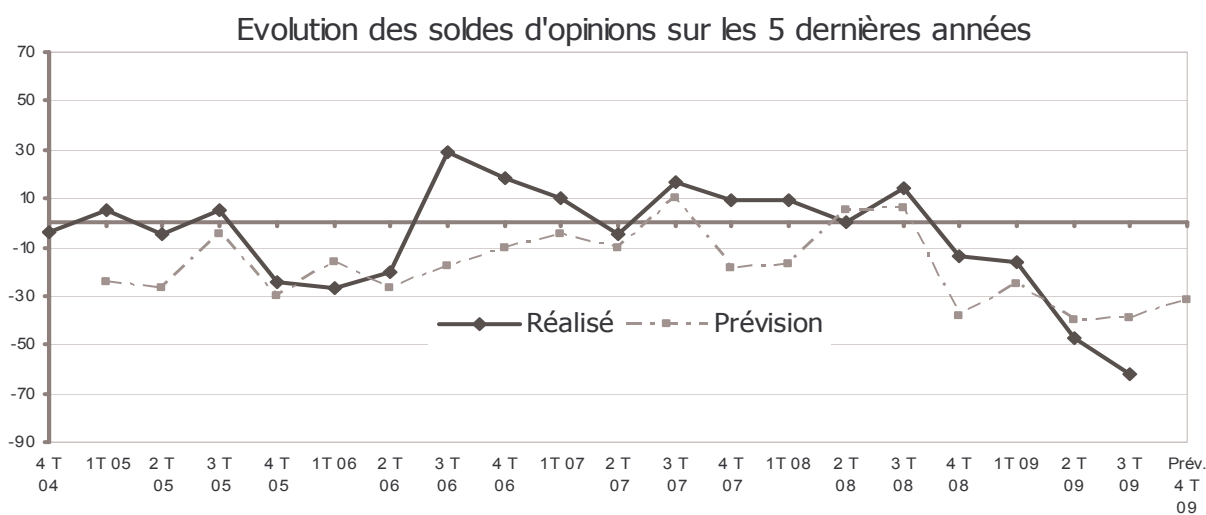
Commentaire :

- **La production dans les biens d'équipement au cours du 3^e trimestre s'est affichée en recul dans 73% des entreprises interrogées.** La part des opinions négatives a perdu 10 points sur le 2^e trimestre (83% d'opinions négatives) avec l'amorce d'une amélioration dans quelques entreprises du secteur. Le solde des opinions reste cependant très négatif, à -61.
- **Dans la logique d'une reprise attendue de la demande, la production devrait être augmentée dans 36% des entreprises. Cette amélioration attendue** est plus fortement exprimée dans la construction électrique et électronique que dans les autres branches.

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

Biens d'Équipement

Stocks



Opinions	3 ^e T. 09/2 ^e T. 09	Rappel 2 ^e T. 09/1 ^{er} T. 09	Prévisions 4 ^e T. 09
+	4%	13%	16%
=	31%	27%	36%
-	65%	60%	48%
Solde Biens d'Équipement	-61	-47	-32
<i>Solde ensemble industrie</i>	<i>-45</i>	<i>-25</i>	<i>-15</i>

