

Sondage Express Industrie Indre et Loire

**Une activité industrielle soutenue au 1^{er} trimestre,
mais qui pourrait ralentir à moyen terme**

Plus de la moitié des entreprises interrogées ont constaté une **nouvelle hausse de leurs carnets de commandes au 1^{er} trimestre** (64% des opinions). Cette progression de la demande s'accompagne de la **reprise de la production** (56% des opinions). Ces résultats sont très supérieurs aux prévisions prudentes avancées fin décembre par les chefs d'entreprise compte-tenu du contexte international. Les stocks varient suivant les résultats des secteurs avec une tendance à la stabilité. **Les conséquences attendues sur l'investissement et l'emploi commencent à être ressenties**. 51% des entreprises interrogées annoncent des projets en cours et **l'emploi est de mieux en mieux orienté dans tous les secteurs**. 40% des entreprises du panel ont embauché au 1^{er} trimestre et 38% ont maintenu leur effectif. Le solde d'opinions (+18) est le meilleur enregistré depuis l'année 2000.

Les perspectives pour le 2^e trimestre demeurent favorables. Une majorité d'industriels envisagent **une hausse ou le maintien de la commande et de la production** mais restent réservés sur l'investissement et les prévisions d'embauches.

Les experts régionaux et nationaux confirment ce bon début d'année mais s'attendent à un ralentissement prochain.

1^{er} Trimestre 2011

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 2011 / 4^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 1^{er} trimestre 2011 / 1^{er} trimestre 2010. 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 2011.

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, boi-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'Equipement	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

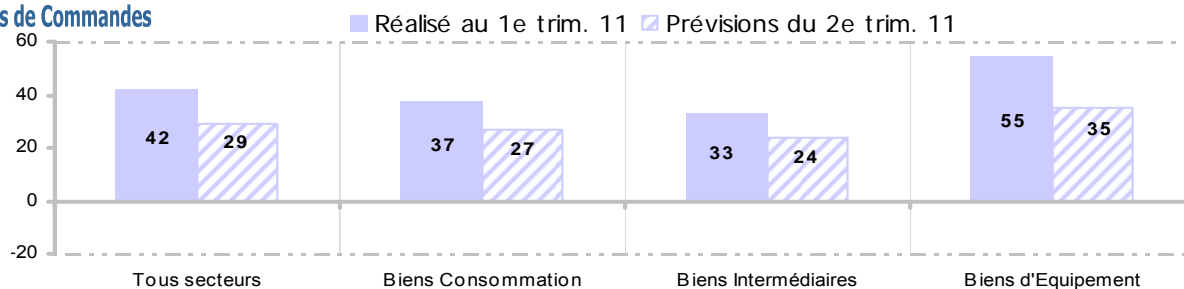
Rédaction : Jean-Marc DEFRASNE
Achevée le 25 mai 2011

Synthèse sur l'ensemble de l'Industrie

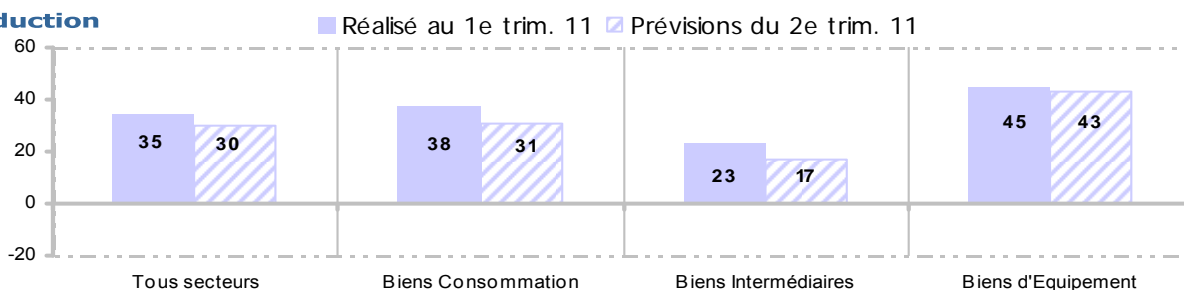
1er trimestre 2011 / 4e trimestre 2010

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

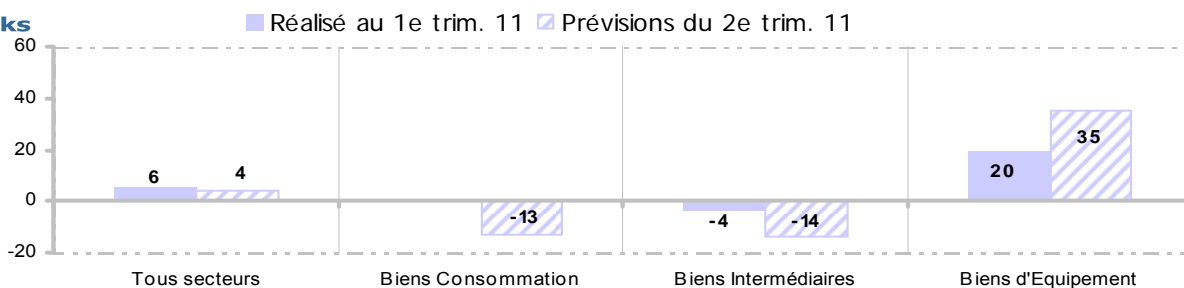
Carnets de Commandes



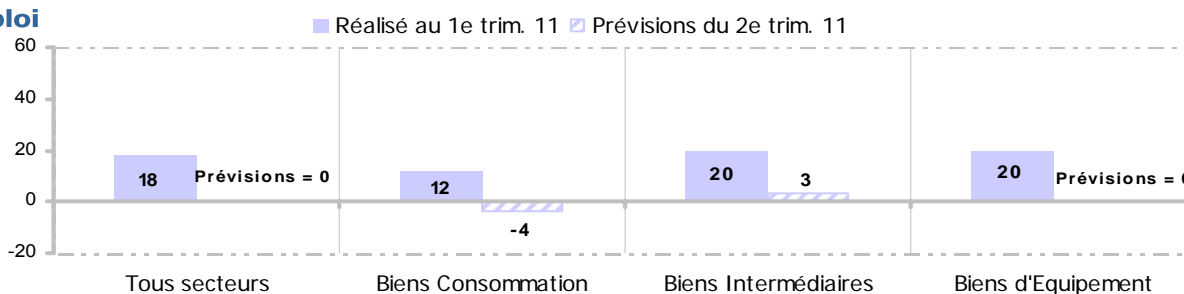
Production



Stocks

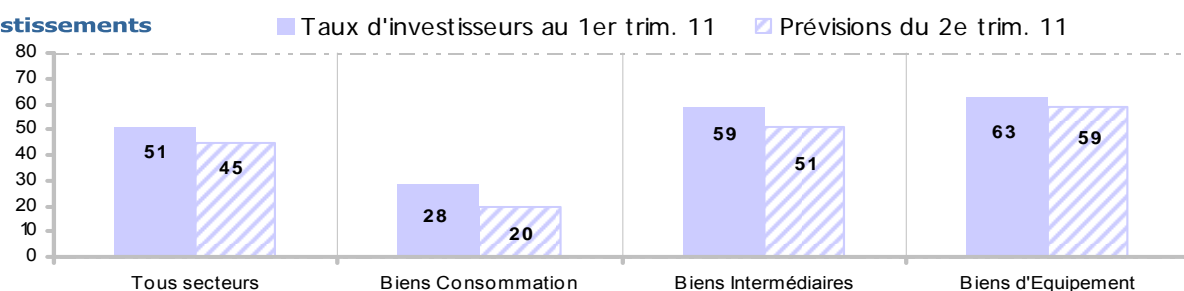


Emploi



Part des industriels déclarant des investissements en cours

Investissements



Synthèse

L'enquête auprès des industriels tourangeaux confirme pour ce premier trimestre 2011 la poursuite de l'activité dans tous les secteurs : la hausse des carnets de commandes et de la production est bien au-delà des prévisions. Les investissements s'accroissent et les premiers effets sur l'emploi se font ressentir. La confiance des industriels s'améliore malgré leur conscience des risques nombreux qui pèsent encore sur l'économie mondiale et modèrent leurs prévisions. Les perspectives pour le 2^e trimestre restent donc prudentes, mais toujours bien orientées, avec une majorité de chefs d'entreprise qui pensent maintenir le niveau actuel des stocks et des effectifs, malgré une anticipation de l'augmentation de la commande et de la production.

