

Sondage Express Industrie Indre et Loire

Plus de la moitié des entreprises interrogées ont constaté une **nouvelle hausse de leurs carnets de commandes au 3^e trimestre** (57% des opinions). Cette progression de la demande s'accompagne de la **reprise de la production** (56% des opinions), par rapport à un 2^e trimestre déjà bien orienté. Ces résultats se sont même révélés supérieurs aux prévisions avancées fin juin par les chefs d'entreprise. Conformément aux attentes, **les stocks sont restés stables** pour près de la moitié du panel (44%). A l'inverse, **l'emploi, bien que de mieux en mieux orienté, peine à se stabiliser**, sauf dans les biens d'équipement. Globalement, le maintien des effectifs concerne 45% du panel mais les réductions d'emploi restent les plus nombreuses (solde à -3). La part des entreprises engagées dans des **investissements** à la fin septembre (36%) s'est révélée **décevante** par rapport aux prévisions et se situe à peine au-dessus du taux enregistré au 3^e trimestre 2009 (35%).

3^e 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 3^e trimestre 2010 / 2^e trimestre 2010. 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 2010 / 3^e 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 4^e 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

Méthodologie	2
Synthèse	5
Analyse et graphique :	
1. L'ensemble des secteurs	7
• 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 :	12
• La production :	13
• Les stocks :	14
• L'emploi :	20
4. Les Biens d'Équipement	21
• Les carnets de commandes :	12
• La production :	13
• Les stocks :	14
L'emploi :	25
5. Les investissements :	26
6. L'avis des industriels du panel :	28
7. L'avis des expert nationaux :	28

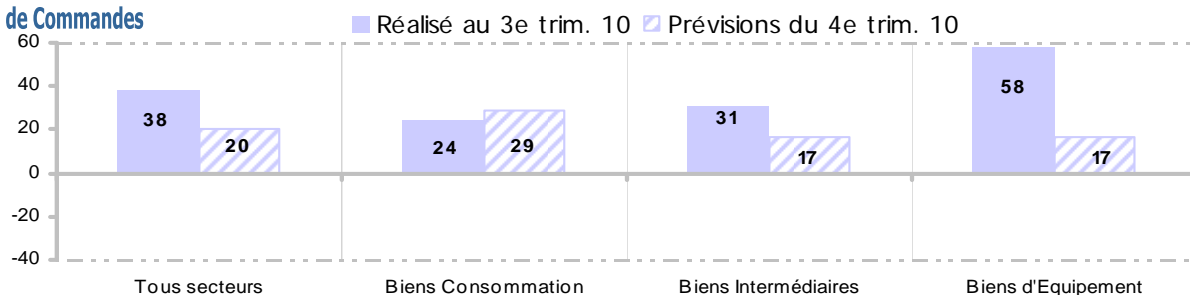
Rédaction : Laure HUGUENIN
Achevée le 18 novembre 2010

Synthèse sur l'ensemble de l'Industrie

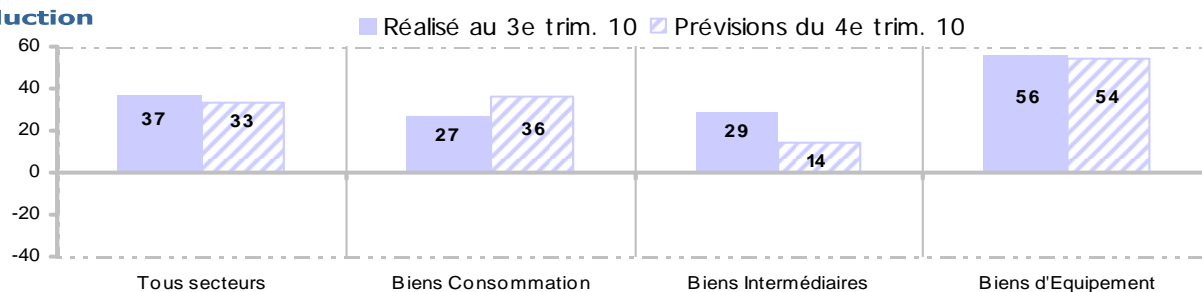
3^e trimestre 2010 / 2^e trimestre 2009

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

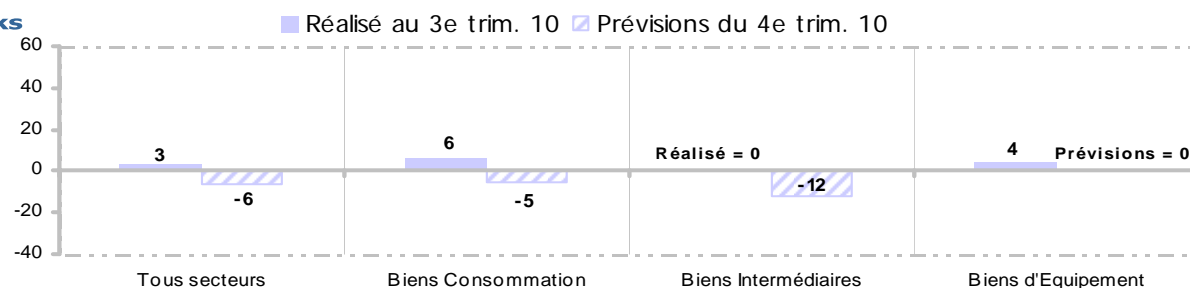
Carnets de Commandes



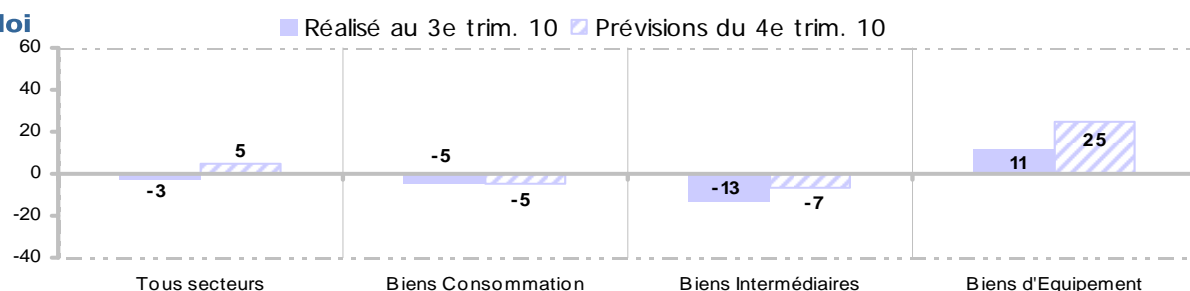
Production



Stocks

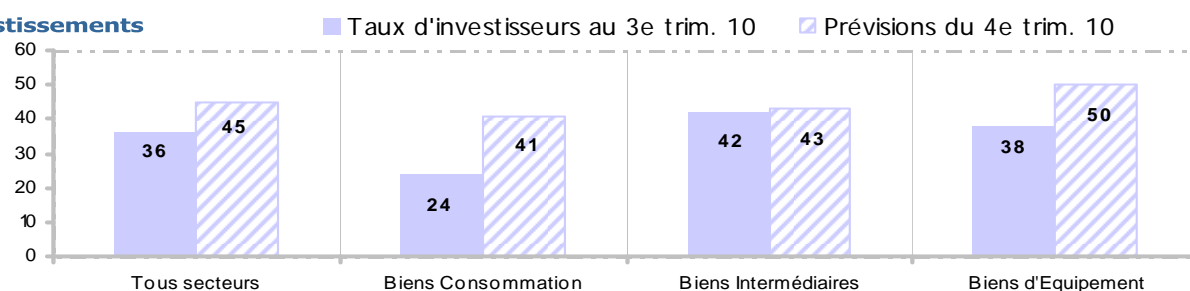


Emploi



Part des industriels déclarant des investissements en cours

Investissements



Synthèse

Un 3^e trimestre plutôt bien orienté dans un contexte de reprise de la demande

Plus de la moitié des entreprises interrogées ont constaté une **nouvelle hausse de leurs carnets de commandes au 3^e trimestre** (57% des opinions). Cette progression de la demande s'accompagne de la **reprise de la production**, par rapport à un 2^e trimestre déjà bien orienté (56% des opinions). Ces résultats se sont même révélés supérieurs aux prévisions avancées fin juin par les chefs d'entreprise. Conformément aux attentes, **les stocks sont restés stables** pour près de la moitié du panel (44%). A l'inverse, **l'emploi, bien que de mieux en mieux orienté, peine à se stabiliser**, sauf dans les biens d'équipement. Globalement, le maintien des effectifs concerne 45% du panel mais les réductions d'emploi restent les plus nombreuses (solde à -3). La part des entreprises engagées dans des **investissements** à la fin septembre (36%) s'est révélée **décevante** par rapport aux prévisions et se situe à peine au-dessus du taux enregistré au 3^e trimestre 2009 (35%). Ce repli des engagements n'épargne que les activités des biens d'équipement.

Dans ce contexte plutôt favorable, les **industriels se montrent relativement optimistes pour la fin de l'année** avec une poursuite, variable selon les activités, de l'amélioration des carnets et de la production dans plus du tiers des entreprises. La demande et la production devraient rester stables pour la moitié des industriels interrogés. Dans toutes les activités, les soldes d'opinions sont nettement positifs, avec une nette poussée de la production dans les biens d'équipement.