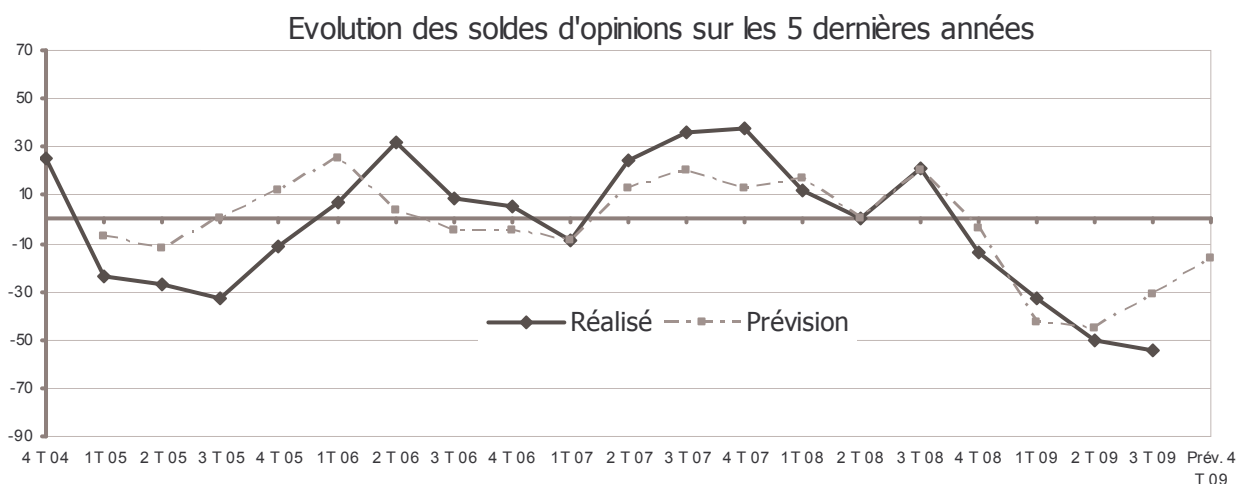
Commentaire :

- **Ce sont les biens d'équipement qui ont procédé le plus fréquemment à une réduction de leurs stocks. Ceux-ci ont diminué dans 65% des entreprises interrogées**, notamment dans une forte majorité des industries des équipements de transport et de la mécanique. Les opinions ont été partagées entre stabilité et baisse dans la construction électrique et électronique.
- **48% des entreprises des biens d'équipement annoncent une réduction des stocks au cours du 4^e trimestre.** La politique de déstockage sera poursuivie plus intensément que dans l'ensemble de l'industrie et dans chacun des deux autres grands secteurs, biens de consommation et biens intermédiaires. Cette baisse est prévue dans les trois branches. Le solde prévisionnel des opinions est de -32.

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

Biens d'Équipement

Emploi



Opinions	3 ^e T. 09/2 ^e T. 09	Rappel 2 ^e T. 09/1 ^{er} T. 09	Prévisions 4 ^e T. 09
+	12%	7%	4%
=	23%	36%	76%
-	65%	57%	20%
Solde Biens d'Équipement	-53	-50	-16
<i>Solde ensemble industrie</i>	<i>-53</i>	<i>-47</i>	<i>-11</i>

Commentaire :

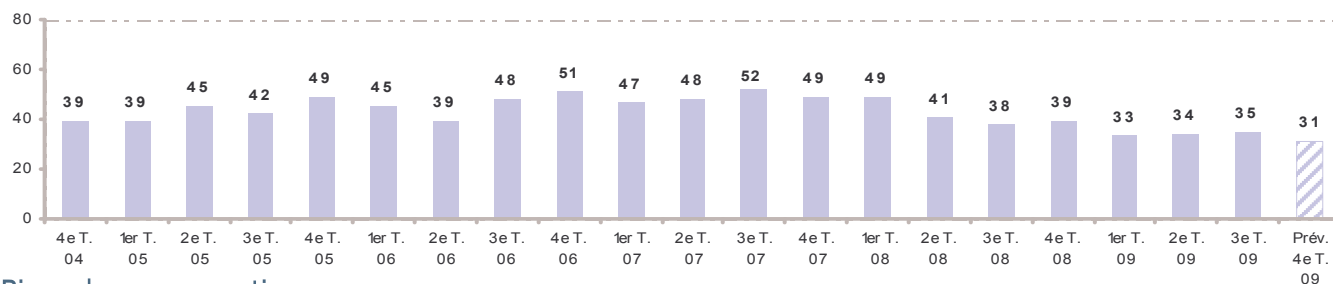
- **Les effectifs ont diminué au cours du 3^e trimestre dans 65% des entreprises interrogées.** La baisse est l'opinion majoritaire dans la mécanique et dans la construction électrique et électronique. Dans l'industrie des équipements de transport, les opinions ont été partagées selon les firmes entre hausse et baisse.
- **Comme dans les autres secteurs, les industriels des biens d'équipement prévoient en grande majorité (76%) le maintien des effectifs au cours du 4^e trimestre.** Quelques opinions négatives sont avancées dans la construction mécanique et dans la construction électrique et électronique. Le solde prévisionnel des opinions sur l'emploi est de -16.