- L'amélioration des carnets constatée en 2010 s'est confirmée au 1^{er} trimestre 2011 avec même une légère accélération. 64% des chefs d'entreprise ont enregistré des évolutions positives de leurs carnets (contre 60% au 4^e trimestre 2010). Cette progression se constate dans tous les secteurs industriels mais ce sont les biens d'équipement qui connaissent les évolutions les plus importantes (solde à +55).
- La reprise de la production a été constatée dans plus de la moitié des entreprises du panel (56%). Ressentie dans l'ensemble des secteurs, elle l'est majoritairement dans les industries des biens d'équipement (pour 66% du panel de ce secteur). Ce mouvement devrait se consolider au cours des mois y compris pour les biens de consommation qui rattrapent progressivement la dynamique générale.
- Tous secteurs confondus, le niveau des stocks reste stable. 31% du panel a maintenu son niveau des stocks et 37% les ont reconstitués (solde à +6, contre +3 au 4^e trimestre 2010). Les comportements sont très variables selon les secteurs et les branches, le restockage étant plus marqué dans le secteur des biens d'équipement.
- La situation de l'emploi s'améliore. 38% des industriels du panel ont maintenu leurs effectifs au cours du trimestre (contre 33% au 4^e trimestre 2010), et 40% ont procédé à des embauches (contre 33% au 4^e trimestre 2010). Des réductions d'emplois ont eu lieu dans 22% des entreprises interrogées (contre 34% au 4^e trimestre 2010). Le solde s'établit à +18, son meilleur niveau depuis l'année 2000.
- La reprise des investissements se confirme au 1^{er} trimestre 2011. 51% des entreprises du panel déclarent des engagements en cours principalement concentrés dans les biens intermédiaires et les biens d'équipement.
- Les prévisions exprimées par les industriels pour le 2^e trimestre 2011 demeurent bien orientées pour les carnets, la production, l'emploi et l'investissement, tout en restant prudentes et favorisant le maintien au niveau actuel. Cette prudence s'explique par le contexte économique mondial.

1. Ensemble des secteurs

Biens de Consommation

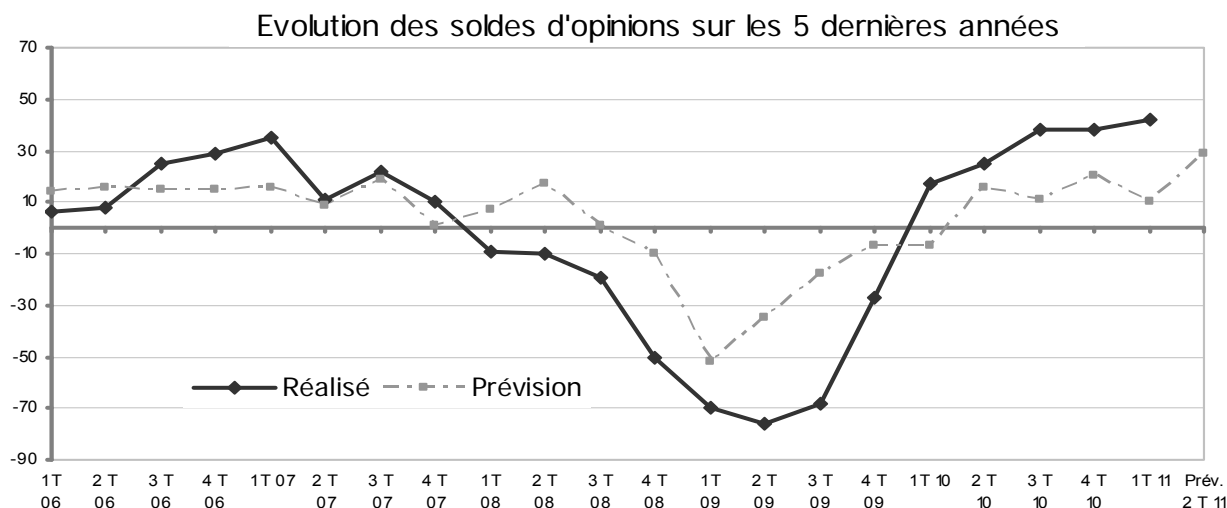
Biens Intermédiaires

Biens d'Equipement

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

Ensemble des secteurs

Carnets de Commandes



Opinions	1 ^{er} T. 11/4 ^e T. 10	Rappel 4 ^e T. 10/3 ^e T. 10	Prévisions 2 ^e T. 11
+	64%	60%	36%
=	14%	18%	51%
-	22%	22%	10%
Solde ensemble des secteurs	42	38	29

Amélioration des carnets de commandes pour 64% des industriels interrogés

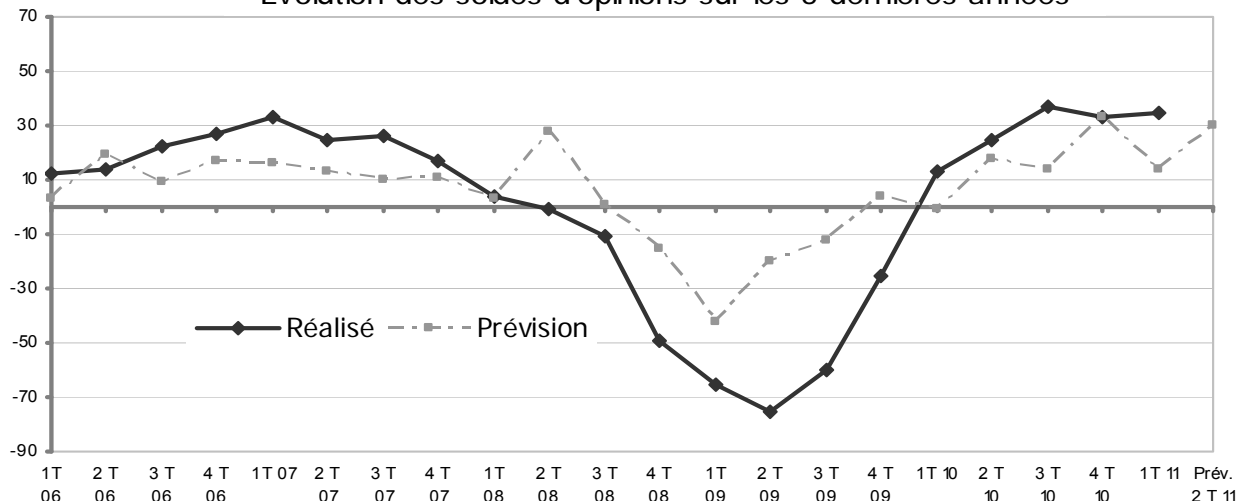
- Entre le dernier trimestre 2010 et le 1^{er} trimestre 2011 les carnets de commandes se sont améliorés dans 64% des entreprises du panel. C'est une confirmation de la précédente observation : déjà 60% des industriels faisaient un constat d'amélioration entre le 3^e et le 4^e trimestre 2010. La part des industriels observant une dégradation est stable à 22%. L'amélioration se confirme donc et se montre supérieure aux attentes : depuis 5 trimestres consécutifs, la courbe des évolutions prévues se situe sous la courbe des évolutions constatées. Le solde d'opinions positives s'améliore encore, passant ainsi de 38 à 42.
- Comme pour la fin de l'année 2010, chacun des trois grands secteurs a contribué à cette amélioration observée dans l'ensemble du panel, mais ce sont principalement les biens d'équipement qui dynamisent les résultats. Une nette amélioration du secteur des biens de consommation est constatée.
- Les inquiétudes face à la conjoncture mondiale et le manque de visibilité tempèrent l'optimisme. 51% des industriels prévoient ainsi une stabilité de leurs carnets de commandes et 36% une amélioration. Cependant le nombre d'entreprises craignant une baisse de leurs commandes est en recul. Les branches les plus pessimistes sont le papier-carton, le textile-habillement-cuir-maroquinerie et l'agroalimentaire.