Cependant, **les effets de cette reprise sur l'investissement ont du mal à se concrétiser sur le long terme**. Le taux d'entreprises déclarant des programmes en cours à la fin de l'année devrait se situer autour de 45%, mais les écarts très importants constatés entre les prévisions et le réalisé pour ce trimestre incitent à la prudence quant aux tendances pour le 4^e trimestre 2010.

L'emploi devrait être globalement stable dans 7 entreprises sur 10 interrogées. Les projets d'embauches devraient être supérieurs aux réductions d'effectifs, notamment dans les biens d'équipement, les autres secteurs jouant majoritairement la carte du maintien des emplois.

1. Ensemble des secteurs

Biens de Consommation

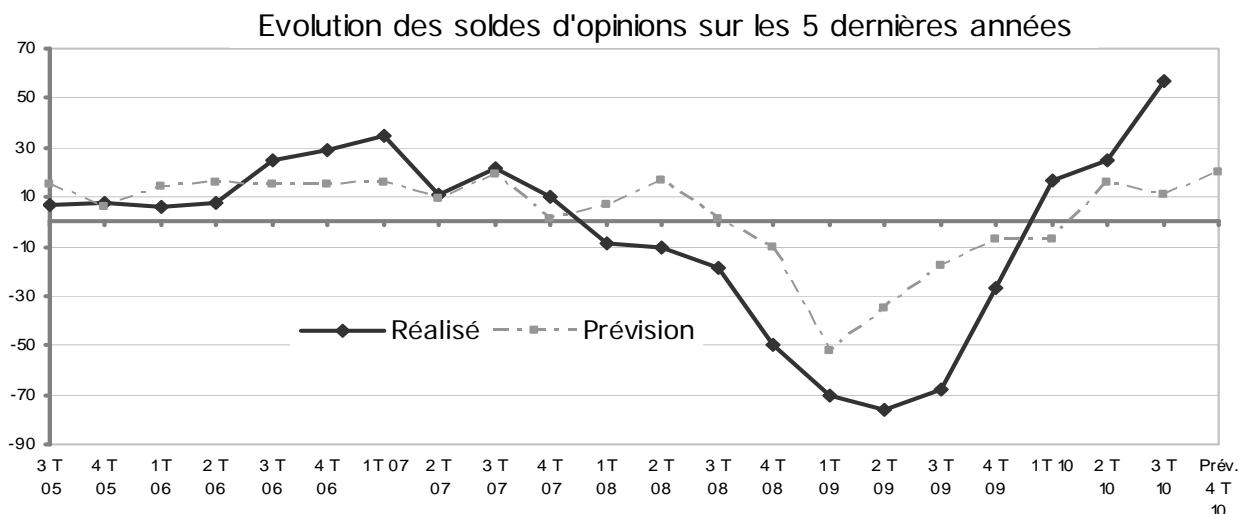
Biens Intermédiaires

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. 10/2 ^e T. 10	Rappel 2 ^e T. 10/1 ^{er} T. 10	Prévisions 4 ^e T. 10
+	57%	52%	38%
=	24%	20%	44%
-	19%	27%	18%
Solde ensemble des secteurs	38	25	20

Consolidation de la reprise de la demande après 3 trimestres d'amélioration

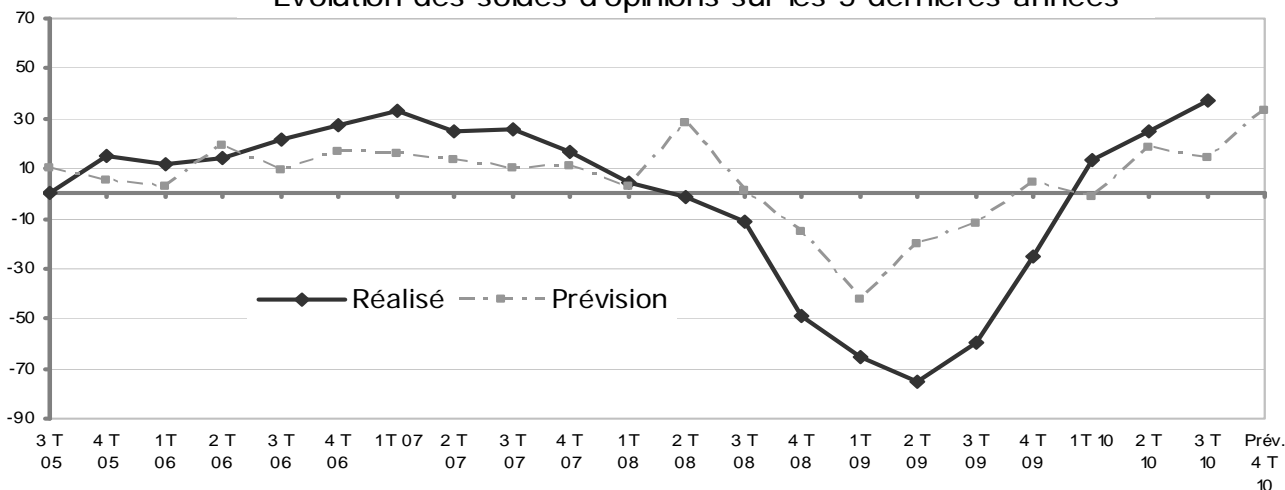
- 57% des industriels interrogés fin septembre ont constaté une amélioration de leurs carnets de commandes par rapport au 2^e trimestre 2010. Cette amélioration s'accélère et se révèle même meilleure que ce qui était prévu (fin juin 2010, 26% des chefs d'entreprise envisageaient une progression de leur demande sur le 3^e trimestre).
Pour la troisième fois, le solde des opinions positives et négatives sur l'évolution récente des carnets reste positif et s'amplifie (+38 au 3^e trimestre, +25 au 2^e trimestre; +17 au 1^{er} trimestre). Cette reprise de la demande est ressentie dans tous les secteurs avec un rebond très marqué dans les biens d'équipement.
- Les prévisions pour le 4^e trimestre restent dans cette tendance. 38% des chefs d'entreprise envisagent une progression de leurs carnets au court du prochain trimestre. Ils sont 44% à prévoir une stabilisation de leur demande à son niveau actuel et seulement 18% une réduction. Le solde prévisionnel pour décembre est de +20. Cette poursuite de la reprise est prévue dans tous les secteurs.

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

Ensemble des secteurs

Production

Evolution des soldes d'opinions sur les 5 dernières années



Opinions	3 ^e T. 10/2 ^e T. 10	Rappel 2 ^e T. 10/1 ^{er} T. 10	Prévisions 4 ^e T. 10
+	56%	53%	41%
=	24%	19%	51%
-	19%	28%	8%
Solde ensemble des secteurs	37	25	33

Production en croissance au moins jusqu'à la fin de l'année

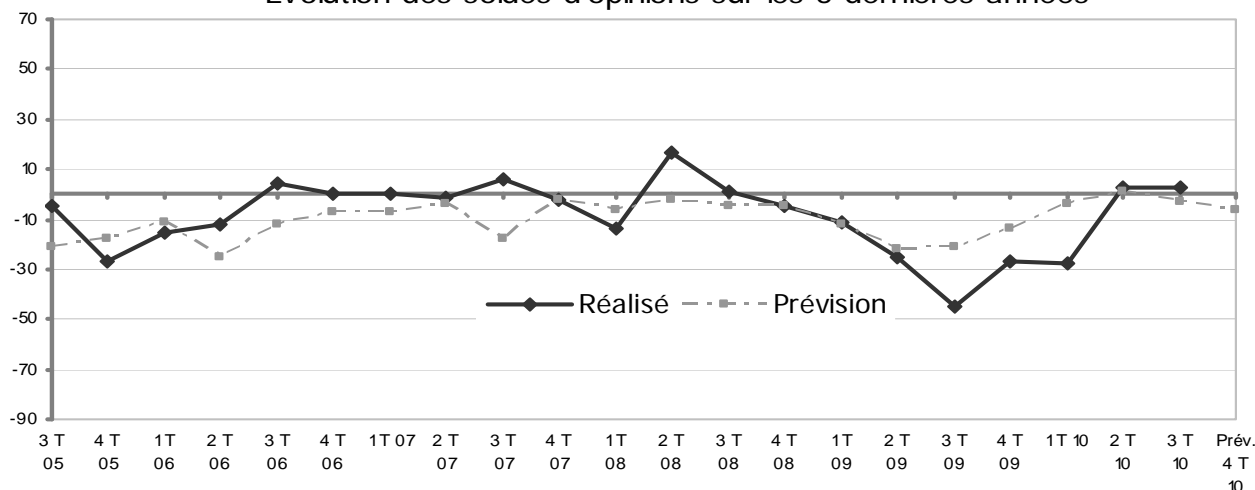
- Déjà constatée par les industriels au cours des 2 trimestres précédents, la hausse de la production se consolide au cours du 3^e trimestre 2010 malgré les fermetures saisonnières. 56% des chefs d'entreprise interrogés ont enregistré une progression de leurs volumes par rapport au 2^e trimestre. Ils sont restés stables pour 24% et en réduction pour 19% des répondants. Le solde des opinions reste nettement positif (+37) ; supérieur au précédent (+25 au 2^e trimestre) et au-dessus des prévisions (+14 prévus). Cette croissance de la production, ressentie dans tous les secteurs, reste portée par les biens d'équipement qui enregistrent les hausses les plus marquées.
- Les prévisions pour le 4^e trimestre restent bien orientées. 51% des chefs d'entreprise envisagent une stabilité des volumes produits et 41% une nouvelle hausse au cours des 3 prochains mois. Seuls 8% des répondants prévoient un recul de leur production. Le solde prévisionnel des opinions positives et négatives prend de l'ampleur à +33. Tous les secteurs ne connaîtront pas une croissance équivalente au cours du 4^e trimestre : la hausse devrait être très marquée dans les biens d'équipement, un peu moins soutenue dans les biens intermédiaires et plus modérée dans les biens de consommation.

