

Sondage Express Industrie Indre-et-Loire

Le creux de la vague

Les opinions des industriels sur l'évolution de leur carnet au cours des trois premiers mois de l'année marquent un nouveau recul, encore plus prononcé qu'au trimestre précédent. Aucun des trois grands secteurs, biens de consommation, biens intermédiaires et biens d'équipement n'a échappé à ce fort repli. Dans la même mouvance, après deux trimestres d'un sévère repli de la demande adressée à l'industrie locale, les volumes de production ont diminué au cours du trimestre dans plus de 3 entreprises sur 4 interrogées, un repli confirmé par ailleurs par la forte poussée des demandes de chômage partiel observées ces derniers mois.

Dans ce contexte actuel de moindre activité et de réduction des coûts, 43% des entreprises du panel ont réduit leurs stocks avec quelques disparités sectorielles, résultat des ajustements entre la production, les évolutions erratiques de la demande et la difficulté d'anticipation.

Le repli des effectifs du 1^{er} trimestre a touché 42% des entreprises du panel réparties dans tous les secteurs. Le nombre des entreprises engagées dans des investissements a de nouveau diminué. Dans ce contexte, en l'absence d'une visibilité suffisante pour anticiper une quelconque reprise, les prévisions pour le court terme restent majoritairement négatives.

Les experts nationaux et régionaux font le même constat d'une activité qui s'est dégradée au cours du 1^{er} trimestre. Les prévisions restent orientées à la baisse sur l'année. Seule lueur d'espoir, le ralentissement se ferait moins sévère au cours du 2^e trimestre.

1^{er} 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 1^{er} trimestre 2009 / 4^e trimestre 2008. Cette évolution sur le court terme prend en compte des éléments saisonniers.
- par rapport au même trimestre de l'année précédente, soit le 1^{er} trimestre 2009 / 1^{er} 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 2^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
L'analyse : Synthèse	5
1 - Les carnets de commandes	7
2 - La production	9
3 - La gestion des stocks	11
4 - L'évolution de l'emploi	13
5 - Les investissements	15
6 - Les prévisions pour le 2 ^e trimestre 2009	16
7 - L'avis des industriels	21
8 - L'avis des experts	21
Les graphiques :	
• Synthèse sur l'ensemble des secteurs	4
• Les carnets de commande	6
- Evolution du 1 ^{er} trimestre 2009 par rapport au 4 ^e trimestre 2008	6
- Evolution du 1 ^{er} trimestre 2009 par rapport au 1 ^{er} trimestre 2008	6
• La Production	8
- Evolution du 1 ^{er} trimestre 2009 par rapport au 4 ^e trimestre 2008	8
- Evolution du 1 ^{er} trimestre 2009 par rapport au 1 ^{er} trimestre 2008	8
• Les stocks	10
- Evolution du 1 ^{er} trimestre 2009 par rapport au 4 ^e trimestre 2008	10
- Evolution du 1 ^{er} trimestre 2009 par rapport au 1 ^{er} trimestre 2008	10
• L'emploi	12
- Evolution du 1 ^{er} trimestre 2009 par rapport au 4 ^e trimestre 2008	12
- Evolution du 1 ^{er} trimestre 2009 par rapport au 1 ^{er} trimestre 2008	12
• Les investissements	14
• Les prévisions	18
- Carnets de commandes et production	18
- Etats des stocks et emploi	19

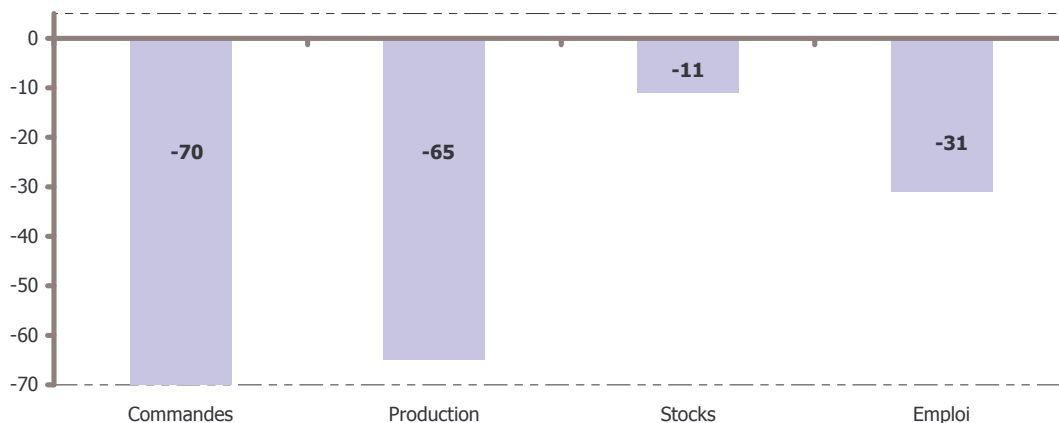
Rédaction : Claude CHERON
Achevée le 30 Avril 2009

L'ACTIVITE INDUSTRIELLE AU 1er TRIMESTRE 2009

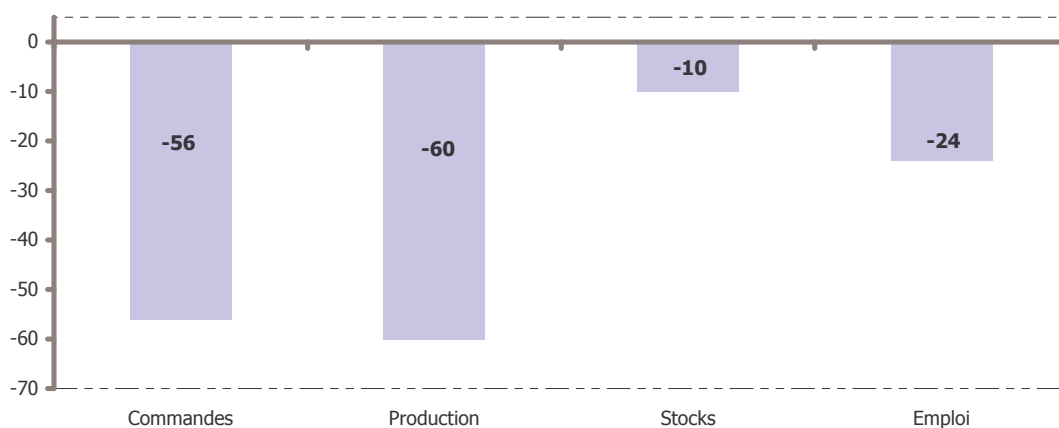
(Solde des % d'opinions positives et négatives des industriels interrogés sur l'évolution de leur activité)

Synthèse sur l'ensemble des secteurs

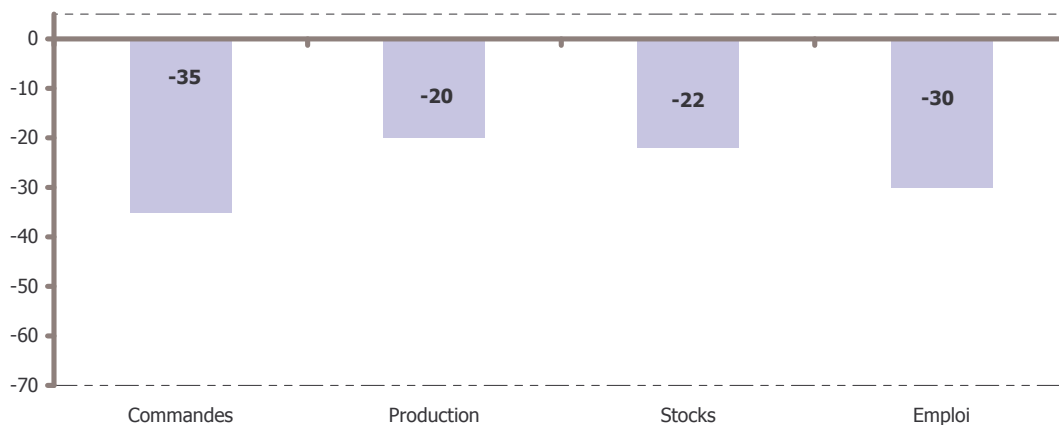
Court terme : 1er trimestre 2009 / 4e trimestre 2008



Moyen terme : 1er trimestre 2009 / 1er trimestre 2008



Tendance du 2e trimestre 2009



Synthèse

Le creux de la vague

Les opinions des industriels sur l'évolution de leur carnet au cours des trois premiers mois de l'année marquent un nouveau recul, encore plus prononcé qu'au trimestre précédent.

Les carnets de commandes du 1^{er} trimestre, tous secteurs confondus, comparés à leur niveau du 4^e trimestre 2008, sont estimés en baisse par 8 industriels interrogés sur 10. Seulement 13% signalent la stabilité et les améliorations sont rarissimes. Le solde des opinions descend à -70, soit 20 points en dessous du précédent (-50) et d'une ampleur plus forte que les prévisions (-52). Aucun des trois grands secteurs, biens de consommation, biens intermédiaires et biens d'équipement n'échappe à ce fort repli.