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	1 ^{er} T. 11/4 ^e T. 10	Rappel 4 ^e T. 10/3 ^e T. 10	Prévisions 2 ^e T. 11
+	56%	58%	41%
=	22%	18%	48%
-	21%	24%	11%
Solde ensemble des secteurs	35	34	30

La production se maintient à un bon niveau au 1^{er} trimestre, avec les mêmes perspectives pour le 2^e

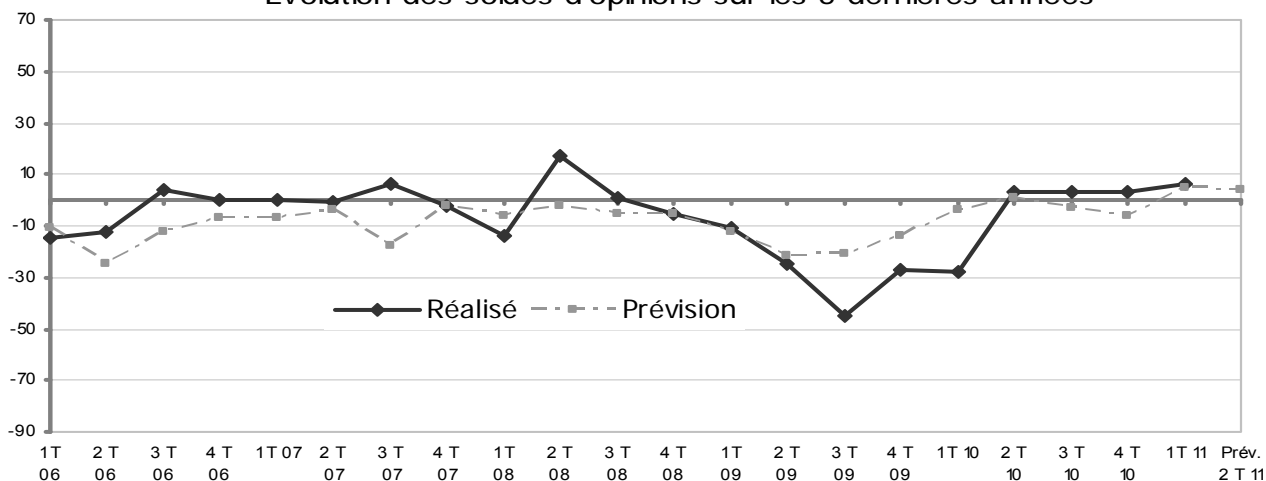
- L'augmentation de la production a été constatée par 56% des industriels tourangeaux. Sur la même période, 21% ont enregistré une baisse. Depuis mi 2010, le solde des opinions se stabilise à un niveau élevé, il est de +35 au 1^{er} trimestre 2011. Cette amélioration est globale et est portée maintenant par tous les secteurs y compris celui des biens de consommation qui rejoint cette dynamique.
- Comparée au 1^{er} trimestre 2010, la production est en augmentation dans 47% des entreprises du panel et de même niveau dans 27% d'entre elles.
- Cette hausse de la production devrait se poursuivre au second trimestre pour 41% des entreprises. La majorité des industriels (48%) prévoit de stabiliser leurs niveaux de production. Tous les secteurs soutiendraient l'activité sur la période. Le solde des opinions positives et négatives resterait largement positif à +30. Le faible nombre d'entreprises prévoyant une baisse de la production est à souligner : 11%.

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	1 ^{er} T. 11/4 ^e T. 10	Rappel 4 ^e T. 10/3 ^e T. 10	Prévisions 2 ^e T. 11
+	37%	28%	19%
=	31%	47%	66%
-	31%	25%	15%
Solde ensemble des secteurs	6	3	4

Poursuite de la stabilisation des stocks au 1^{er} trimestre 2011

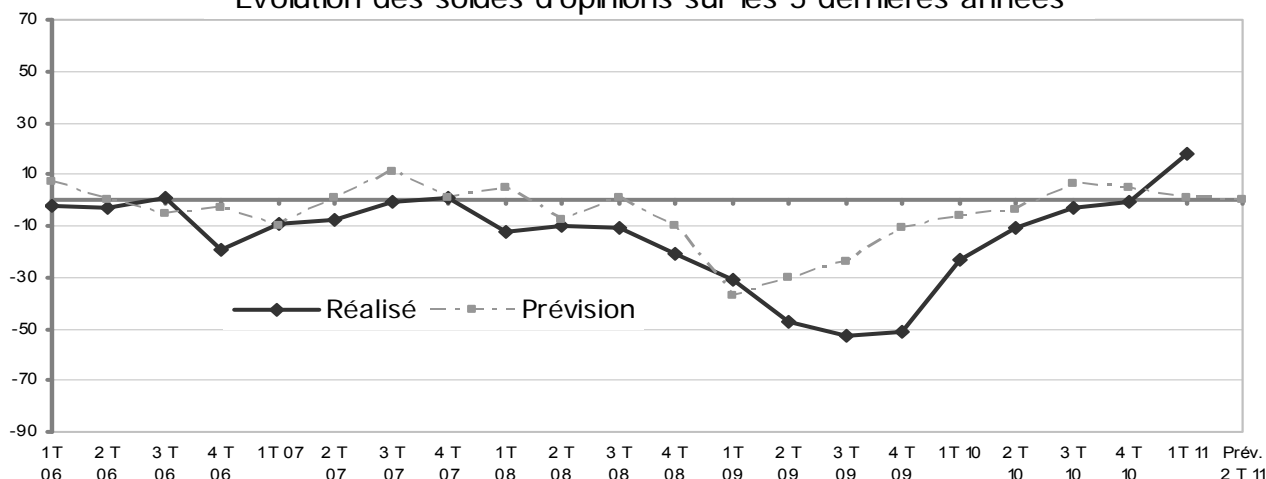
- Le niveau global des stocks se montre stable pour le 4^e trimestre consécutif. 31% des industriels ont maintenu leurs stocks au même niveau entre le 4^e trimestre 2010 et le 1^{er} trimestre 2011 et 37% les ont reconstitués. Le déstockage est intervenu pour 31% des répondants. Le solde des opinions tous secteurs confondus s'établit à +6, conformément aux prévisions (+5).
- C'est la stabilité des stocks qui domine dans les prévisions pour le 2^e trimestre 2011 (66% des réponses). 19% des chefs d'entreprise envisagent de reconstituer leurs stocks et 15% prévoient un déstockage. Le solde prévisionnel s'établit à +4. Cette stabilité se ressent dans toutes les branches.