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. 10/2 ^e T. 10	Rappel 2 ^e T. 10/1 ^{er} T. 10	Prévisions 4 ^e T. 10
+	29%	30%	15%
=	44%	43%	65%
-	26%	27%	21%
Solde ensemble des secteurs	3	3	-6

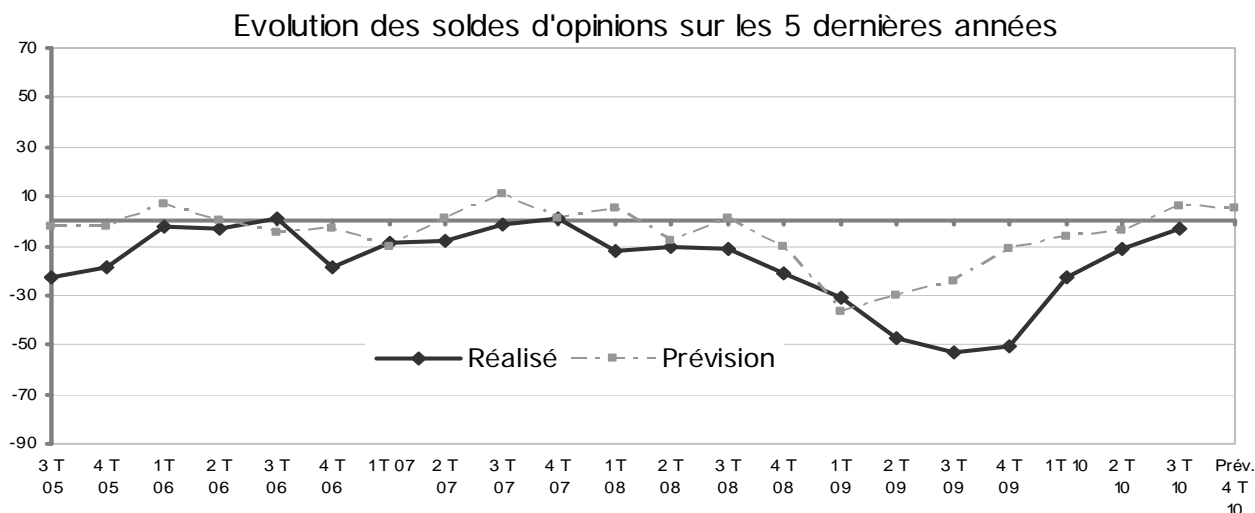
Poursuite de la stabilisation des stocks au 3^e trimestre

- Après plusieurs trimestres de baisses, les stocks se sont stabilisés pour le 2^e trimestre consécutif. 44% des industriels ont maintenu leurs stocks au même niveau entre le 2^e et le 3^e trimestre 2010 et 29% les ont reconstitués. Le déstockage n'est intervenu que pour 26% des répondants. Le solde des opinions tous secteurs confondus s'établit à +3, identique au trimestre précédent et supérieur aux prévisions (-3 prévus). Quelle que soit l'activité, les stocks ont globalement été maintenus à leur niveau du 2^e trimestre 2010.
- C'est la stabilité des stocks qui domine dans les prévisions pour le 4^e trimestre 2010 (65% des réponses). 15% des chefs d'entreprise envisagent de reconstituer leurs stocks et 21% prévoient un déstockage. Le solde prévisionnel s'établit à -6. Cette baisse devrait se ressentir dans toutes les branches.

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

Ensemble des secteurs

Emploi



Opinions	3 ^e T. 10/2 ^e T. 10	Rappel 2 ^e T. 10/1 ^{er} T. 10	Prévisions 4 ^e T. 10
+	26%	24%	14%
=	45%	41%	77%
-	29%	35%	9%
Solde ensemble des secteurs	-3	-11	5

Mieux orienté, l'emploi peine à se stabiliser

- 45% des entreprises du panel ont maintenu leurs effectifs entre le 2e et le 3e trimestre, et 26% les ont augmentés. Cependant, 29% des répondants ont procédé à des baisses d'emplois. Malgré une tendance à la stabilisation, le solde des opinions reste légèrement négatif à -3 (contre -11 au 2e trimestre). Les prévisions établies au 2e trimestre étaient beaucoup plus optimistes et tablaient sur une petite amélioration (+6 prévus). Seuls les biens d'équipement ont fait croître leurs effectifs au cours du trimestre, les autres branches les ont toutes fait baisser.
- Selon les statistiques de l'URSSAF, la perte d'emplois industriels du 30 juin 2008 au 30 juin 2010 est estimée à 2 400 postes (-7,4%). La lente amélioration constatée depuis la fin de l'année 2009 est essentiellement due au recours au travail intérimaire dans les entreprises industrielles. En effet, 40 à 45% des emplois intérimaires sont des emplois industriels. Après une chute de 32% en 2009, l'intérim progresse de nouveau (+10% de juin 2009 à juin 2010).
- Les prévisions d'emplois pour le 4e trimestre restent très prudentes. Le maintien des effectifs est envisagé par 77% des chefs d'entreprises. Les embauches ne sont prévues que par 14% des entreprises essentiellement concentrées dans les biens d'équipement. Les réductions toucheraient 9% des établissements interrogés. Le solde prévisionnel est tout de même positif (+5), porté par les biens d'équipement.

2. Biens de Consommation

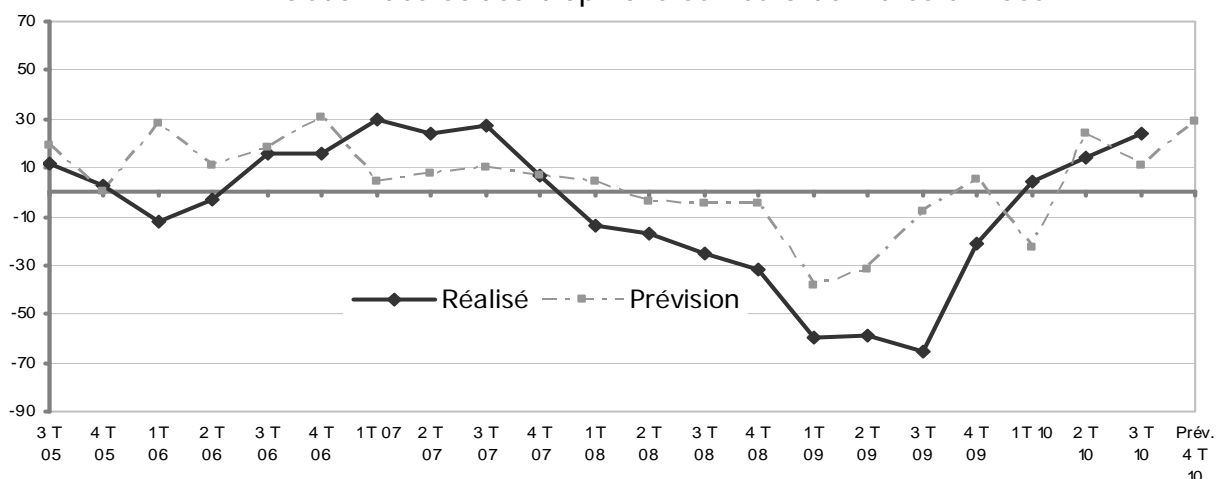
(Pharmacie, Agroalimentaire, textile-habillement-cuir, bois-ameublement, imprimerie-presse, divers)

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

Biens de Consommation

Carnets de Commandes

Evolution des soldes d'opinions sur les 5 dernières années



Opinions	3 ^e T. 10/2 ^e T. 10	Rappel 2 ^e T. 10/1 ^{er} T. 10	Prévisions 4 ^e T. 10
+	43%	38%	43%
=	38%	38%	43%
-	19%	28%	14%
Solde Biens de consommation	24	14	29
<i>Solde ensemble industrie</i>	<i>38</i>	<i>25</i>	<i>20</i>

43% des industriels des biens de consommation interrogés ont constaté une hausse de leurs commandes entre les 2^e et 3^e trimestres 2010. Les baisses de carnets n'ont touché que 19% des répondants, notamment dans les équipements de sports et loisirs et ils sont restés stables pour 38% des industriels du secteur (surtout dans l'imprimerie). Le solde des opinions, nettement positif (+24) confirme la reprise de la demande depuis le début de l'année 2010. Cette amélioration des carnets a été supérieure aux prévisions (+11 prévus) mais reste légèrement en-dessous de celle constatée pour l'ensemble du secteur industriel (+38).