5. Les Investissements

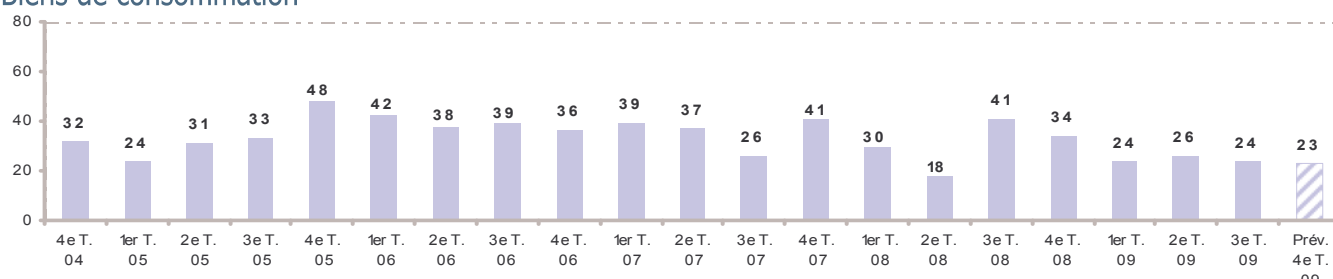
Taux d'investisseurs au cours du trimestre

Les investissements

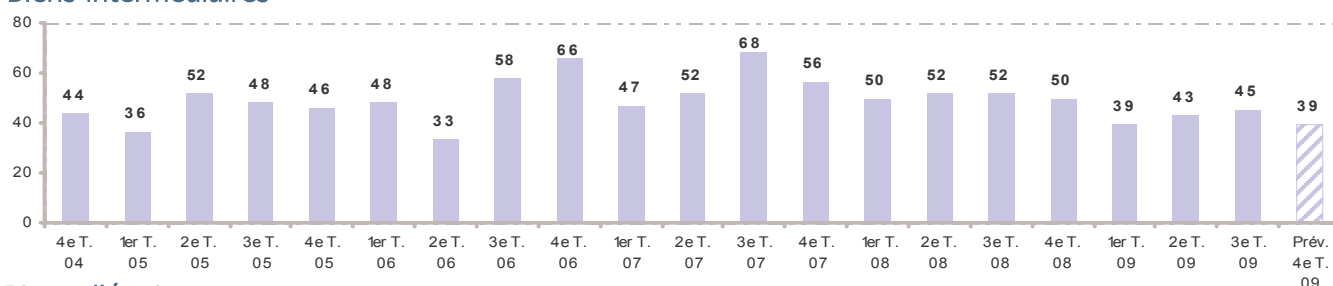
Ensemble des secteurs



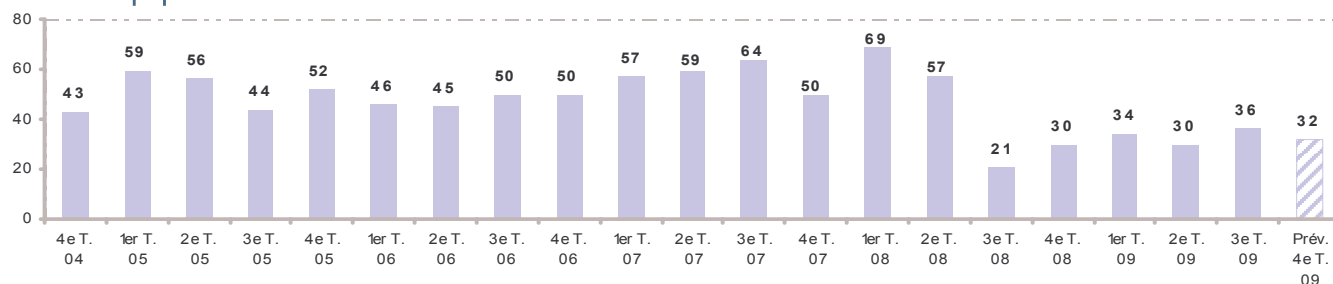
Biens de consommation



Biens intermédiaires



Biens d'équipement



Commentaire :

- Interrogés fin septembre, 35% des industriels du panel, **tous secteurs confondus**, ont déclaré avoir des investissements en cours. Ce taux, conforme à ce qui avait été prévu, marque une stabilité sur l'enquête réalisée fin juin. Les perspectives pour le 4^e trimestre restent très modérées. 7 entreprises sur 10 qui avaient des projets en cours fin septembre vont les poursuivre, au moins au même niveau. Par contre, sur les 65% des établissements qui n'avaient pas de dépenses d'équipement en cours, 11% seulement prévoient de lancer des programmes sur la fin de l'année. Fin décembre, la part des industriels « investisseurs » devrait s'établir à 31%, en baisse de 4 points sur septembre.
- **Dans les biens de consommation**, 24% des entreprises ont déclaré des investissements en cours fin septembre. Ce taux devrait être de 23% fin décembre.
- **Dans les biens intermédiaires**, 45% des entreprises déclaraient des investissements fin septembre, le taux devrait redescendre à 39% fin décembre.
- **Dans les biens d'équipement**, 36% des entreprises déclaraient des investissements fin septembre, le taux devrait s'établir à 32% fin décembre.

6. L'avis des industriels du panel

Synthèse des commentaires des industriels :

- ◆ **L'activité est en cours d'amélioration dans une partie du panel** appuyée, selon les cas :
 - Sur une reprise perceptible des carnets qui devrait se poursuivre dans les prochains mois (construction électrique et électronique). Cette reprise est, dans certains cas, sélective, soutenue essentiellement par les marchés extérieurs (agroalimentaire, équipements industriels) ;