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	1 ^{er} T. 11/4 ^e T. 10	Rappel 4 ^e T. 10/3 ^e T. 10	Prévisions 2 ^e T. 11
+	40%	33%	14%
=	38%	33%	72%
-	22%	34%	14%
Solde ensemble des secteurs	18	-1	0

L'emploi est mieux orienté au 1^{er} trimestre et se stabiliserait au 2^e

- Tous secteurs confondus, 38% des entreprises du panel ont maintenu leurs effectifs ce trimestre et 40% les ont augmentés. Cependant, 22% des répondants ont encore déclaré avoir procédé à des baisses d'emplois. Le solde des opinions redevient positif à +18 dépassant tous les résultats enregistrés depuis 2000. Les prévisions établies au 4^e trimestre 2010 étaient beaucoup plus prudentes et tablaient sur une petite amélioration (+1 prévu). Les augmentations d'effectifs sont réparties dans les trois secteurs, de façon un peu moins marquée dans les biens de consommation qui rattrapent doucement la tendance.
- Les prévisions d'emplois pour le 2^e trimestre restent prudentes. Le maintien des effectifs est envisagé par 72% des chefs d'entreprise. Les embauches ne sont prévues que par 14% des entreprises essentiellement concentrées dans les biens intermédiaires et les biens d'équipement. Les réductions toucheraient 14% des établissements interrogés. Le solde prévisionnel redescendrait à zéro.

2. Biens de Consommation

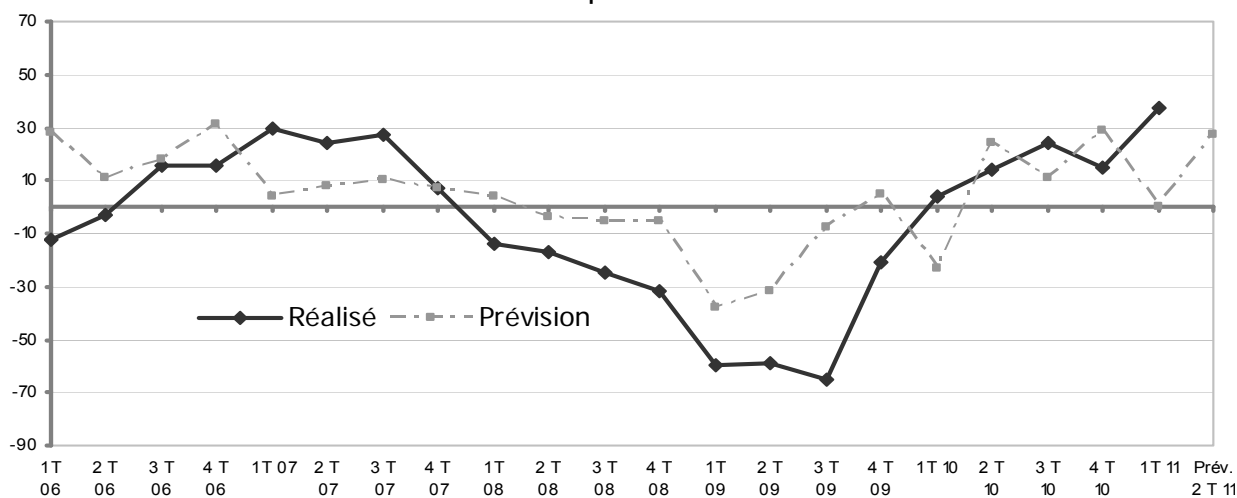
(Pharmacie, Agroalimentaire, textile-habillement-cuir, bois-ameublement, imprimerie-presse, divers)

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	1 ^{er} T. 11/4 ^e T. 10	Rappel 4 ^e T. 10/3 ^e T. 10	Prévisions 2 ^e T. 11
+	54%	42%	32%
=	29%	31%	64%
-	17%	27%	5%
Solde Biens de consommation	37	15	27
<i>Solde ensemble industrie</i>	<i>42</i>	<i>38</i>	<i>29</i>

Un rebond des carnets réparti sur toutes les branches et une tendance à la stabilisation pour le 2^e trimestre

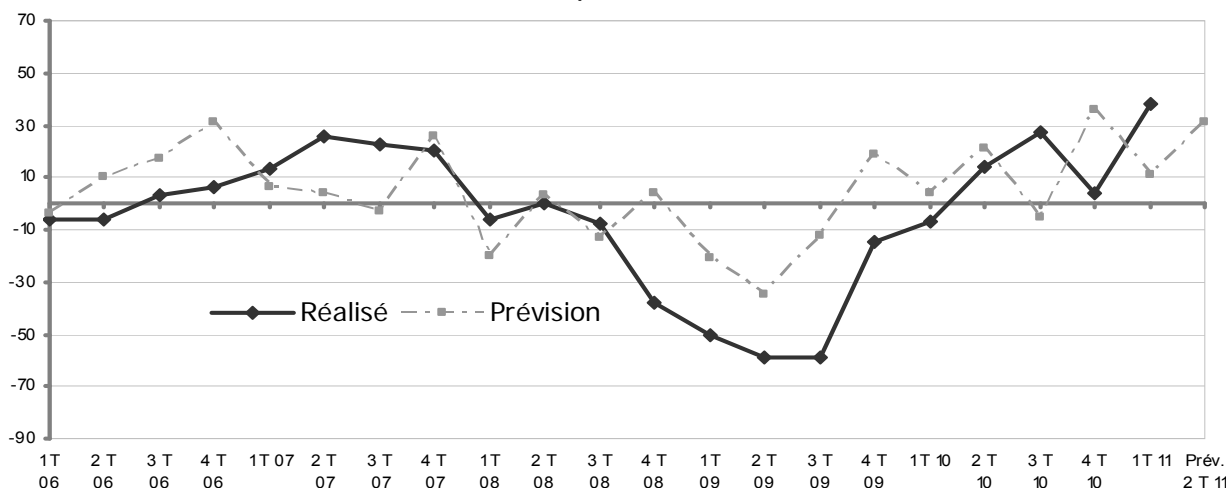
- Dans les biens de consommation, 54% des industriels ont déclaré une amélioration de leurs carnets de commande au cours du 1^{er} trimestre. Le solde est nettement positif à +37 en raison aussi de la baisse des opinions négatives ce trimestre. L'évolution de la demande a été équitablement répartie selon les branches avec une hausse plus prononcée dans la pharmacie et le bois-ameublement.
- Seulement 17% des entreprises estiment que leur niveau de commandes du 1^{er} trimestre 2011 est encore inférieur à celui du 1^{er} trimestre 2010.
- Les prévisions pour le 2^e trimestre font majoritairement état d'une stabilisation des carnets (64%) et quasiment plus aucune entreprise n'annonce de baisse de commande. Le solde des opinions se maintiendrait à un niveau élevé (+27).