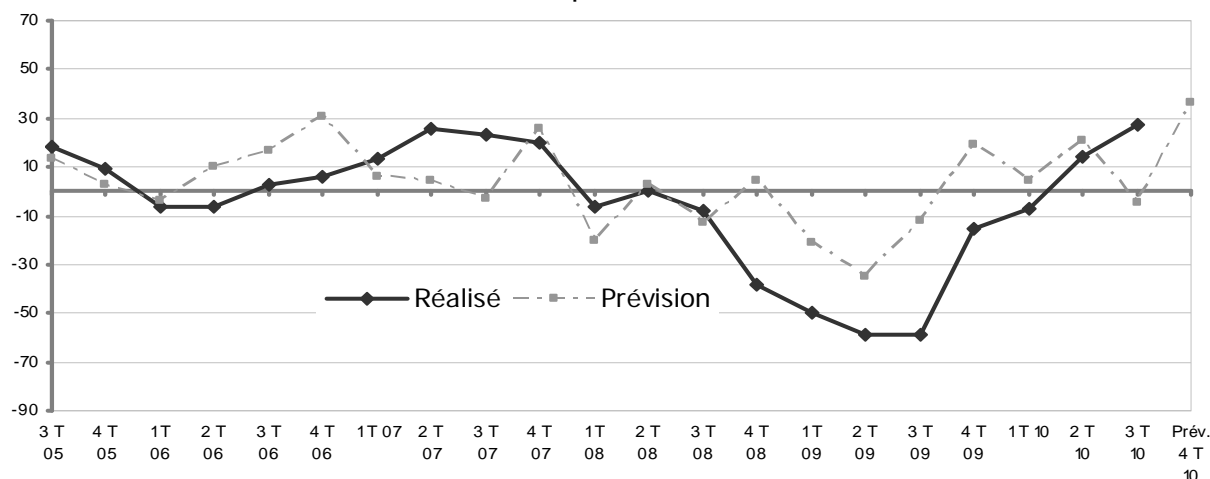
Les prévisions pour le 4^e trimestre restent bien orientées, stable ou en hausse dans 86% des entreprises. Une dégradation est cependant anticipée dans 14% des industries du secteur. Les carnets devraient être globalement stables dans les industries du textile-cuir-maroquinerie et du bois-ameublement et en croissance dans les autres activités. Cette perspective semble plus favorable dans les biens de consommation que sur l'ensemble du secteur industriel enquêté.

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. 10/2 ^e T. 10	Rappel 2 ^e T. 10/1 ^{er} T. 10	Prévisions 4 ^e T. 10
+	45%	36%	45%
=	36%	41%	45%
-	18%	23%	9%
Solde Biens de consommation	27	13	36
<i>Solde ensemble industrie</i>	<i>37</i>	<i>25</i>	<i>33</i>

Le niveau de production continue de progresser au cours du 3^e trimestre 2010 dans les industries des biens de consommation. Elle est jugée en hausse par 45% des industriels et en baisse par 18% d'entre eux. Le solde des opinions positives se renforce (+27 contre +13 au 2^e trimestre). Cette amélioration, totalement inattendue (prévision à -5), s'est réalisée dans la pharmacie, les industries du textile-cuir-maroquinerie et dans le bois-ameublement. A l'inverse, les industriels de l'imprimerie et des équipements sportifs et de loisirs ont constaté un repli de leur production au cours du trimestre.

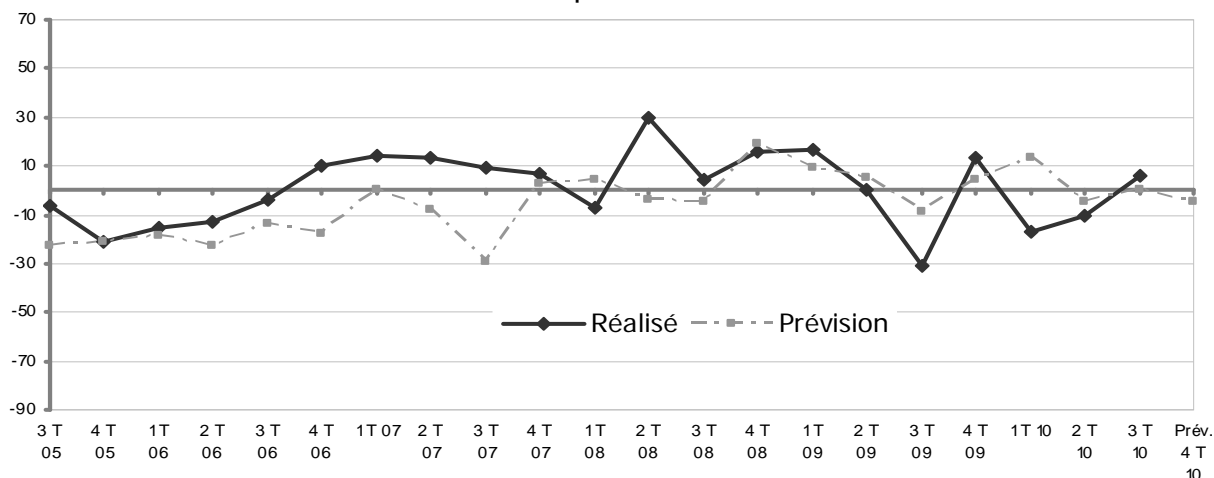
La production devrait nettement progresser au cours du 4^e trimestre 2010. 45% des industriels du secteur anticipent une amélioration et 45% une stabilisation au niveau du 3^e trimestre. Seuls 9% des répondants envisagent une dégradation de leur production pour les 3 prochains mois. Globalement, tous les secteurs prévoient une augmentation des volumes, seules les activités du bois-ameublement devraient rester stable.

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. 10/2 ^e T. 10	Rappel 2 ^e T. 10/1 ^{er} T. 10	Prévisions 4 ^e T. 10
+	28%	19%	17%
=	50%	52%	61%
-	22%	29%	22%
Solde Biens de consommation	6	-10	-5
<i>Solde ensemble industrie</i>	<i>3</i>	<i>3</i>	<i>-6</i>

Les biens de consommation ont globalement suivi la tendance au restockage observé dans l'ensemble de l'industrie (solde +6) après 2 trimestres de baisse. Cependant, pour la moitié des chefs d'entreprise, les stocks sont restés stables par rapport au 2^e trimestre. Seule l'imprimerie a procédé à une hausse de ses stocks, les autres activités les ont soit maintenus (pharmacie, textile-cuir-maroquinerie, bois-ameublement, agroalimentaire), soit réduits (équipements de sports et loisirs).

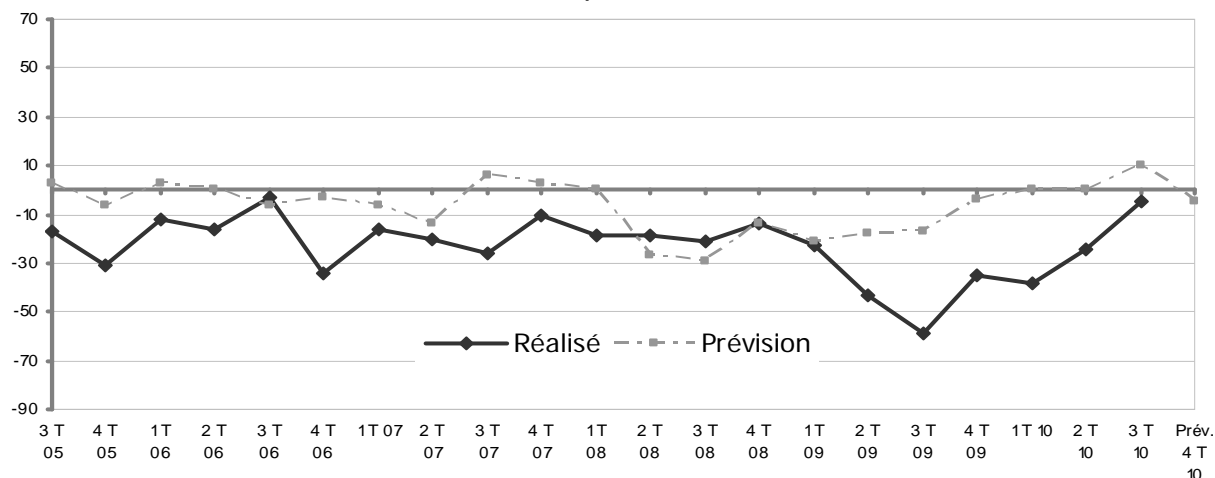
Bien que le solde des opinions soit légèrement négatif (-5) la stabilité des stocks est la prévision majoritaire pour le 4^e trimestre (61% des opinions). Seule l'imprimerie envisage une progression de ses stocks pour les 3 derniers mois de 2010.

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. 10/2 ^e T. 10	Rappel 2 ^e T. 10/1 ^{er} T. 10	Prévisions 4 ^e T. 10
+	14%	10%	10%
=	67%	57%	75%
-	19%	33%	15%
Solde Biens de consommation	-5	-23	-5
<i>Solde ensemble industrie</i>	<i>-3</i>	<i>-11</i>	<i>5</i>

67% des industriels des biens de consommation interrogés ont maintenu leurs effectifs au cours du 3^e trimestre. Le solde est néanmoins négatif (-5) et très inférieur aux prévisions (+6 prévus), mais en amélioration par rapport au solde précédent (-23 au 2^e trimestre). Seule la pharmacie n'a pas stabilisé ses effectifs au cours de l'été 2010.