Dans la même mouvance que la demande, après deux trimestres d'un sévère repli de la demande adressée à l'industrie locale, les volumes de production ont diminué au cours du trimestre dans plus de 3 entreprises sur 4 interrogées, un repli confirmé par ailleurs par la forte poussée des demandes de chômage partiel observées ces derniers mois.

Comparée au niveau d'un 4^e trimestre déjà jugé en retrait, la production a baissé dans 77% des entreprises du panel, tous secteurs confondus. Les augmentations sont restées très rares (12%) et le solde des opinions s'établit à -65, bien au-delà de la baisse anticipée.

Dans le contexte actuel de moindre activité et de réduction des coûts, 43% des entreprises du panel ont réduit leurs stocks. Des disparités sectorielles sont à souligner, résultat des ajustements entre la production, les évolutions erratiques de la demande et la difficulté d'anticipation. Ainsi, les biens de consommation ont en majorité maintenu ou reconstitué leurs stocks, en partie pour des raisons saisonnières.

Dans le contexte déprimé de la fin 2008, les chefs d'entreprise avaient anticipé le repli des effectifs du 1^{er} trimestre, un repli qui a touché tous les secteurs. En référence à décembre 2008, tous secteurs confondus, l'emploi s'est dégradé dans 42% des entreprises interrogées. 46% d'entre elles ont maintenu leurs effectifs. Les progressions ont été très rares. Le solde est de -31, proche des prévisions (-37), et d'une plus grande ampleur que le précédent (-21). Les constats sont assez proches dans chacun des trois grands secteurs.

Le nombre des entreprises engagées dans des investissements a de nouveau diminué.

Dans l'ensemble du panel, 33% des industriels interrogés ont déclaré avoir des dépenses d'investissement en cours à la fin de mars 2009. C'est un nouveau recul de 6 points sur le précédent et de 16 points sur le taux du 1^{er} trimestre 2008. C'est le taux le plus faible depuis la mise en place de l'enquête au début de 2001, il marque une dégradation continue depuis un an. Le taux reste très faible dans les trois grands secteurs.

Dans ce contexte en l'absence d'une visibilité suffisante pour anticiper une quelconque reprise, les prévisions pour le court terme restent majoritairement négatives.

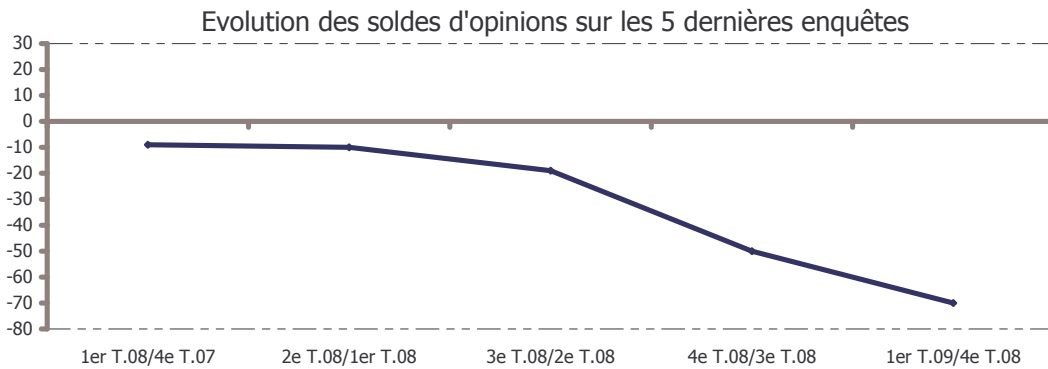
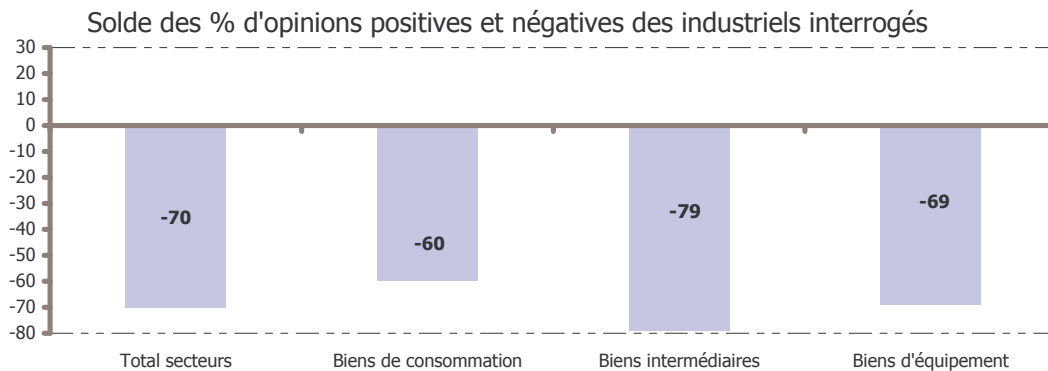
Les industriels ne se montrent pas optimistes pour le 2^e trimestre. Les carnets, la production et l'emploi resteraient en baisse. Le taux d'investisseurs perdrait encore quelques points, mais sur cette dernière variable, une partie du panel ne s'est pas prononcée, faute de visibilité. Ces prévisions encore peu favorables se retrouvent dans les trois grands secteurs.

Les experts nationaux et régionaux font le même constat d'une activité qui s'est dégradée au cours du 1^{er} trimestre. Les prévisions restent orientées à la baisse sur l'année. Seule lueur d'espoir, le ralentissement se ferait moins sévère au cours du 2^e trimestre.

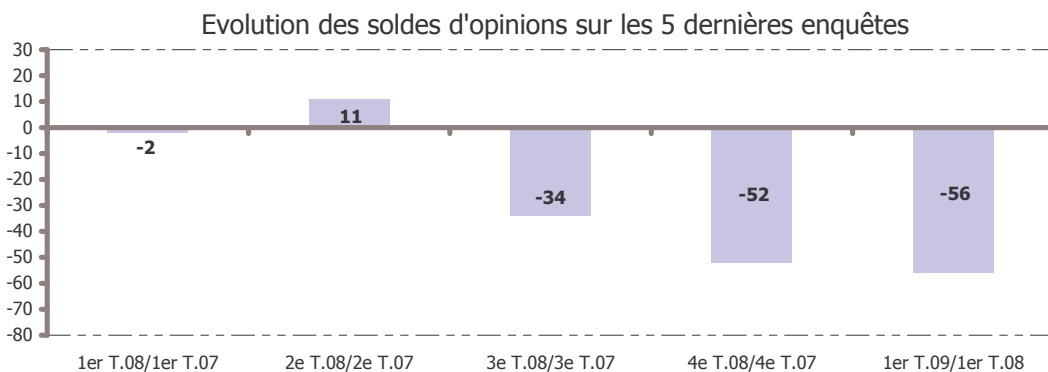
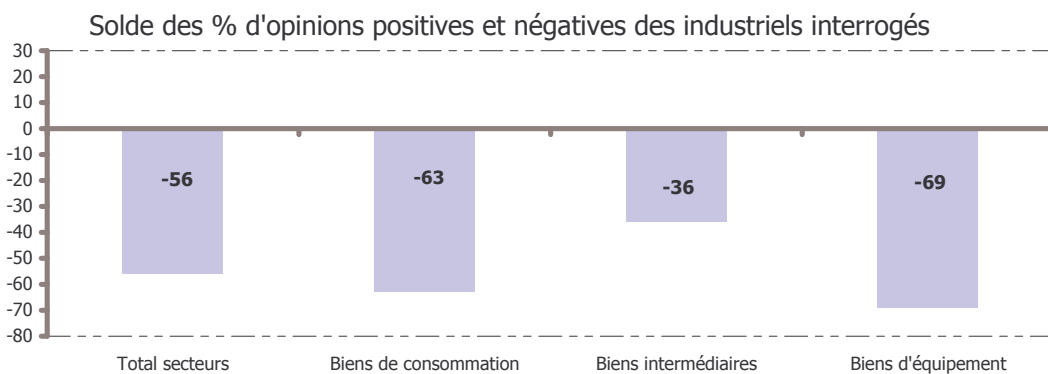
L'ACTIVITE INDUSTRIELLE AU 1er TRIMESTRE 2009

Les carnets de commandes

Evolution du 1^{er} trimestre 2009 comparé au 4^e trimestre 2008



Evolution du 1^{er} trimestre 2009 comparé au 1^{er} trimestre 2008



1. Les carnets de commandes

Une quasi unanimité des opinions pour une nouvelle baisse des carnets au cours du premier trimestre

Les opinions des industriels sur l'évolution de leur carnet au cours des trois premiers mois de l'année marquent un nouveau recul, encore plus prononcé qu'au trimestre précédent.

- **Comparés au 4^e trimestre 2008**, les carnets de commandes du 1^{er} trimestre, **tous secteurs confondus**, sont estimés en baisse par 8 industriels interrogés sur 10. Seulement 13% signalent la stabilité et les améliorations sont rarissimes. **Le solde des opinions descend à -70**, soit 20 points en dessous du précédent (-50) et d'une ampleur plus forte que les prévisions (-52).