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

Biens de Consommation

Production

Evolution des soldes d'opinions sur les 5 dernières années



Opinions	1 ^{er} T. 11/4 ^e T. 10	Rappel 4 ^e T. 10/3 ^e T. 10	Prévisions 2 ^e T. 11
+	50%	37%	35%
=	38%	30%	62%
-	12%	33%	4%
Solde Biens de consommation	38	4	31
<i>Solde ensemble industrie</i>	<i>35</i>	<i>34</i>	<i>30</i>

Un rebond pour l'évolution de la production et des perspectives prudentes pour le 2^e trimestre

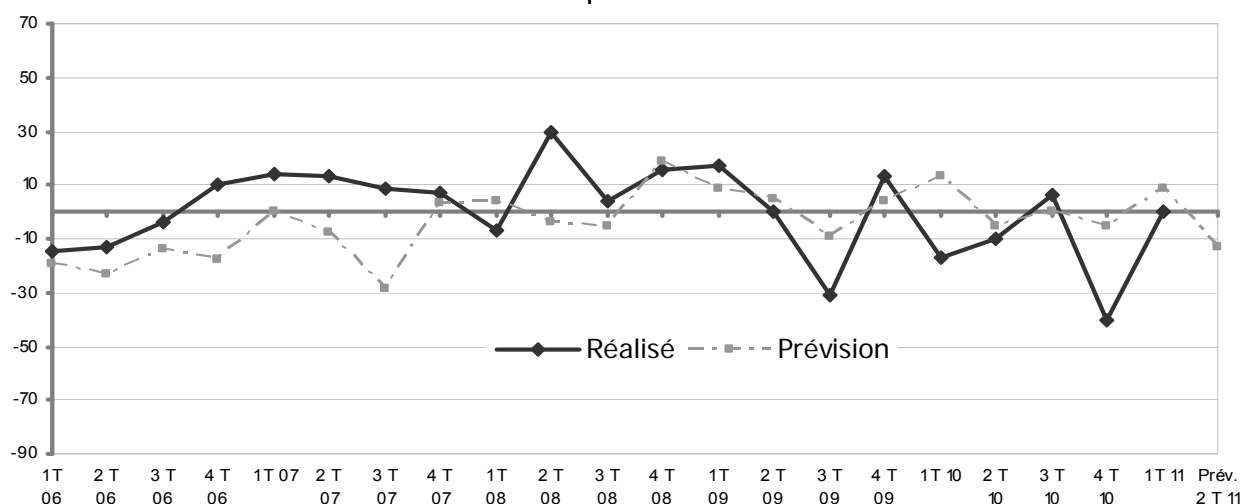
- Le solde des opinions sur l'évolution de la production au cours du trimestre a connu un rebond pour les biens de consommation (+38) par rapport au trimestre dernier (+4). Tous les secteurs enregistrent une hausse à l'exception du textile-habillement et cuir-maroquinerie.
- Les prévisions de production pour le 2^e trimestre confirment cette amélioration. Le solde est de +31, obtenu grâce à une stabilisation des volumes produits à leur niveau actuel dans 62% des entreprises et une progression dans 35% d'entre elles (principalement pharmacie et bois-ameublement).
- Dans ce secteur aussi, quasiment aucune entreprise n'anticipe de baisse de production pour le prochain trimestre.

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	1 ^{er} T. 11/4 ^e T. 10	Rappel 4 ^e T. 10/3 ^e T. 10	Prévisions 2 ^e T. 11
+	29%	4%	5%
=	42%	52%	77%
-	29%	44%	18%
Solde Biens de consommation	0	-40	-13
<i>Solde ensemble industrie</i>	<i>6</i>	<i>3</i>	<i>4</i>

Stabilisation au 1^{er} trimestre confirmée pour le 2^e

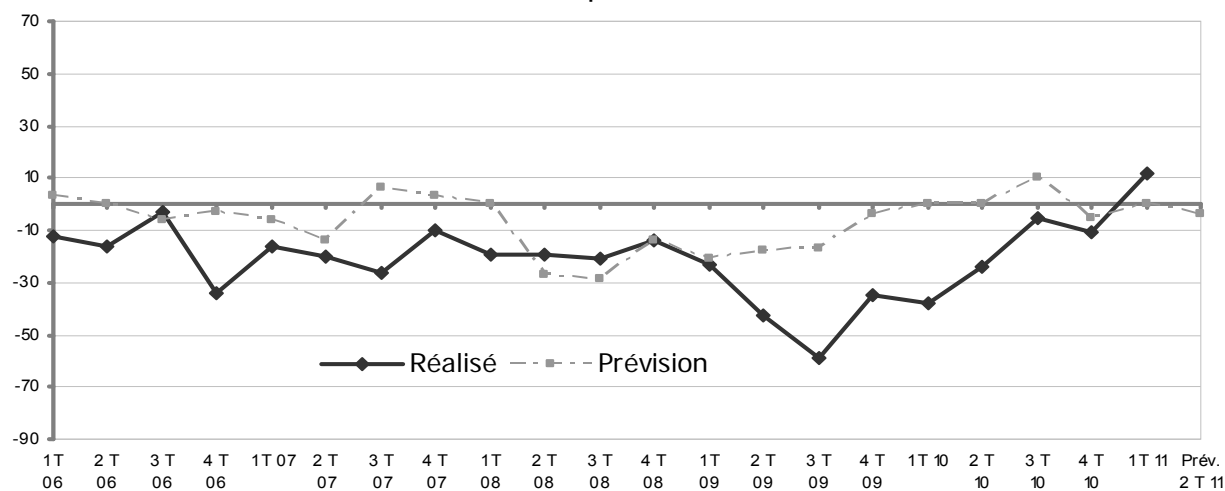
- Les opinions sont contrastées et partagées entre stabilité et baisse dans chacune des activités du secteur, à l'exception de l'imprimerie qui a reconstitué ses stocks. Cette politique générale de réduction des stocks s'est toutefois ralentie comparée au 4^e trimestre 2010 et se confirme dans les prévisions annoncées pour le 2^e trimestre dans toutes les branches.
- A la quasi unanimité des industriels du secteur (77%), les prévisions pour le second trimestre sont au maintien des volumes stockés à leur niveau du 1^{er} trimestre.

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

Biens de Consommation

Emploi

Evolution des soldes d'opinions sur les 5 dernières années



Opinions	1 ^{er} T. 11/4 ^e T. 10	Rappel 4 ^e T. 10/3 ^e T. 10	Prévisions 2 ^e T. 11
+	27%	19%	4%
=	58%	52%	88%
-	15%	30%	8%
Solde Biens de consommation	12	-11	-4
<i>Solde ensemble industrie</i>	<i>18</i>	<i>-1</i>	<i>0</i>

Une opinion plus favorable sur l'emploi au 1^{er} trimestre et une prévision de stabilité pour le 2^e trimestre

- Les opinions sur l'évolution de l'emploi au 1^{er} trimestre s'améliorent dans le secteur des biens de consommation. Les hausses annoncées (27%) sont plus élevées que celles du trimestre précédent (+19%) mais les baisses d'effectifs constatées diminuent (15% des entreprises). La baisse de l'emploi a été majoritairement signalée dans la pharmacie, le textile-habillement et le cuir-maroquinerie.
- Comme dans l'ensemble du panel, la prévision quasi unanime (88%) est la stabilité des effectifs sur le 2^e trimestre dans toutes les branches du secteur. Le solde redeviendrait légèrement négatif (-4).