Cette stabilisation des effectifs devrait se poursuivre au cours du 4^e trimestre (75% des opinions). Le solde prévisionnel des opinions établi sur quelques annonces de réductions d'emplois (notamment dans le bois-ameublement et les équipements de sports et loisirs) ou d'embauches (pharmacie) reste négatif (-5), à l'inverse de la tendance observée sur l'ensemble du secteur industriel (+5).

3. Biens Intermédiaires

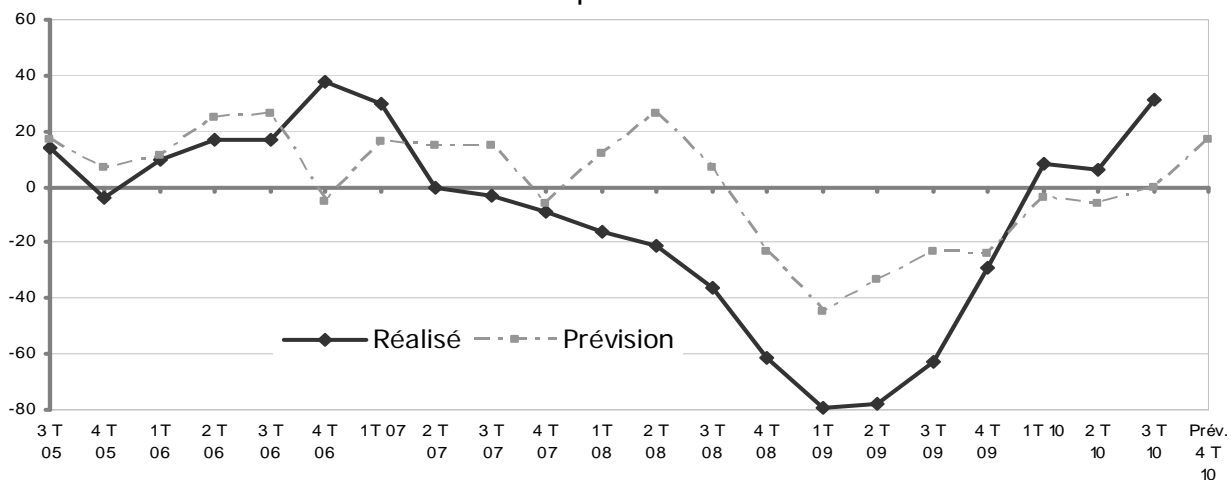
(Chimie-parachimie, papier-carton, caoutchouc-plastiques, matériaux de construction, métaux)

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	3 ^e T. 10/2 ^e T. 10	Rappel 2 ^e T. 10/1 ^{er} T. 10	Prévisions 4 ^e T. 10
+	53%	47%	31%
=	25%	12%	55%
-	22%	41%	14%
Solde Biens Intermédiaires	31	6	17
<i>Solde ensemble industrie</i>	<i>38</i>	<i>25</i>	<i>20</i>

53% des industriels des biens intermédiaires interrogés ont enregistré une progression de leurs carnets de commandes entre le 2^e et le 3^e trimestre. Ce constat se vérifie dans les industries des métaux, des caoutchoucs-plastiques et du papier-carton. A l'inverse, les carnets ont baissé dans les matériaux de construction. Le solde global d'opinions s'établit à +31, nettement au-dessus des prévisions et du solde précédent (+6 au 2^e trimestre).

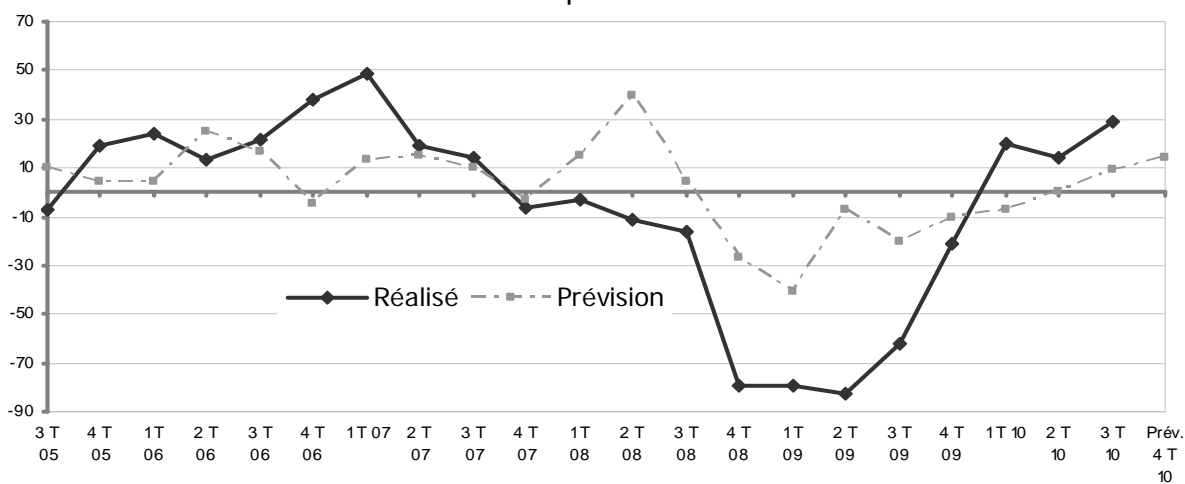
Les prévisions pour le 4^e trimestre sont majoritairement positives : 55% des industriels envisagent un maintien des carnets, et 31% une hausse. Le solde global s'établit à +17, à un niveau proche des prévisions pour l'ensemble du secteur industriel (+20).

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	3 ^e T. 10/2 ^e T. 10	Rappel 2 ^e T. 10/1 ^{er} T. 10	Prévisions 4 ^e T. 10
+	52%	54%	24%
=	26%	6%	66%
-	23%	40%	10%
Solde Biens Intermédiaires	29	14	14
<i>Solde ensemble industrie</i>	<i>37</i>	<i>25</i>	<i>33</i>

52% des industriels des biens intermédiaires interrogés, ont augmenté leur production entre le 2^e et le 3^e trimestre. Cette opinion positive est majoritaire dans le travail des métaux, le caoutchouc-plastique et les industries du papier-carton. A l'inverse, la production a baissé dans les matériaux de construction. Le solde des opinions est globalement positif (+29), supérieur aux prévisions et au-dessus des opinions du 2^e trimestre 2010 (+14).

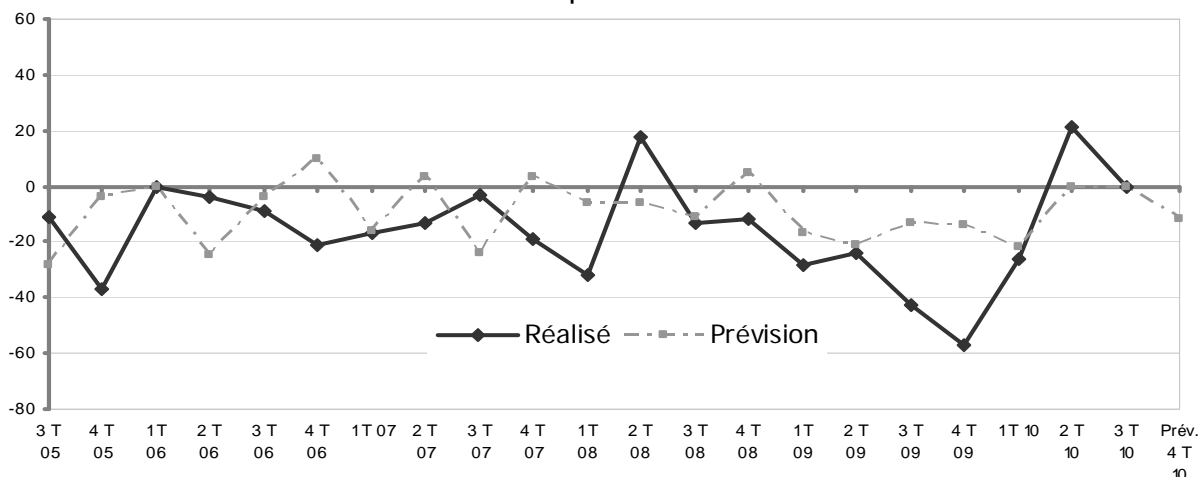
Comme pour les carnets, une majorité d'industriels prévoit une stabilité de leur production pour le 4^e trimestre (66%). Par ailleurs, un quart des chefs d'entreprise du secteur interrogés anticipent une progression de leurs volumes, le solde des opinions reste donc positif et s'amplifie (+14).

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	3 ^e T. 10/2 ^e T. 10	Rappel 2 ^e T. 10/1 ^{er} T. 10	Prévisions 4 ^e T. 10
+	28%	42%	7%
=	45%	36%	74%
-	28%	21%	19%
Solde Biens Intermédiaires	0	21	-12
<i>Solde ensemble industrie</i>	<i>3</i>	<i>3</i>	<i>-6</i>

Les biens intermédiaires ont suivi la politique de maintien des stocks observée sur l'ensemble du panel. 45% ont maintenu leurs stocks à leur niveau du 2^e trimestre et il y a autant de baisses (28%) que de hausses (28%) et ce dans toutes les activités. Le solde des opinions est nul.