Aucun des trois grands secteurs n'échappe à ce fort repli.

Le solde le moins négatif est celui **des biens de consommation avec -60**. Une partie de l'industrie pharmaceutique note une amélioration, et quelques firmes dans les industries du bois-ameublement et dans les industries agroalimentaires et diverses enregistrent une stabilisation. Mais la grande majorité des industriels témoigne d'un repli (68%).

Dans les biens intermédiaires, 88% des chefs d'entreprises font part du recul des commandes sur le trimestre comparé au précédent. Les très rares opinions positives (9%) sont exprimées dans le secteur des caoutchouc-plastiques par des PME positionnées sur des marchés très spécifiques. **Le solde des opinions descend à -79**.

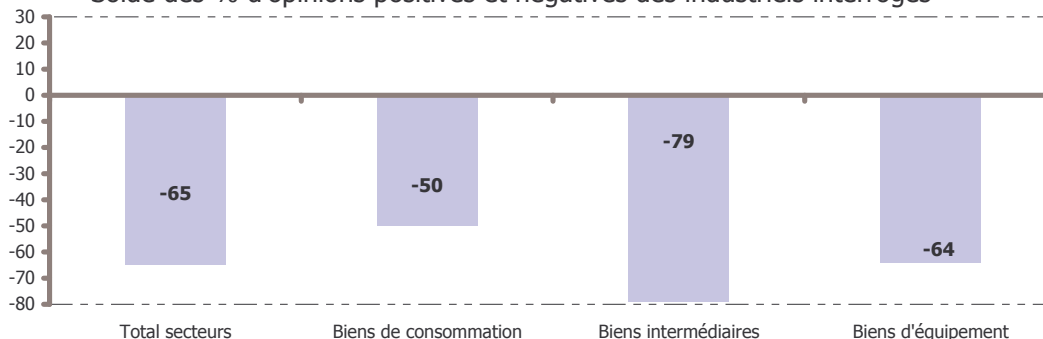
Le solde des opinions des industriels des biens d'équipement est de -69 pour l'ensemble du secteur, proche des prévisions établies par les industriels du secteur fin décembre. Les constats sont très majoritairement négatifs dans les industries des matériels de transport et la construction mécanique. La construction électrique et électronique est partagée entre hausse, stabilité et baisse.

- **Pour 66% du panel**, tous secteurs confondus, les carnets de commandes **sont inférieurs à ceux du 1^{er} trimestre 2008**. 10% seulement notent une hausse (de rares firmes dans les biens intermédiaires et les biens d'équipement). 25% des industriels, répartis dans toutes les branches, estiment que la demande est au même niveau que l'an dernier. Le solde des opinions est de -56.

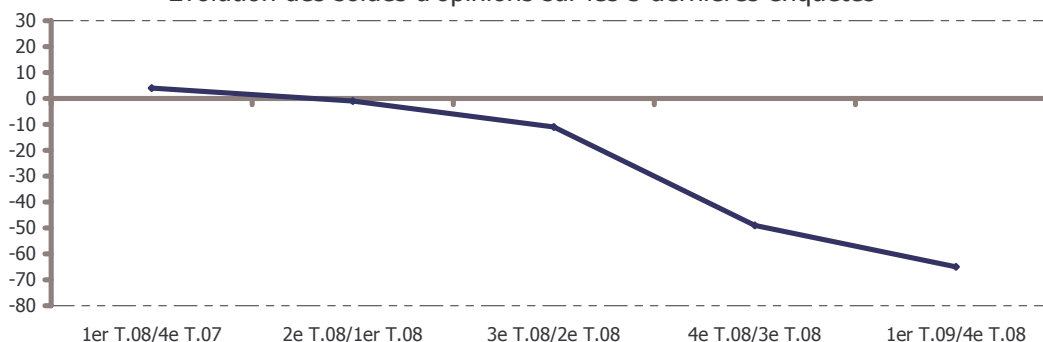
La Production

Evolution du 1^{er} trimestre 2009 comparé au 4^e trimestre 2008

Solde des % d'opinions positives et négatives des industriels interrogés

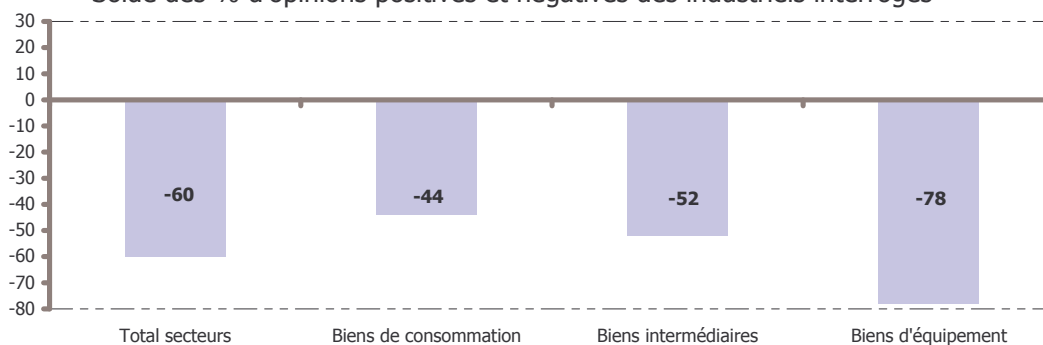


Evolution des soldes d'opinions sur les 5 dernières enquêtes

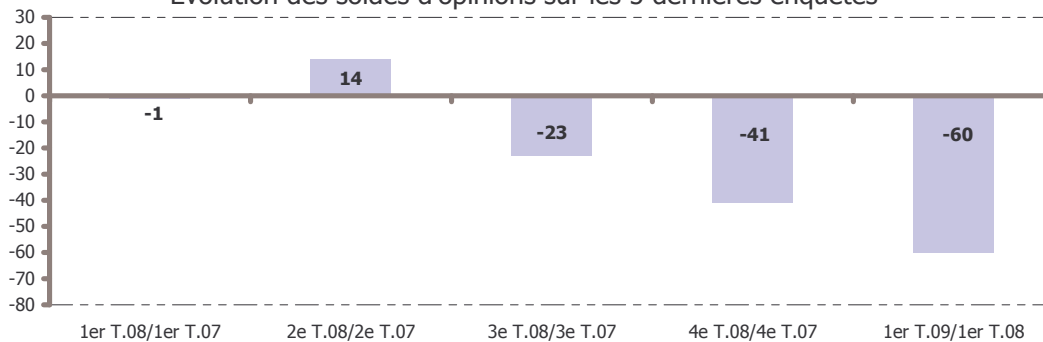


Evolution du 1^{er} trimestre 2009 comparé au 1^{er} trimestre 2008

Solde des % d'opinions positives et négatives des industriels interrogés



Evolution des soldes d'opinions sur les 5 dernières enquêtes



2. La production

Dans la même mouvance que la demande, les volumes de production ont été diminués au cours du trimestre dans plus de 3 entreprises sur 4 interrogées.

Après deux trimestres d'un sévère repli de la demande adressée à l'industrie locale, la production a été revue à la baisse dans une très grande majorité du panel, un repli confirmé par ailleurs par la forte poussée du chômage partiel de ces derniers mois.

- **Comparée au niveau d'un 4^e trimestre** déjà jugé en retrait, la production a baissé dans 77% des entreprises du panel, **tous secteurs confondus**. Les augmentations sont restées très rares (12%) et **le solde des opinions s'établit à -65** (-49 au 4^e trimestre 2008 et -42 prévu).

Dans **les biens de consommation**, la baisse de production (65%) est l'opinion majoritaire dans toutes les branches. Quelques firmes de la pharmacie, du bois-ameublement, des industries agroalimentaires et diverses ont augmenté les volumes (12% des opinions). Au total, **le solde est de -50** (contre -38 au 4^e trimestre et -21 prévu).