3. Biens Intermédiaires

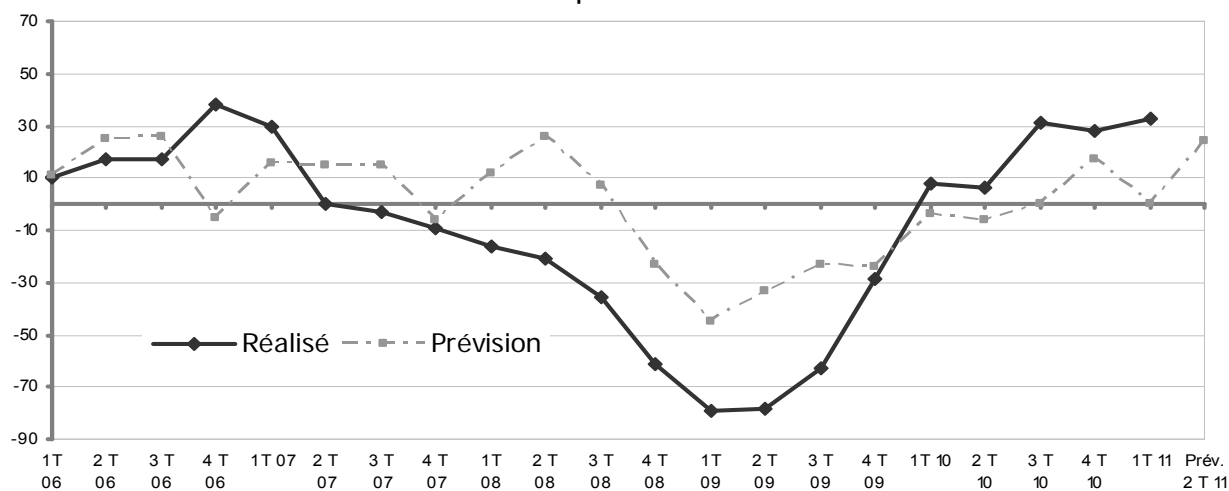
(Chimie-parachimie, papier-carton, caoutchouc-plastiques, matériaux de construction, métaux)

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

Biens Intermédiaires

Carnets de Commandes

Evolution des soldes d'opinions sur les 5 dernières années



Opinions	1 ^{er} T. 11/4 ^e T. 10	Rappel 4 ^e T. 10/3 ^e T. 10	Prévisions 2 ^e T. 11
+	60%	55%	38%
=	13%	18%	48%
-	27%	27%	14%
Solde Biens Intermédiaires	33	28	24
<i>Solde ensemble industrie</i>	42	36	29

Une amélioration de la demande variable selon les branches et des prévisions réservées pour le 2^e trimestre

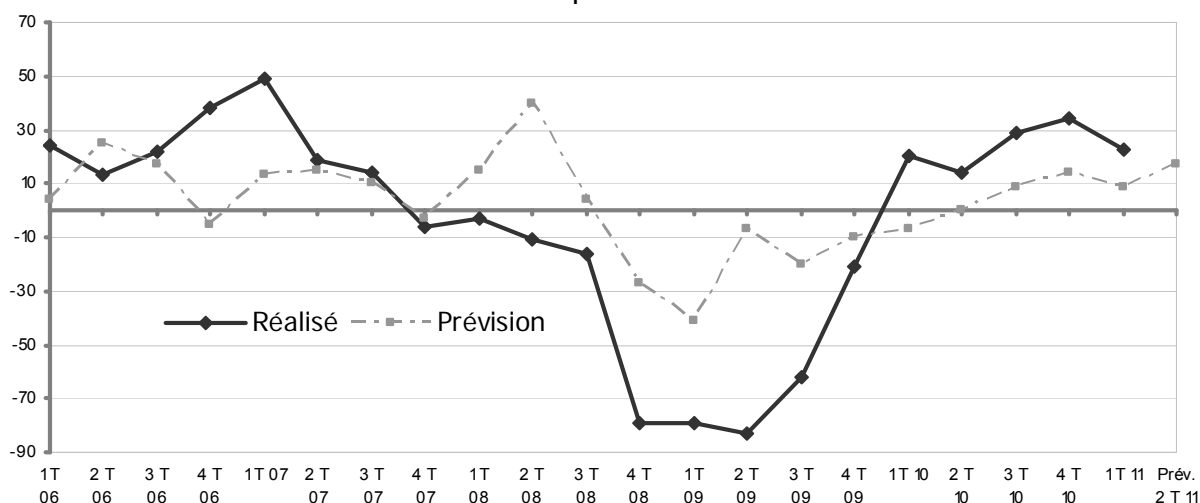
- La bonne tenue des carnets au cours du 1^{er} trimestre 2011 dans l'ensemble du secteur se traduit par un solde des opinions toujours en progression (+33) et une majorité (60%) de répondants qui enregistrent une hausse de la demande. Cette amélioration a été variable selon les branches. Elle a été plus tonique dans la métallurgie et le papier-carton. Les résultats dans les matériaux de construction sont très contrastés suivant les entreprises interrogées.
- 40% des entreprises estiment avoir retrouvé le niveau des carnets du 1^{er} trimestre 2010, et 43% de l'avoir dépassé.
- La demande devrait se stabiliser pour 48% des entreprises du secteur et s'amplifier pour 38% d'entre elles. Seulement 14% des entreprises anticipent une baisse de la commande et le solde prévisionnel s'établit à +24.

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

Biens Intermédiaires

Production

Evolution des soldes d'opinions sur les 5 dernières années



Opinions	1 ^{er} T. 11/4 ^e T. 10	Rappel 4 ^e T. 10/3 ^e T. 10	Prévisions 2 ^e T. 11
+	53%	58%	34%
=	17%	18%	48%
-	30%	24%	17%
Solde Biens Intermédiaires	23	34	17
<i>Solde ensemble industrie</i>	<i>35</i>	<i>32</i>	<i>30</i>

Une situation très contrastée selon les entreprises interrogées et des prévisions modérées pour le 2^e trimestre