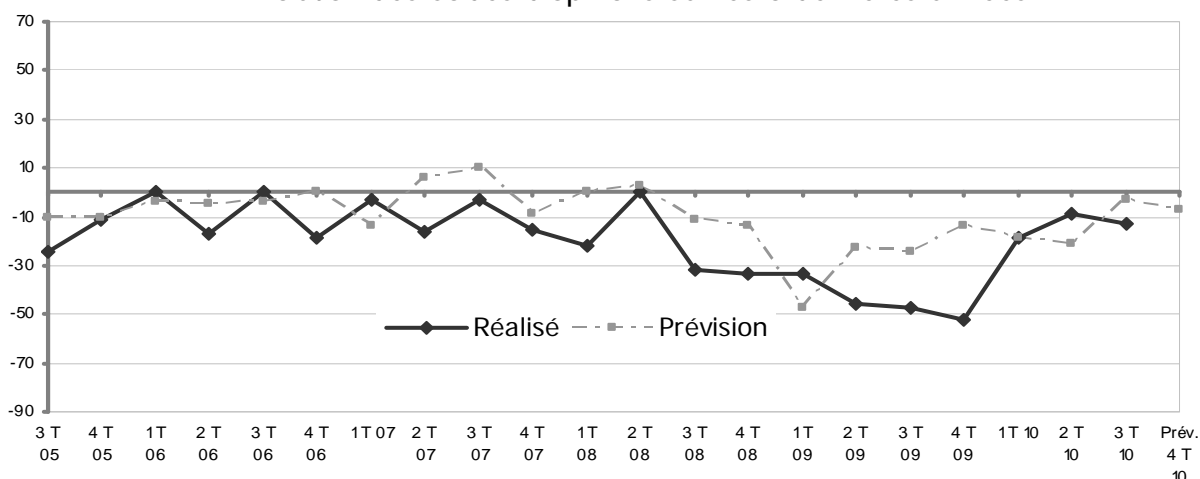
Si 74% des industriels envisagent un maintien de leurs stocks au 4^e trimestre, le solde des opinions redevient négatif (-12) à un niveau plus net que pour l'ensemble de l'industrie. Les prévisions de hausses sont marginales (7%) et des baisses interviendraient dans 19% des firmes.

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. 10/2 ^e T. 10	Rappel 2 ^e T. 10/1 ^{er} T. 10	Prévisions 4 ^e T. 10
+	25%	24%	3%
=	38%	44%	87%
-	38%	32%	10%
Solde Biens Intermédiaires	-13	-8	-7
<i>Solde ensemble industrie</i>	<i>-3</i>	<i>-11</i>	<i>5</i>

76% des industriels des biens intermédiaires interrogés ont au mieux maintenu leurs effectifs au 3^e trimestre. Si 38% ont stabilisé leurs emplois, 38% les ont réduits, notamment dans les industries des métaux et du caoutchouc-plastique. Malgré des embauches réalisées dans un quart des firmes, le solde est négatif (-13) à un niveau accentué par rapport au trimestre précédent (-8 au 2^e trim.) et à l'ensemble de l'industrie.

Dans leur grande majorité, les industriels des biens intermédiaires prévoient un maintien de l'emploi dans leur entreprise (87%) au cours du prochain trimestre, de manière plus marquée que pour l'ensemble du panel (77%). Cette stabilité est envisagée dans toutes les activités. Les prévisions à la hausse ou à la baisse sont marginales, mais penchent tout de même vers une réduction d'effectifs (solde à -7) à l'inverse de la tendance exprimée par l'ensemble du panel pour le 4^e trimestre (+5).

4. Biens d'Équipement

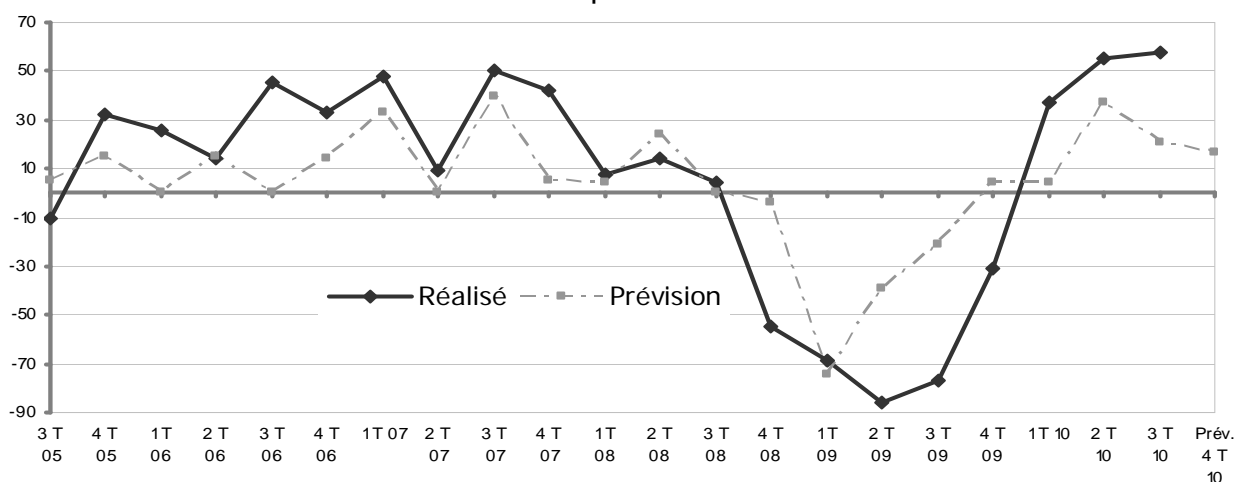
(Automobile-navale aéronavale, construction mécanique, construction électrique et électronique)

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	3 ^e T. 10/2 ^e T. 10	Rappel 2 ^e T. 10/1 ^{er} T. 10	Prévisions 4 ^e T. 10
+	73%	69%	43%
=	12%	17%	30%
-	15%	14%	26%
Solde Biens d'Équipement	58	55	17
<i>Solde ensemble industrie</i>	<i>38</i>	<i>25</i>	<i>20</i>

L'évolution des carnets de commande dans les biens d'équipement au cours du 3^e trimestre s'accélère : 73% des industriels interrogés ont enregistré une hausse, un taux supérieur au précédent (69%). Le solde des opinions est donc nettement positif (+58), et se situe très au-dessus des prévisions (+21). Cette bonne orientation se vérifie dans les trois branches : équipements de transport, construction mécanique et construction électrique et électronique.

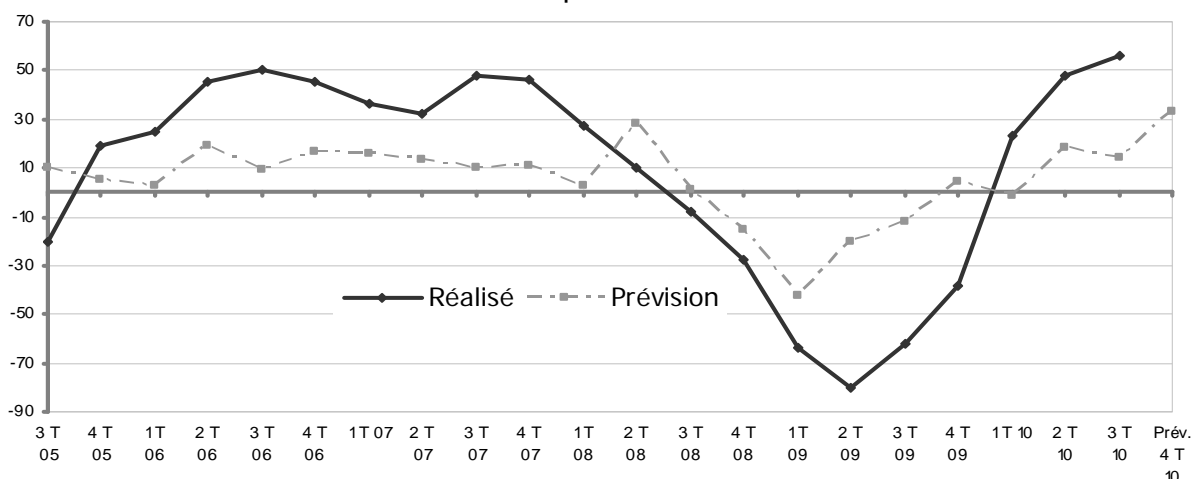
Les prévisions pour le 4^e trimestre restent favorables : 43% des entreprises interrogées prévoient une amélioration de la demande et 30% une stabilisation. Compte tenu de baisses envisagées dans quelques entreprises de fabrication de matériel de transport et de construction mécanique, le solde global reste positif mais s'amenuise (+17).