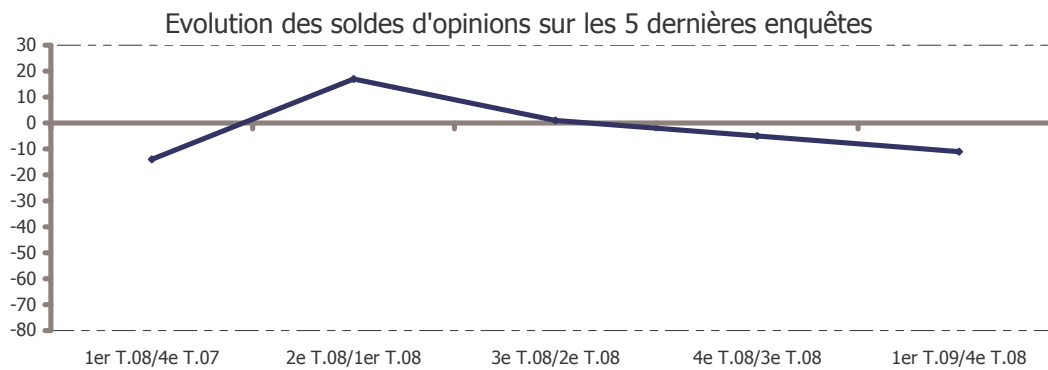
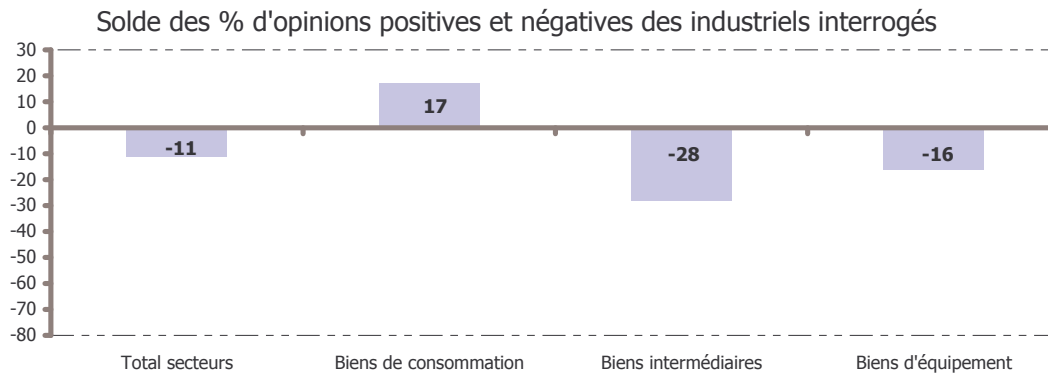
La quasi-totalité (88%) des industriels **des biens intermédiaires** témoignent d'une baisse de la production, **le solde descend à -79**, identique au précédent, mais bien en-deçà des attentes (-41). En effet, une partie des industriels envisageait pouvoir maintenir le rythme du 4^e trimestre.

Dans **les biens d'équipement**, 75% des chefs d'entreprise ont réduit leur production au cours du trimestre. Font exception quelques firmes de la construction électrique et électronique, ce qui ne permet pas d'atténuer sensiblement la chute du **solde des opinions**. Il **s'établit à -64**, conformément aux prévisions, mais en forte dégradation par rapport au précédent (-28).

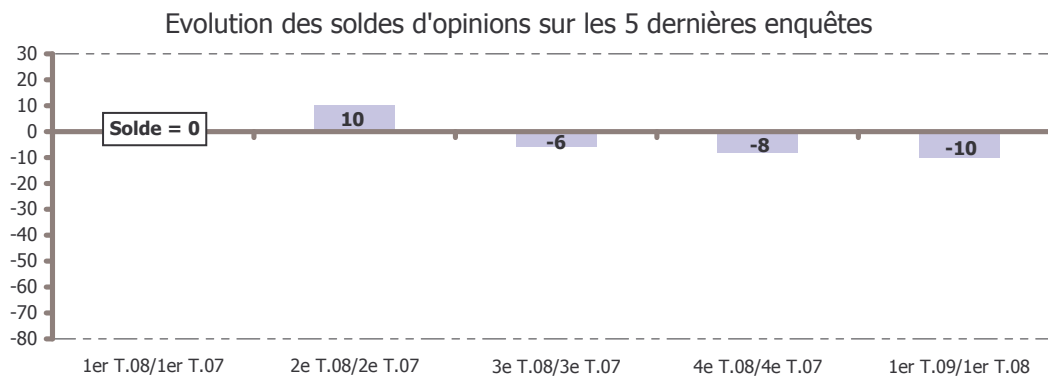
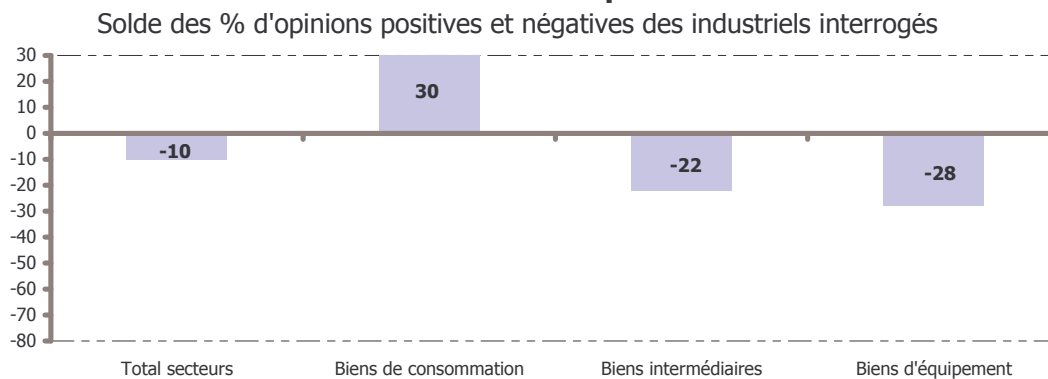
- **Comparée au 1^{er} trimestre 2008**, la production du 1^{er} trimestre 2009 a chuté dans 66% des entreprises interrogées. La stabilité a été assurée dans 28% des firmes réparties entre les différentes branches, notamment des biens intermédiaires et des biens d'équipement. Les hausses n'ont concerné que 6% des firmes. Au total, tous secteurs confondus, le solde des opinions sur l'évolution annuelle de la production est de -60.

Les stocks

Evolution du 1^{er} trimestre 2009 comparé au 4^e trimestre 2008



Evolution du 1^{er} trimestre 2009 comparé au 1^{er} trimestre 2008



3. La gestion des stocks

Une réduction globale relativement modérée dans le contexte et qui masque des disparités sectorielles

Les opinions sur l'évolution des stocks apparaissent diverses d'une activité à l'autre, résultat des ajustements entre la production, les évolutions erratiques de la demande et la difficulté d'anticipation.

- **Comparés à leurs niveaux de décembre dernier, tous secteurs confondus**, les stocks ont augmenté dans 23% des entreprises, diminué dans 43% d'entre elles et été maintenus dans 43%. **Le solde négatif de -11**, d'une ampleur plus prononcée que le précédent (-5) traduit une gestion prudente des stocks dans le contexte actuel. Mais il est le résultat d'opinions très diverses d'une branche à l'autre.

Le solde des opinions sur les stocks **est resté positif dans les biens de consommation (+17)**, de même niveau que le précédent (+16). La hausse des stocks a été observée dans pratiquement toutes les branches : la pharmacie, les industries du textile et du cuir, le bois-ameublement et les industries agroalimentaires. Seule l'imprimerie s'est affichée en repli. Des anticipations saisonnières, associées à la nécessité de maintenir un minimum d'activité de production, expliquent cette hausse.

Dans les biens intermédiaires, les opinions sont principalement partagées entre maintien (47%) et baisse (44%), ceci à l'intérieur de chacune des branches, métallurgie, matériaux de construction, caoutchouc-plastiques, papier-carton. Au total, **le solde est de -28**, plus accentué que le précédent (-12) et que le solde prévu (-17).

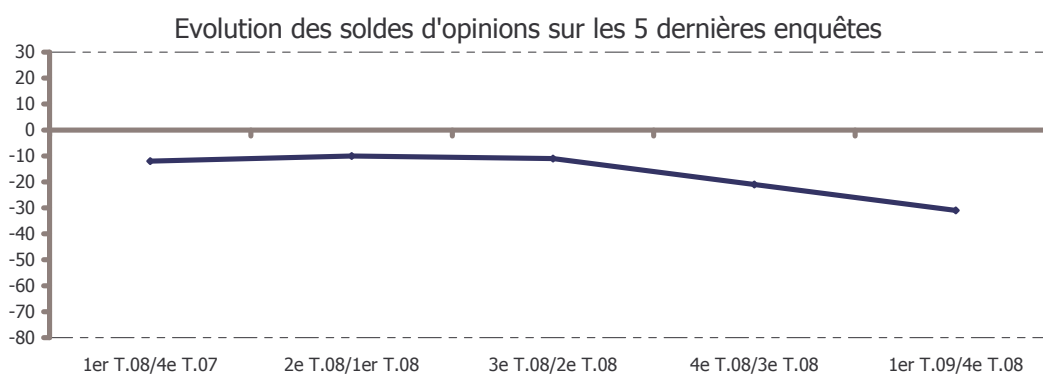
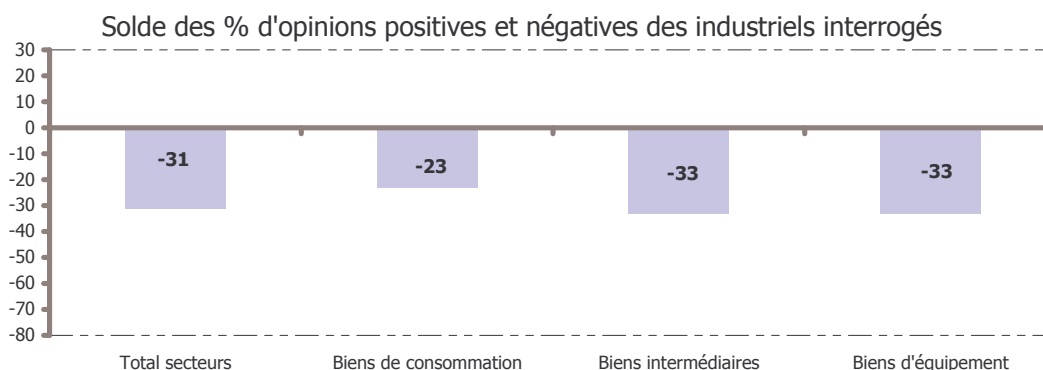
Dans les biens d'équipement, les équipements de transport et la construction mécanique présentent également des opinions partagées entre maintien (41%) et baisse (38%). Le gonflement des stocks est l'opinion majoritaire des industriels de la construction électrique et électronique. **Le solde s'établit à -16**, proche du précédent (-14), moins négatif que prévu (-25).