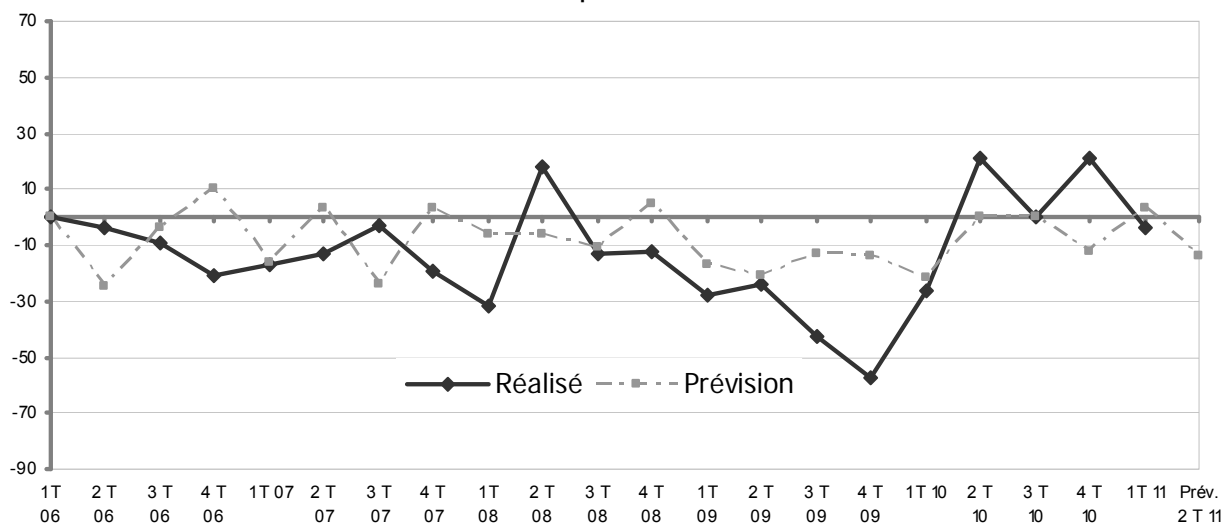
- Nette amélioration pour le papier-carton, la situation est très contrastée selon les entreprises au sein des différentes branches. 53% des entreprises du panel ont constaté une hausse de la production mais 30% une baisse. Le solde s'affiche toujours en positif (+23).
- Pour 47% des entreprises, les carnets du 1^{er} trimestre 2011 dépassent ceux du 1^{er} trimestre 2010. Cependant, pour 27% des entreprises le niveau de l'an dernier n'a toujours pas été retrouvé.
- Les prévisions pour le second trimestre tendent vers la stabilité pour la quasi majorité des entreprises. Des baisses attendues dans le caoutchouc-plastiques et les métaux modèrent le solde prévisionnel qui s'établirait à +17.

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

Biens Intermédiaires

Stocks

Evolution des soldes d'opinions sur les 5 dernières années



Opinions	1 ^{er} T. 11/4 ^e T. 10	Rappel 4 ^e T. 10/3 ^e T. 10	Prévisions 2 ^e T. 11
+	33%	36%	10%
=	30%	48%	66%
-	37%	15%	24%
Solde Biens Intermédiaires	-4	21	-14
<i>Solde ensemble industrie</i>	<i>6</i>	<i>4</i>	<i>4</i>

Situation contrastée selon les branches au 1^{er} trimestre et stabilisation majoritairement prévue pour le 2^e

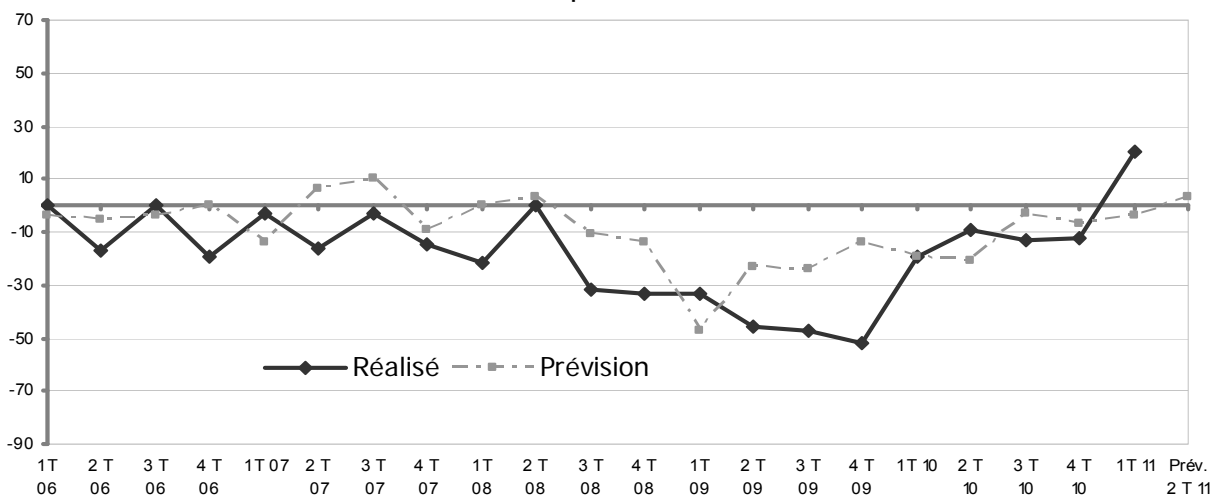
- Les opinions sont partagées entre stabilité et baisse dans chacune des activités du secteur, à l'exception de la métallurgie et d'une partie de la branche caoutchouc-plastiques qui ont reconstitué leurs stocks. Le solde est négatif à -4.
- Pour 66% des industriels du secteur, les prévisions pour le second trimestre sont au maintien des volumes stockés à leur niveau du 1^{er} trimestre. 24% prévoient une baisse. Le solde prévisionnel descendrait 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	1 ^{er} T. 11/4 ^e T. 10	Rappel 4 ^e T. 10/3 ^e T. 10	Prévisions 2 ^e T. 11
+	43%	30%	17%
=	33%	27%	69%
-	23%	42%	14%
Solde Biens Intermédiaires	20	-12	3
<i>Solde ensemble industrie</i>	<i>18</i>	<i>0</i>	<i>0</i>

Une évolution de l'emploi qui redevient positive

- Le solde des opinions sur l'évolution de l'emploi redevient positif dans le secteur (+20), proche de l'ensemble du panel. L'ampleur est significative par rapport à la précédente enquête (-12). 43% des entreprises ont déclaré avoir augmenté leurs effectifs avec une forte majorité concentrée dans le papier-carton et la métallurgie. Le reste du secteur témoigne d'évolutions contrastées à l'intérieur de chacune des branches.
- Pour le 2^e trimestre, 69% des industriels prévoient de stabiliser leurs effectifs mais des baisses attendues dans les matériaux de construction et le caoutchouc-plastiques font retomber le solde prévisionnel à +3.

4. Biens d'Équipement

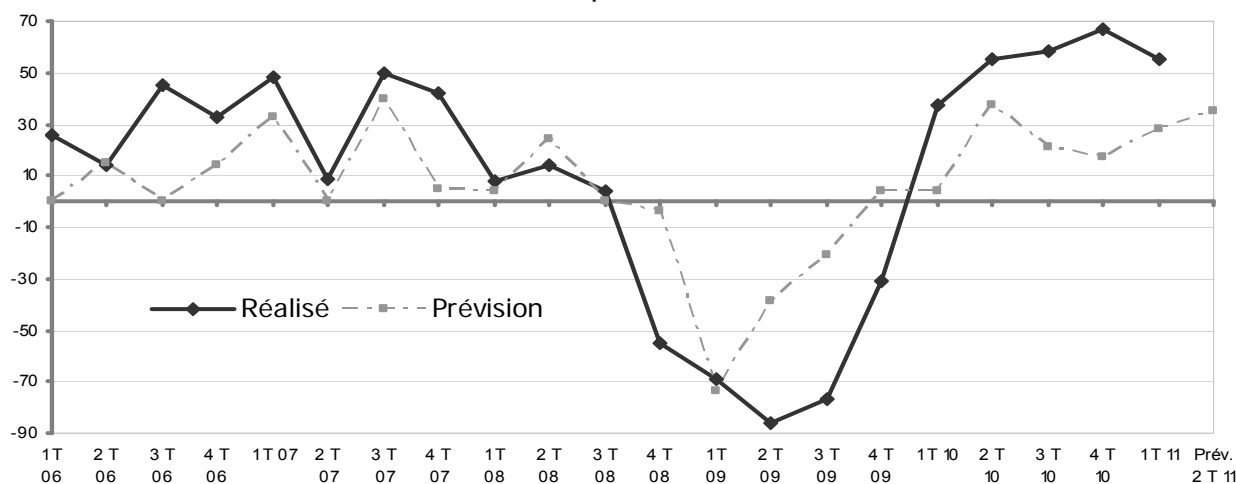
(Automobile-navale aéronavale, construction mécanique, construction électrique et électronique)