 - Sur la reconstitution des stocks (matériaux de construction) ;
 - Sur une reprise saisonnière (industries pharmaceutiques).
- ◆ **Dans d'autres secteurs, la reprise n'est pas encore sensible**, notamment dans les équipements liés à la construction et dans la sous-traitance aéronautique et automobile.
- ◆ Une activité fluctuante et un manque de visibilité restent **les principales difficultés soulignées par les chefs d'entreprise**. S'y ajoute les besoins de financement avec la crainte de ne pas trouver de réponses appropriées auprès du système bancaire. Un autre sujet de préoccupation est la montée de l'euro face au dollar pour les entreprises qui réalisent une forte part de leur chiffre d'affaires à l'export.
- ◆ Parmi les entreprises ayant engagées des dépenses d'équipement certaines signalent des **investissements de capacité et d'innovation**.

7. L'avis des experts nationaux

La plus récente enquête de conjoncture industrielle nationale est l'enquête de la Banque de France portant sur le mois d'octobre. Les conjoncturistes notent une augmentation de l'activité en octobre portée par « la progression de la production dans l'automobile et les biens de consommation ». Les taux d'utilisation des capacités de production progressent également mais restent inférieurs à leur niveau de longue période. L'amélioration des carnets de commandes se confirment mais leur niveau est jugé faible. Les perspectives d'activité pour le court terme n'indiquent pas de variations significatives. Autrement dit, les industriels expriment leur prudence en raison d'un manque de visibilité.

Consulter les sites des experts nationaux et internationaux :

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>