- **Comparés aux volumes du 1^{er} trimestre 2008**, les stocks sont estimés en hausse dans 23% des entreprises du panel, essentiellement dans les biens de consommation qui présentent un solde positif de +30 sur l'année. 44% du panel ont maintenu les volumes au même niveau et 33% les ont réduits. Ce partage d'opinions entre maintien et baisse est relevé dans la majorité des branches des industries intermédiaires et d'équipement.

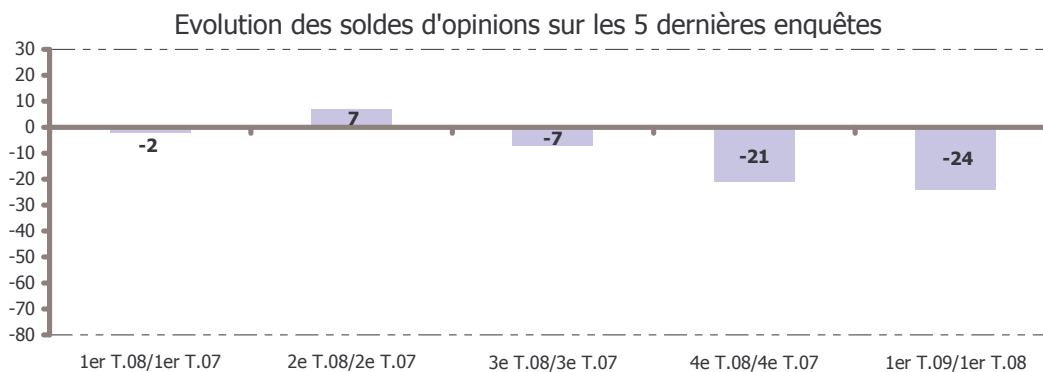
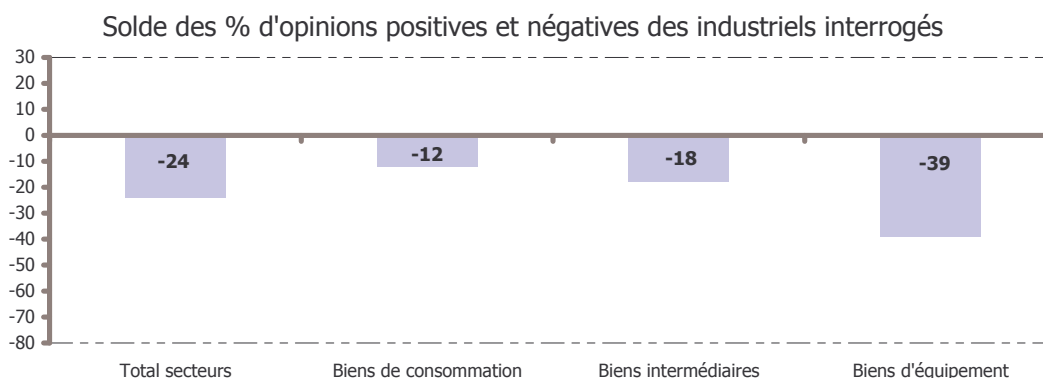
L'ACTIVITE INDUSTRIELLE AU 1^{er} TRIMESTRE 2009

L'emploi

Evolution du 1^{er} trimestre 2009 comparé au 4^e trimestre 2008



Evolution du 1^{er} trimestre 2009 comparé au 1^{er} trimestre 2008



4. L'évolution de l'emploi

Des opinions sur l'emploi en fort retrait, proche des anticipations des industriels

Dans le contexte déprimé de la fin 2008, les chefs d'entreprise avaient anticipé le repli des effectifs du 1^{er} trimestre, un repli qui a touché tous les secteurs.

- **En référence à décembre 2008, tous secteurs confondus**, l'emploi s'est dégradé dans 42% des entreprises interrogées. 46% d'entre elles ont maintenu leurs effectifs. Les progressions ont été très rares. **Le solde est de -31**, proche des prévisions (-37), et d'une plus grande ampleur que le précédent (-21).

Les constats sont assez proches dans chacun des trois grands secteurs.

Le solde négatif est de -23 dans les biens de consommation (-21 prévu et -14 en décembre). Textile-cuir, bois-ameublement et imprimerie sont partagés entre maintien et baisse. Dans la pharmacie, le repli est majoritaire et les industries agroalimentaires témoignent d'un maintien des effectifs au cours des trois derniers mois.

Dans les biens intermédiaires, toutes les branches sont partagées entre maintien et baisse de l'emploi au cours du trimestre. **Le solde des opinions est de -33**, de même niveau que le précédent et un peu moins négatif que prévu (-47).

Dans les biens d'équipement, le constat est le même : la rareté des progressions (8% des opinions) et un partage des opinions entre maintien (50%) et baisse (42%). **Le solde est**, comme dans les biens intermédiaires, **de -33**, moins négatif que prévu (-43) mais d'une ampleur aggravée comparé au précédent (-14).

- **Les opinions sur l'évolution annuelle** sont très en retrait, en cohérence avec les constats des trimestres précédents. **Le solde, tous secteurs confondus est de -24**. La baisse des effectifs est signalée par 34% du panel. 56% témoignent du maintien et seulement 10% d'une hausse.

Dans le détail des secteurs, le repli a été particulièrement accentué **dans les biens d'équipement**, avec 42% d'opinions négatives et **un solde de -39**.

Avec le maintien des effectifs sur l'année dans le papier-carton et quelques opinions positives dans la métallurgie et les matériaux de construction, **les biens intermédiaires présentent un solde de -18**.

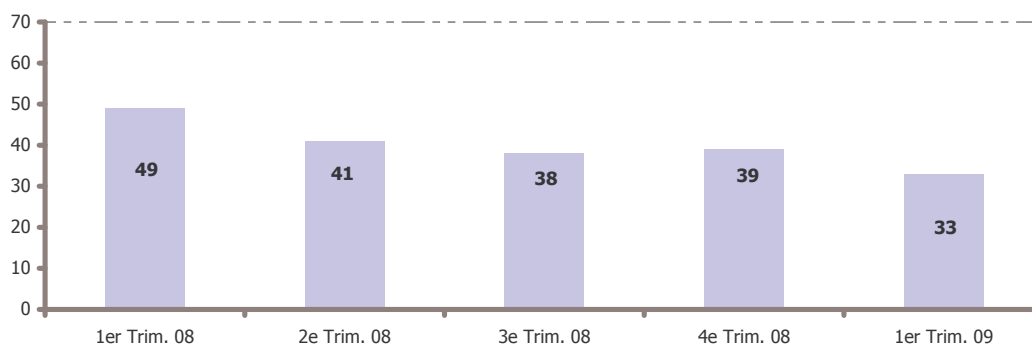
Ce sont **les biens de consommation qui présentent sur l'année le solde le moins défavorable (-12)**. Des opinions positives (16%) essentiellement observées dans la pharmacie, et le maintien des effectifs dans une majorité de firmes des autres branches, ont limité le poids des opinions négatives (28%).