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	3 ^e T. 10/2 ^e T. 10	Rappel 2 ^e T. 10/1 ^{er} T. 10	Prévisions 4 ^e T. 10
+	72%	66%	59%
=	12%	17%	36%
-	16%	17%	5%
Solde Biens d'Équipement	56	49	54
<i>Solde ensemble industrie</i>	<i>37</i>	<i>25</i>	<i>33</i>

Dans la poursuite des trimestres précédents, la reprise de la production se confirme dans 72% des entreprises interrogées (contre 66% au 2^e trimestre). Cette progression des volumes se confirme dans toutes les branches. Le solde des opinions s'établit à +56, supérieur aux prévisions (+33).

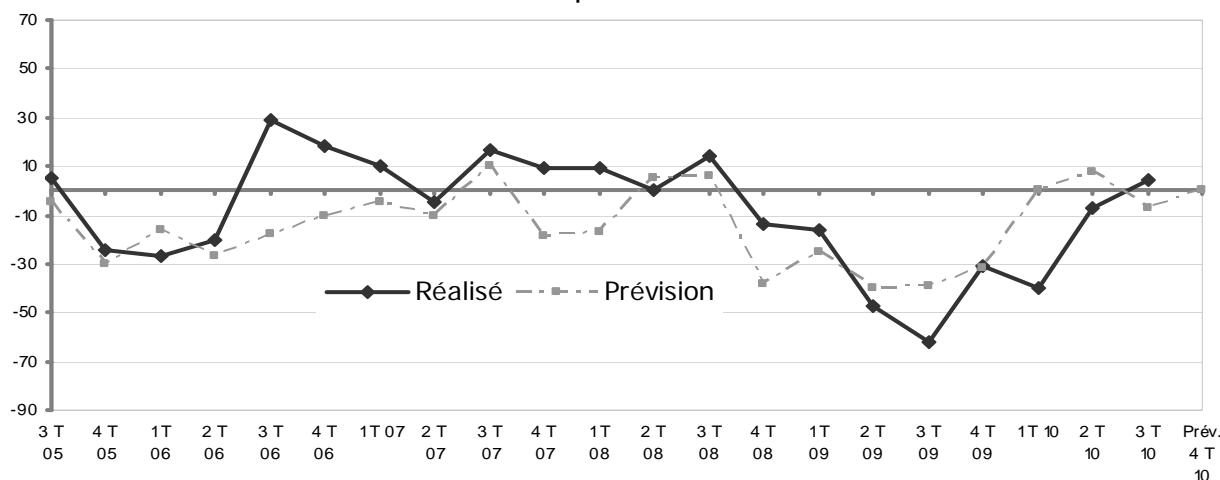
Cette embellie devrait se poursuivre au moins jusqu'à la fin de l'année pour une majorité d'industriels des biens d'équipement. 59% prévoient une progression de la demande et 36% un maintien au niveau du 3^e trimestre, notamment dans les entreprises de la construction mécanique. Seuls quelques rares établissements envisagent un recul. Le solde des opinions reste très positif et s'établit à +54, nettement au-dessus des prévisions constatées pour l'ensemble de l'industrie (+33).

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	3 ^e T. 10/2 ^e T. 10	Rappel 2 ^e T. 10/1 ^{er} T. 10	Prévisions 4 ^e T. 10
+	32%	24%	22%
=	40%	45%	57%
-	28%	31%	22%
Solde Biens d'Équipement	4	-7	0
<i>Solde ensemble industrie</i>	<i>3</i>	<i>3</i>	<i>-6</i>

L'évolution des stock a été très partagée selon les branches au cours du 3^e trimestre. Ils ont progressé dans les industries de construction électrique et électronique, se sont maintenus dans la construction mécanique et ont globalement baissé dans les équipements de transport. Le solde des opinions s'établit ainsi à +4 (contre -7 au 1^{er} trimestre et -7 prévus pour le 3^e trimestre).

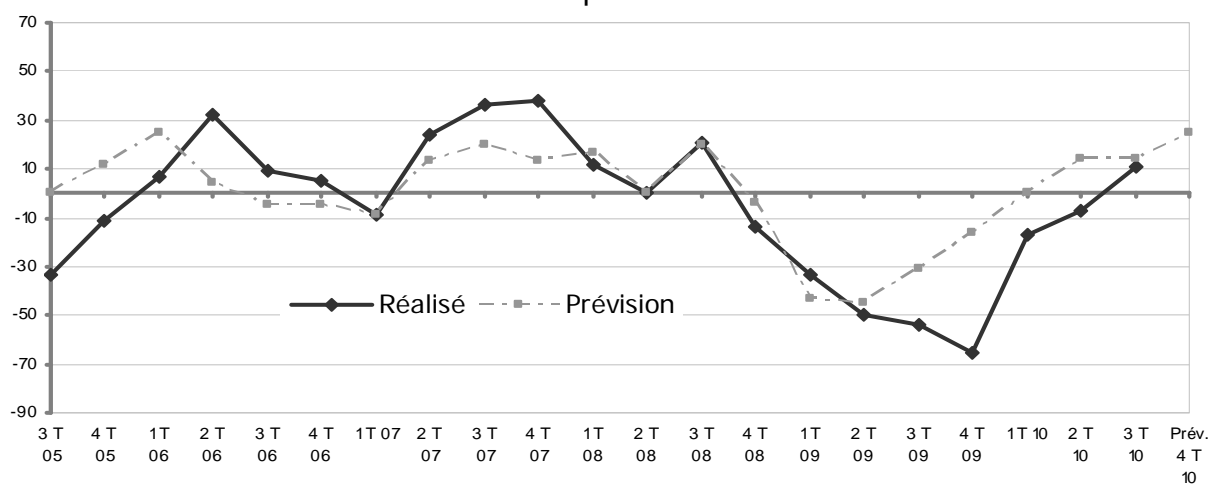
Les prévisions pour le 4^e trimestre sont majoritairement stables et reproduisent la situation déjà constatée au 3^e trimestre. 57% des industriels des biens d'équipement envisagent le maintien de leurs stocks, c'est également l'opinion dominante dans la construction mécanique. Les prévisions de hausse (22%, essentiellement dans la construction électrique et électronique) sont équivalentes aux prévisions de baisses (22%, surtout dans le matériel de transport). Le solde prévisionnel est donc nul.

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

Biens d'Equipement

Emploi

Evolution des soldes d'opinions sur les 5 dernières années



Opinions	3 ^e T. 10/2 ^e T. 10	Rappel 2 ^e T. 10/1 ^{er} T. 10	Prévisions 4 ^e T. 10
+	37%	33%	29%
=	37%	27%	67%
-	26%	40%	4%
Solde Biens d'Equipement	11	-7	25
<i>Solde ensemble industrie</i>	<i>-3</i>	<i>-11</i>	<i>5</i>

En décalage par rapport à celle des autres secteurs, l'évolution des opinions sur l'emploi dans l'industrie des biens d'équipement redevient positive au 3^e trimestre 2010, après 7 trimestres de baisse. 74% des industriels ont soit maintenu, soit fait progresser leurs effectifs au cours du trimestre. Selon les branches, la tendance a été à la stabilité dans la construction mécanique alors que les hausses d'emplois sont plutôt constatées dans les équipements de transport et dans la construction électrique et électronique. Le solde des opinions est positif (+11), proche de la prévision (14 prévus). C'est le seul secteur à avoir constaté un solde positif des opinions sur l'emploi, il reste négatif pour l'ensemble du secteur industriel (-3).

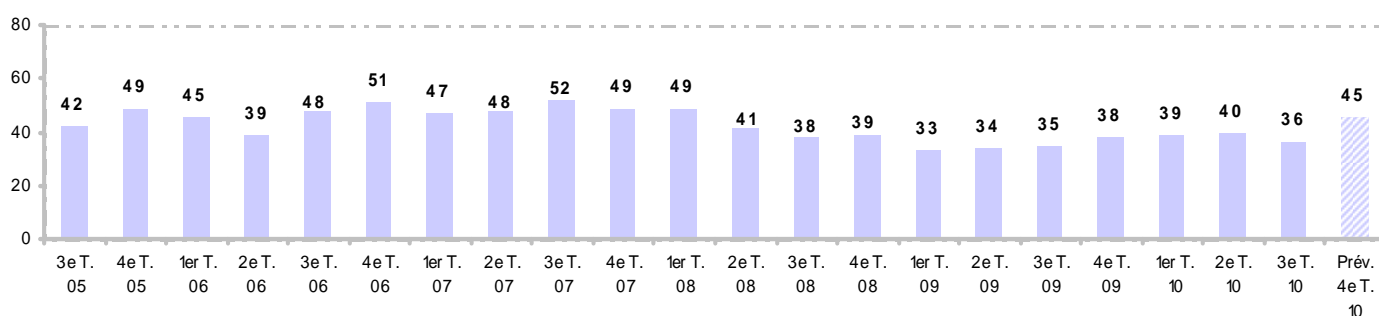
Comme dans les autres secteurs, les industriels des biens d'équipement envisagent en grande majorité (67%) le maintien de leurs effectifs au 4^e trimestre. Quelques projets d'embauches et de rares prévisions de baisses permettent un solde prévisionnel positif pour l'emploi (+25), nettement supérieur à celui constaté pour l'ensemble de l'industrie (+5).