L'ACTIVITE INDUSTRIELLE AU 1^{er} TRIMESTRE 2009

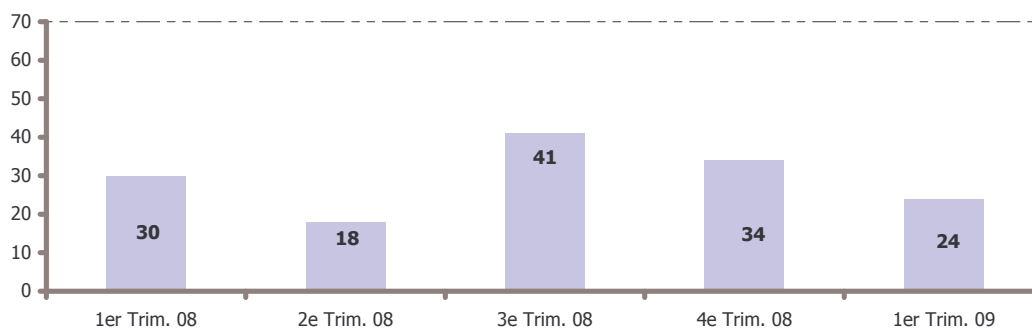
% d'industriels déclarant des investissements en cours en fin de trimestre

Les investissements

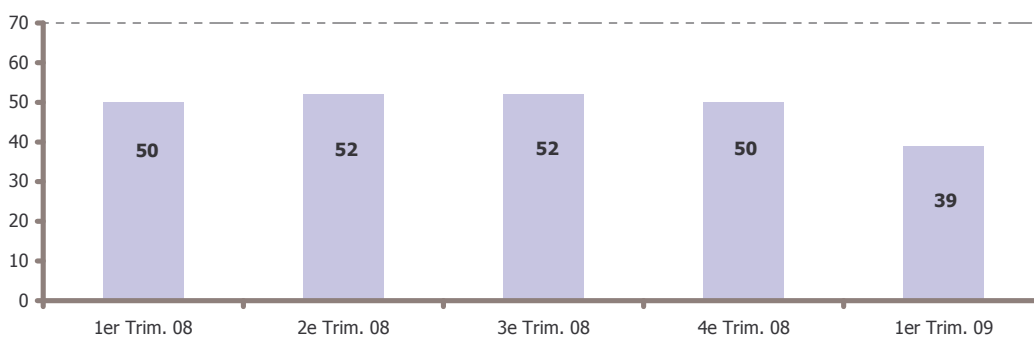
Ensemble des secteurs



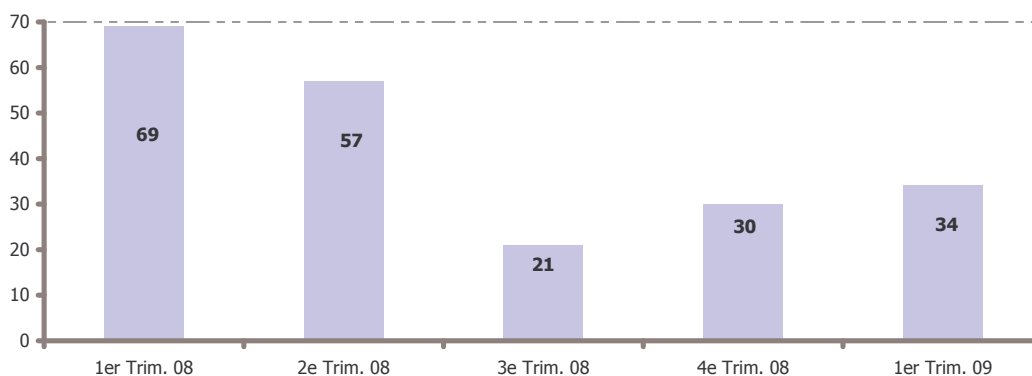
Biens de consommation



Biens intermédiaires



Biens d'équipement



5. Les investissements

Une nouvelle chute des programmes en cours en fin de trimestre

Dans l'ensemble du panel, 33% des industriels interrogés ont déclaré avoir des dépenses d'investissement en cours à la fin de mars 2009. C'est un nouveau recul de 6 points sur le précédent et de 16 points sur le taux du 1^{er} trimestre 2008.

- **Tous secteurs confondus**, seulement un tiers des industriels avaient des engagements en cours en fin de 1^{er} trimestre. C'est le taux le plus faible depuis la mise en place de l'enquête au début de 2001, il marque une dégradation continue depuis un an.

Le taux est très faible dans les trois grands secteurs. **Il s'est dégradé sur 3 mois** dans les biens de consommation et biens intermédiaires. Dans les biens d'équipement, il marque une petite remontée après le creux atteint au cours du 3^e trimestre 2008.

24% des industriels des **biens de consommation** ont déclaré avoir des investissements en cours fin mars. C'est un repli de 10 points sur le 4^e trimestre 2008. La plupart des branches ont contribué à ce repli. La pharmacie reste l'activité qui présente le taux d'investisseurs le plus élevé.

Dans les biens intermédiaires, 39% des chefs d'entreprises ont témoigné d'engagements en fin de trimestre, plus fréquents dans les matériaux de construction et le papier-carton que dans les autres branches. Le repli par rapport au 4^e trimestre est de 11 points dû pour l'essentiel à une baisse dans la métallurgie.

Le taux reste faible dans **les biens d'équipement** (34% d'investisseurs fin mars). Cependant, c'est une hausse de 4 points par rapport au 4^e trimestre 2008, répartie entre les trois branches. C'est la 2^e modeste hausse consécutive. En effet, dans ce secteur un brutal retournement de situation au 3^e trimestre 2008 a fait chuter à 21% le taux d'investisseurs observé fin septembre. Dans ce contexte difficile, la construction électrique et électronique continue de présenter le taux le plus élevé.

- **Comparé à mars 2008**, le taux d'investisseurs **tous secteurs confondus**, perd 16 points. La baisse touche les trois grands secteurs, à des degrés différents.

Les biens de consommation perdent 6 points, avec des baisses dans le textile-cuir, le bois-ameublement et les industries agroalimentaires.

Les biens intermédiaires affichent un repli de 11 points avec moins d'engagements signalés dans les matériaux de construction et les caoutchouc-plastiques.

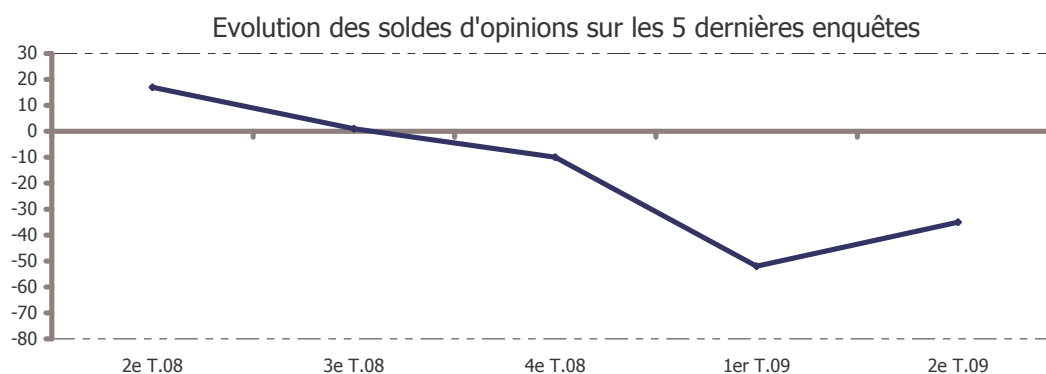
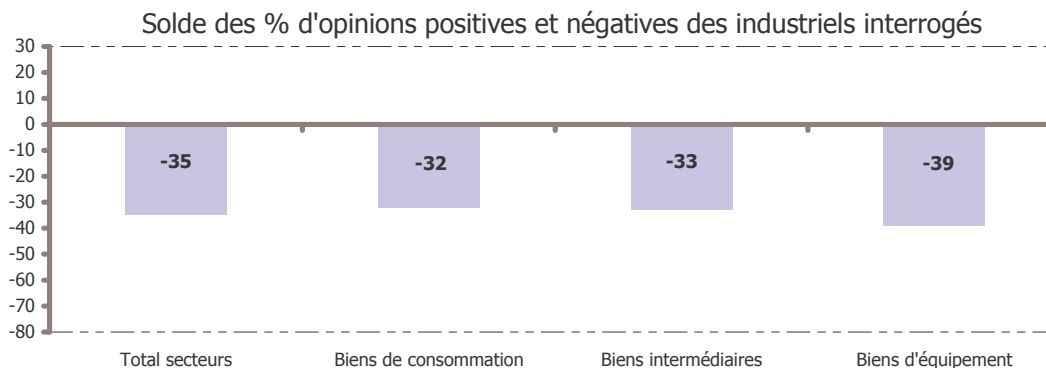
Les biens d'équipement enregistrent sur un an le plus fort recul (-25 points), en raison d'une chute importante des engagements dans les trois branches, plus marquée dans les équipements de transport et la construction mécanique que dans la construction électrique et électronique.

L'ACTIVITE INDUSTRIELLE AU 1^{er} TRIMESTRE 2009

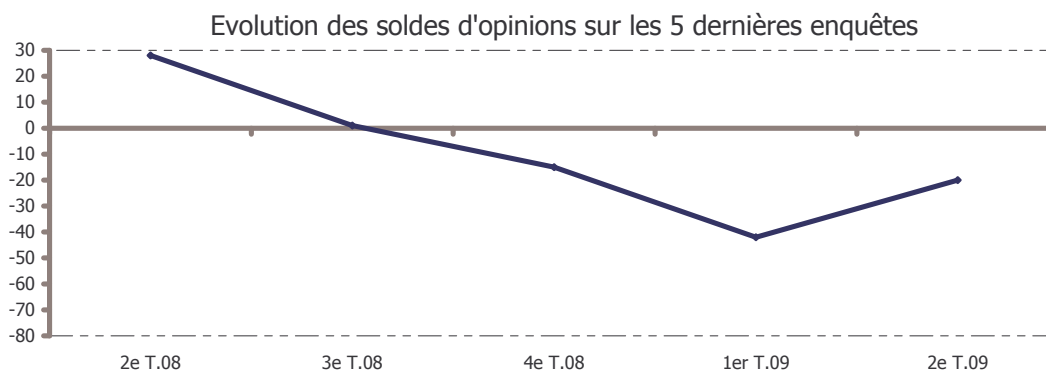
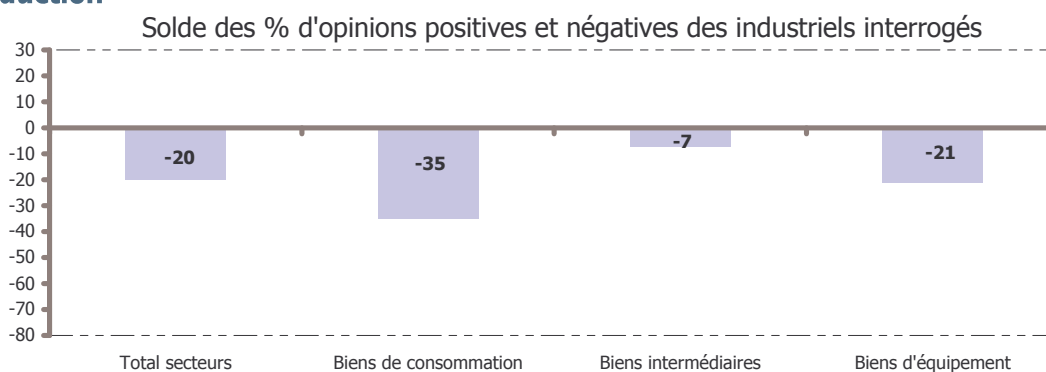
Les Prévisions

Evolution pour le 2^e trimestre 2009

Commandes



Production



6. Les prévisions pour le 2^e trimestre 2009

Les opinions pour le court terme restent majoritairement négatives

Les industriels ne se montrent pas optimistes pour le 2^e trimestre. Les carnets, la production et l'emploi resteraient en retrait. Le taux d'investisseurs perdrait encore quelques points, mais sur cette dernière variable, une partie du panel ne s'est pas prononcée, faute de visibilité. Ces prévisions encore peu favorables se retrouvent dans les trois grands secteurs.

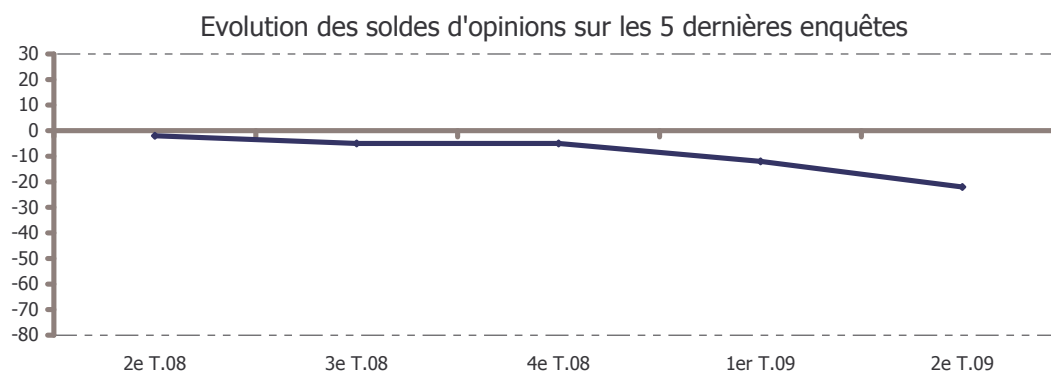
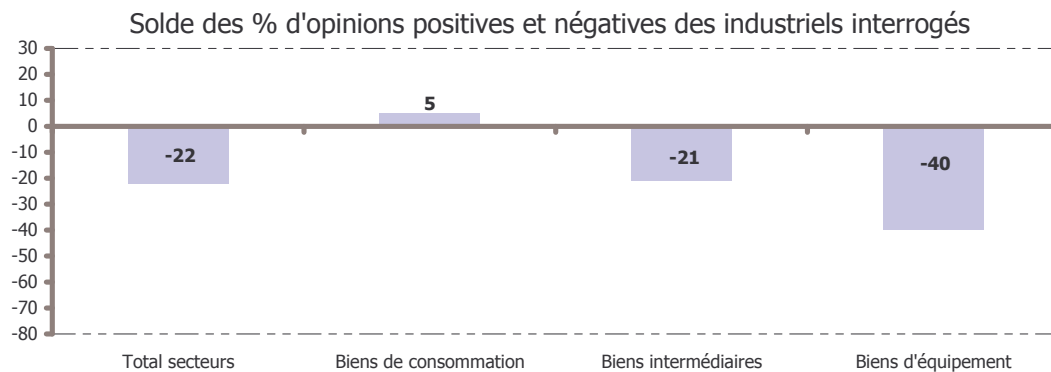
- **Les carnets de commandes**, tous secteur confondus, sont prévus en baisse dans une entreprise sur deux. 35% envisagent le maintien au niveau précédent, et seulement 15% une hausse. **Le solde prévisionnel est de -35.** Les différences sectorielles sont assez peu marquées, avec des soldes d'opinions très proches. Il est de -32 dans les biens de consommation, avec une hausse espérée dans une partie de la pharmacie et une partie des industries agroalimentaires. Dans les biens intermédiaires, il s'établit à -33 avec un petit sursaut attendu dans quelques firmes de la métallurgie et du papier-carton et un arrêt de la dégradation dans les matériaux de construction. Dans les biens d'équipement, les opinions restent majoritairement négatives (58%), le solde prévisionnel est de -39.
- **Les perspectives de production** sont également négatives **avec un solde de -20**, résultat d'une nouvelle baisse prévue dans 37% des firmes du panel et le maintien dans 45% d'entre elles. 17% envisagent une hausse. Cependant des disparités sectorielles apparaissent. Dans les biens de consommation le solde prévisionnel de -35 traduit des opinions partagées entre maintien et baisse dans toutes les branches, à l'exception d'une partie de la pharmacie qui entrevoit une hausse. Des hausses dans le papier-carton et le maintien majoritaire de la production dans les autres branches permettent aux biens intermédiaires de limiter l'ampleur du solde négatif qui s'établit à -7. Les biens d'équipement pourraient retrouver un peu de souffle avec une production mieux orientée dans la construction électrique et électronique. Mais le solde reste négatif à -21.
- **Les stocks devraient baisser dans 31%** du panel et être maintenus dans 60%. **Le solde prévisionnel est de -22** tous secteurs confondus. La baisse des stocks devrait être particulièrement sévère dans les biens d'équipement (solde à -45). Les biens de consommation gardent un solde prévisionnel légèrement positif (+5).
- **Les prévisions d'emploi restent très mal orientées.** 65% des industriels annoncent le maintien des effectifs. Mais les prévisions de hausse sont rarissimes (2% du panel) et **le solde s'établit à -30.** Les différences entre les secteurs sont marquées. Dans les biens de consommation, 82% des industriels prévoient de maintenir l'emploi, le solde prévisionnel est de -18. Dans les biens intermédiaires, ce sont 70% des firmes qui conserveraient leurs effectifs, le solde est de -23. Les biens d'équipement enregistrent le solde le moins favorable (-45) avec une stabilité de l'emploi dans 48% des entreprises.
- **Selon les prévisions des industriels du panel, lors de la prochaine enquête fin juin, 26% d'entre eux devraient témoigner d'investissements en cours. Ce serait un recul de 6 points sur le taux de mars déjà très en retrait.** Un peu plus de la moitié des investissements du 1^{er} trimestre serait poursuivi. Mais les nouveaux projets seraient rares : 11% seulement des entreprises qui n'avaient pas d'engagement prévoient d'en lancer sur le 2^e trimestre. Un degré de ralentissement supplémentaire dans les dépenses des biens intermédiaires et des biens d'équipement expliquerait cette nouvelle chute.