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

Les investissements :

Ensemble des secteurs

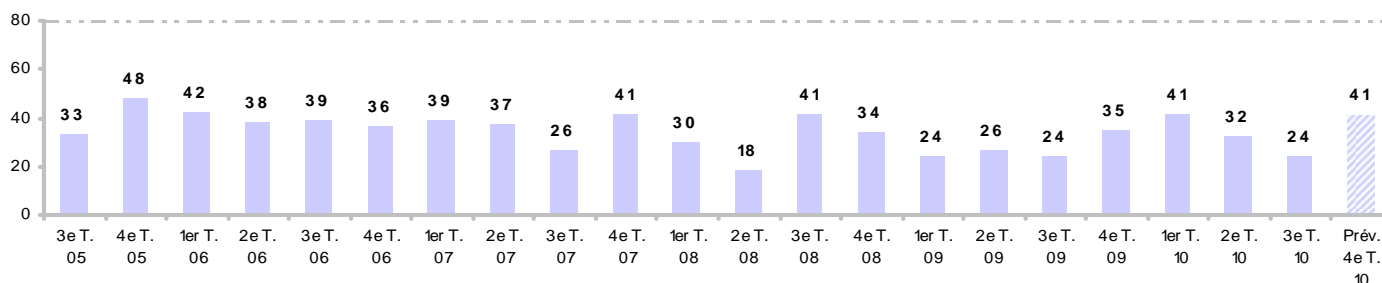
36% des industriels ont déclaré des investissements en cours fin septembre, un taux qui devrait progresser au cours du 4^e trimestre 2010



Tous secteur confondus, 36% des industriels du panel avaient des investissements en cours fin septembre, soit 4% de moins que fin juin. Ce ralentissement, qui n'épargne que les biens d'équipement, n'avait pas été anticipé par les industriels qui annonçaient, fin juin, un taux prévisionnel pour le 3^e trimestre de 46%. Selon les prévisions pour le 4^e trimestre, le taux devrait remonter à 45%. Cette prévision s'inscrit dans un contexte global de reprise de la demande et de la production. Cependant, après une période de reprise début 2010, les encours de crédits d'équipement dans les agences bancaires tourangelles se stabilisent à un niveau moyen qui laisse planer une incertitude sur la réactivation des investissements dans les mois à venir.

Biens de consommation

Net recul des investissements



Après le taux record enregistré au 1^{er} trimestre 2010, le taux d'investisseurs dans les biens de consommation retrouve son niveau plancher du 3^e trimestre 2009 (24%). Les prévisions étaient pourtant beaucoup plus optimistes et s'établissaient à 39% fin juin 2010. Fin septembre, 24% des chefs d'entreprise ont déclaré des investissements en cours, soit 8% de moins qu'en juin. Les bons niveaux d'investissements annoncés dans la pharmacie et l'imprimerie n'ont pas été suffisants pour compenser l'absence d'engagements dans les autres activités.

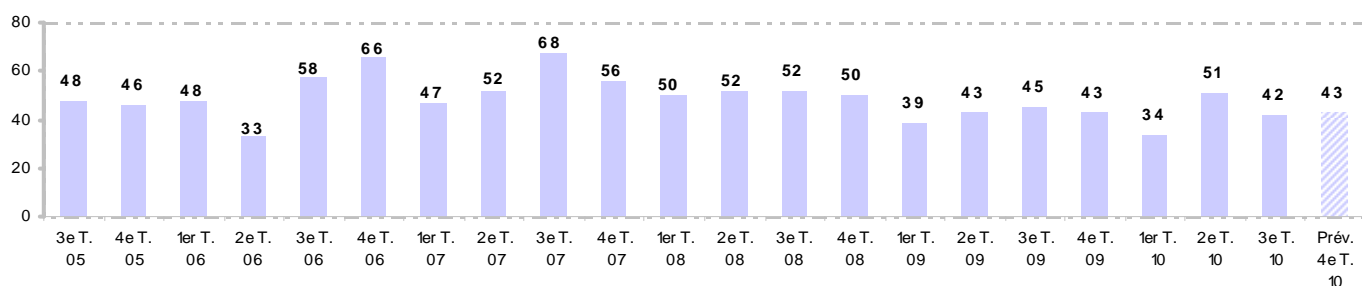
Les prévisions pour le 4^e trimestre (41%), essentiellement portées par de nouveaux projets sont donc à prendre avec précaution.

% 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

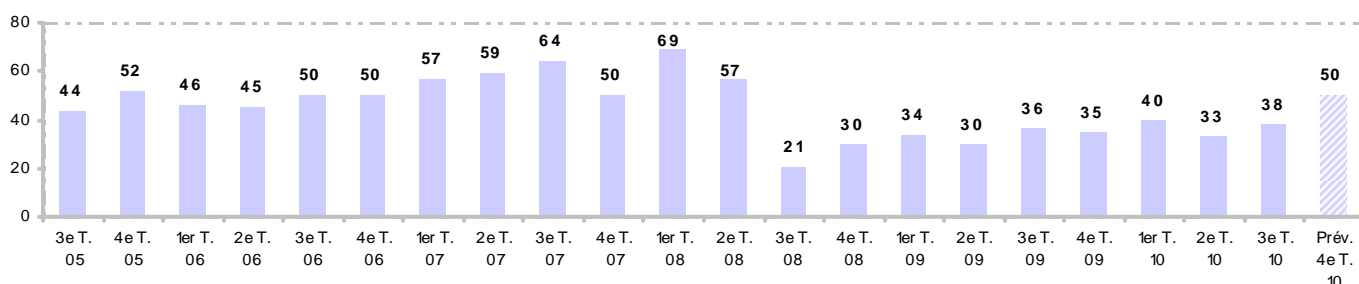
Ralentissement des investissements



Tout comme les biens de consommation, les biens intermédiaires témoignent d'un taux d'entreprises engagées dans des investissements en retrait par rapport au 2^e trimestre. A la fin septembre 42% des industriels de la branche déclaraient avoir des engagements en cours, soit 9 points de moins qu'à la fin juin, et un résultat bien en-dessous des prévisions (49% prévus). Ce taux est variable selon les activités : il est élevé dans le caoutchouc-plastique et le papier-carton, faible dans les matériaux de construction et le travail des métaux. Les prévisions restent dans la tendance actuelle avec 42% des industriels qui devraient déclarer des dépenses engagées fin décembre.

Biens d'équipement

Une amélioration sur le trimestre et de bonnes perspectives pour la fin de l'année



Avec 38% d'investisseurs, les biens d'équipement sont les seules activités industrielles à enregistrer une progression de leur taux pour le 3^e trimestre, après un 2^e trimestre 2010 en retrait (+5 points par rapport à fin juin). Cette hausse est liée à la progression des engagements dans la construction mécanique.

Les perspectives pour le 4^e trimestre restent favorables, avec un taux prévisionnel en nette progression. Selon les prévisions des industriels, 50% seraient engagés dans des programmes à la fin de l'année 2010, soit 12 points de plus qu'en septembre. Cette reprise s'appuierait sur une très forte poussée des engagements dans les activités d'équipements de transport et dans la construction électrique et électronique. Les programmes d'investissements dans la construction mécanique resteraient stables.

6. L'avis des industriels du panel

Les industriels, dans leurs commentaires, confirment la reprise des commandes et de la production ressentie dans toutes les branches avec cependant des nuances selon les entreprises.

Si certaines entreprises constatent une nette amélioration, notamment portée par la demande extérieure, d'autres attendent toujours la reprise (notamment dans les matériaux de construction) et les marchés sont jugés toujours difficiles.

Pour ceux ayant bénéficié d'un semestre de reprise, les perspectives 2011 sont à la stabilisation de l'activité.

Les industriels signalent également un manque de visibilité de la part de leurs clients et une incertitude qui freinent les engagements à moyen terme.

De même, l'accompagnement des banques est parfois jugé inadapté pour le développement des entreprises.

7. L'avis des experts régionaux et nationaux

- **Selon l'enquête de conjoncture régionale** de la Banque de France qui porte sur le mois d'octobre, la production a continué à progresser légèrement au cours du mois. L'activité n'a pas été impactée par les mouvements sociaux, ni par le manque de carburant. La situation est cependant mitigée selon les secteurs. L'activité est en hausse dans l'agroalimentaire et les matériels de transport, stable dans les biens d'équipement et en recul dans les autres produits industriels.

Les carnets de commandes sont jugés en amélioration.

Des tensions semblent apparaître concernant les prix des matières premières sans que cela n'affecte pour l'instant le prix des produits finis.

Les effectifs industriels sont en légère progression et les perspectives d'amélioration de la production permettrait de maintenir le niveau d'emploi.

- **Au niveau national**, dans son enquête portant sur le 3^e trimestre, l'INSEE juge que la demande adressée à l'industrie « reste jugée très dynamique, même si elle a légèrement ralenti ».

Le taux d'utilisation des capacités reste stable mais « demeure toujours très inférieur à sa moyenne de longue période ».

La baisse des effectifs s'est ralentie et la part des entreprises éprouvant des difficultés de recrutement tend à augmenter tout en restant inférieure à son niveau moyen.

Les perspectives pour le 4^e trimestre sont favorables pour la demande, y compris extérieure, qui devrait augmenter nettement et se situer à « un niveau bien supérieur à la moyenne de longue période ».

Concernant l'emploi, les effectifs devraient presque se stabiliser.

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>