L'ACTIVITE INDUSTRIELLE AU 4e TRIMESTRE 2008

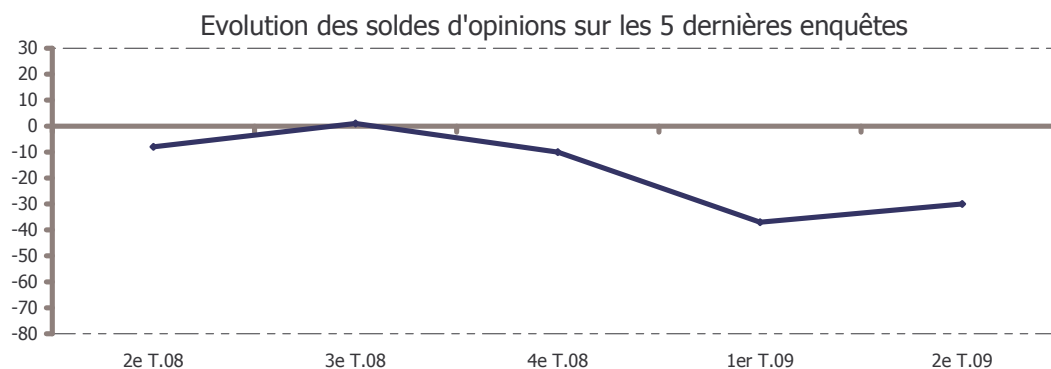
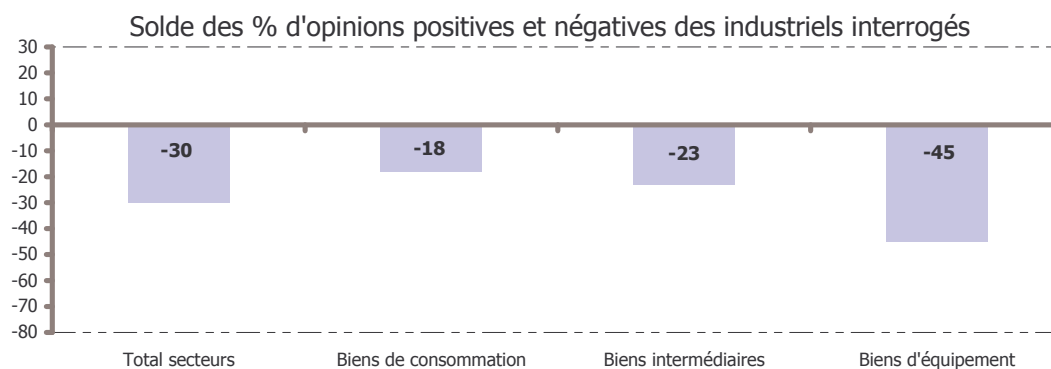
Les Prévisions (suite)

Evolution pour le 2^e trimestre 2009

Etat des stocks



Emploi



L'ACTIVITE INDUSTRIELLE AU 1er TRIMESTRE 2009

Sur les 33% d'entreprises engagées dans des dépenses d'investissements fin mars, 57% envisagent de les poursuivre au second trimestre. 15% vont les intensifier et 42% les maintenir au même niveau.

Dans les biens de consommation qui comptaient fin mars 24% d'investisseurs, la totalité des dépenses serait maintenue, mais en majorité au même niveau (75% des opinions). Dans les biens intermédiaires, 33% des industriels ont déclaré des investissements en cours fin mars. 57% vont les poursuivre, en très grande majorité en les intensifiant (50% des opinions). Dans les biens d'équipement, engagés à 34% dans des investissements fin mars, un peu plus de la moitié des programmes seront maintenus au 2^e trimestre, en majorité au même niveau.

Intentions d'investir des industriels ayant déclaré des investissements au 1^{er} trimestre 2009

	% d'entreprises Ayant des investissements en cours au 1 ^{er} trimestre 2009	Solde des opinions sur les prévisions du 2 ^e trimestre 2009 (1)	% des industriels qui vont au moins maintenir (+ ou =) l'investissement au 2 ^e trimestre 2009
Ensemble des secteurs	33	-27	57
Biens de consommation	24	25	100
Biens intermédiaires	39	-50	40
Bien d'équipement	34	-25	59

(1) Le solde est l'écart entre le % d'industriels prévoyant d'augmenter les volumes et le % d'industriels prévoyant de les diminuer

Dans le contexte actuel, et avec une absence de visibilité sur le court terme, les intentions d'investir des 67% d'industriels qui n'avaient pas de programmes en cours fin mars sont très faibles.

11% d'entre eux seulement, envisagent de lancer des projets dans les prochains mois. Ces rares projets nouveaux seraient concentrés dans les biens intermédiaires, et notamment dans la métallurgie. Dans les biens de consommation et les biens d'équipement, les industriels ne se prononcent pas sur une éventuelle relance de l'investissement dans les semaines qui viennent.

Intentions d'investir des industriels qui n'ont pas investi au 1^{er} trimestre 2009

	% d'entreprises n'ayant pas d'investissement en cours au 1 ^{er} trimestre 2009	% d'intentions d'investir au 2 ^e trimestre 2009
Ensemble des secteurs	67	11
Biens de consommation	76	7
Biens intermédiaires	61	21
Biens d'équipement	66	4

(2) Part des industriels n'ayant pas d'investissement en cours et ayant l'intention d'investir dans les 3 mois

Au total, en ajoutant les intentions d'investir des entreprises déjà engagées dans des investissements fin mars et les nouvelles intentions, le taux prévisionnel d'investisseurs s'établit à 26% pour la fin du mois de juin.

Les biens de consommation compteraient 29% d'investisseurs, soit 5 points de plus qu'en mars. Par contre les biens intermédiaires avec un taux de 28% perdraient 11 points, en raison de l'absence de nouveaux projets déclarés dans des secteurs comme les matériaux de construction ou les caoutchouc-plastiques. Pour cette même raison d'une rareté de nouveaux projets, les biens d'équipement seraient également en baisse, avec un taux d'investisseurs de 23% fin juin, soit 12 points de moins qu'en mars.

	Industriels ayant investi au 1 ^{er} trimestre 2009			Industriels n'ayant pas investi au 1 ^{er} trim. 2009			Taux (%) d'investisseurs prévisionnel total au 2 ^e trim. 2009
	Taux (%) d'investisseurs au 1 ^{er} trim. 2009	% d'industriels poursuivant leurs investis. Au 2 ^e trim. 2009 (+ et =)	Taux (%) prévisionnel au 2 ^e trim. 2009	Taux (%) d'industriels n'ayant pas investi au 1 ^{er} trim. 2009	Taux (%) d'industriels pensant investir au 2 ^e trim. 2009	Taux (%) prévisionnel au 2 ^e trim. 2009	
Ensemble des secteurs	33	57	19	67	11	7	26
Biens de consommation	24	100	24	76	7	5	29
Biens intermédiaires	39	40	15	61	21	13	28
Biens d'équipement	34	59	20	66	4	3	23

7. L'avis des industriels du panel

Des chefs d'entreprises appartenant à une grande diversité de secteurs ont apporté des commentaires en accompagnement de l'enquête de ce 1^{er} trimestre.

- **Ils témoignent pour une grande majorité des baisses de commandes générales** notamment dans les équipements industriels, les équipements de transport, l'imprimerie, la métallurgie, l'électronique. Dans certaines activités, les baisses sont plus segmentées selon les marchés (plus difficile à l'export que sur le marché national ; ou encore moins sévère sur le collectif que sur l'individuel pour les activités en amont de la construction).
- Cette baisse d'activité, chiffrée par certains industriels entre -25% et -50% comparée au début 2008, est aussi due à des **reports de commandes**, signalées notamment dans les secteurs de la pharmacie, de l'électronique, ou chez les équipementiers industriels et médicaux qui souffrent d'un report d'investissements de leurs clients.
Les chefs d'entreprise mettent en avant **l'irrégularité de leur activité** et l'impossibilité de prévoir leur évolution même à court terme.
- Quelques entreprises placées sur des créneaux très spécifiques, ou bien portées par d'importantes commandes antérieures à la crise, font état d'une activité correcte. Mais dans le même temps expriment des inquiétudes pour le court terme.
- Selon les industriels, les investissements engagés le sont sur des projets programmés et mis en œuvre avant le retournement conjoncturel.

8. L'avis des experts nationaux

- **La plus récente enquête trimestrielle nationale de l'Insee auprès de l'industrie**, publiée le 28 avril, souligne le repli d'activité du 1^{er} trimestre. La demande adressée à l'industrie, en provenance des marchés nationaux et internationaux, s'est de nouveau repliée. La production a été ajustée à la baisse et les effectifs ont diminué. Les industriels estiment que la dégradation de la demande devrait se poursuivre au 2^e trimestre, mais avec une moindre ampleur. Par ailleurs, le pourcentage d'entreprises déclarant des difficultés de trésorerie a augmenté de 4 points entre le 4^e trimestre 2008 (20%) et le 1^{er} trimestre 2009 (24%), avec une situation particulièrement dégradée dans l'automobile (53%). Selon les prévisions 2009 établies à la mi-mars par les experts de l'Insee, et publiées dans la dernière note de conjoncture, la production industrielle continuerait de baisser au cours de l'année 2009, plus sensiblement au 1^{er} semestre (-7%) qu'au second (-3%). Dans le contexte d'une demande en recul, d'une absence de visibilité et de capacités de production loin d'être saturées, les investissements industriels seraient en recul de 5% au 1^{er} trimestre et de 3,4% au 2^e trimestre.
- **En région Centre**, selon l'enquête mensuelle de la Banque de France réalisée sur le mois de mars « l'activité industrielle a enregistré une baisse moins marquée qu'au cours des mois précédents ». La dégradation des commandes se serait ralentie, mais les carnets gardent des niveaux jugés très faibles. La production a poursuivi sa décrue, mais à un rythme ralenti. Cependant, le taux d'utilisation des capacités de production reste en deçà des moyennes de longue période. Les effectifs, et en première ligne l'intérim, ont continué de diminuer. Les perspectives des industriels régionaux « font état d'une érosion mesurée de la production industrielle dans les prochains mois ». Cette moindre dégradation serait due essentiellement à une petite embellie dans les industries alimentaires.

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>