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

Biens d'Equipement

Carnets de Commandes

Evolution des soldes d'opinions sur les 5 dernières années



Opinions	1 ^{er} T. 11/4 ^e T. 10	Rappel 4 ^e T. 10/3 ^e T. 10	Prévisions 2 ^e T. 11
+	76%	80%	45%
=	3%	7%	45%
-	21%	13%	10%
Solde Biens d'Equipement	55	67	35
<i>Solde ensemble industrie</i>	<i>42</i>	<i>38</i>	<i>29</i>

Malgré une légère baisse de la demande, le secteur dynamise l'ensemble de l'activité industrielle tourangelle

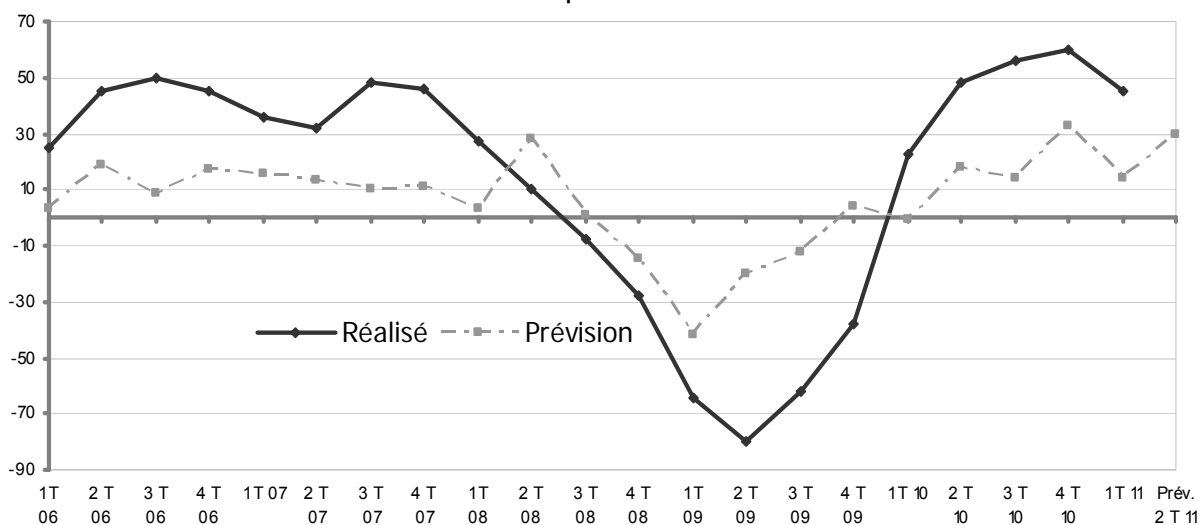
- Avec 76% d'industriels qui ont jugé leurs carnets en hausse au cours du 1^{er} trimestre, les biens d'équipement dynamisent les résultats de l'ensemble du panel. Cette amélioration bénéficie toujours aux trois branches : équipement de transport, construction mécanique et construction électrique et électronique. Le solde des opinions sur l'évolution des carnets atteint +55, très au-dessus des prévisions faites pour la période (+28).
- Le léger ralentissement observé ce trimestre est à relativiser par rapport aux prévisions du 2^e trimestre qui sont bien orientées, avec une hausse attendue de la demande dans 45% des entreprises, et qui se concentre plutôt dans la construction mécanique et électronique. 45% des entreprises estiment que les niveaux de commandes seront maintenus.

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

Biens d'Équipement

Production

Evolution des soldes d'opinions sur les 5 dernières années



Opinions	1 ^{er} T. 11/4 ^e T. 10	Rappel 4 ^e T. 10/3 ^e T. 10	Prévisions 2 ^e T. 11
+	66%	77%	54%
=	14%	7%	36%
-	21%	17%	11%
Solde Biens d'Équipement	45	60	43
<i>Solde ensemble industrie</i>	<i>35</i>	<i>34</i>	<i>30</i>

Une augmentation de la production pour 66% des entreprises interrogées ce trimestre, et de bonnes perspectives pour le prochain

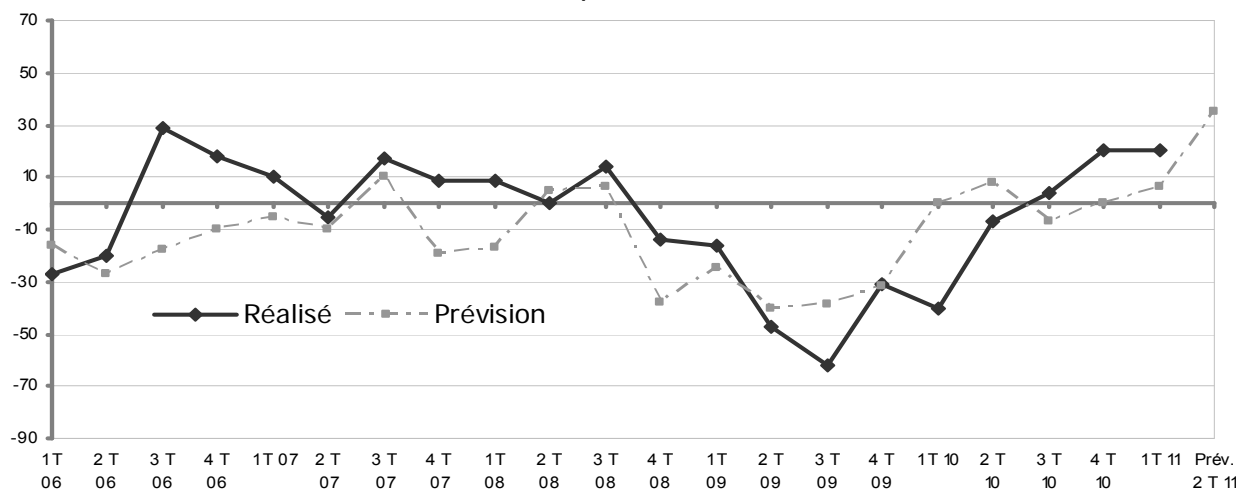
- Le 1^{er} trimestre a été favorable à la production pour 66% des entreprises du secteur, principalement dans la construction mécanique et la construction électrique et électronique. Les avis ont été partagés dans les équipements de transport. Le résultat global est positif avec un solde de +45 un peu en baisse par rapport au précédent (+60).
- 21% des entreprises constatent une baisse de production par rapport au trimestre précédent mais ne se retrouvent pas dans les prévisions du prochain trimestre.
- Les prévisions de production restent positives pour le second trimestre, avec une hausse attendue dans 54% des entreprises et le maintien pour 36%. Les prévisions de repli sont faibles (-11%) et concernent les entreprises de la branche auto-matériel de transport. Le solde prévisionnel sur la production est de +43.

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

Biens d'Equipement

Stocks

Evolution des soldes d'opinions sur les 5 dernières années



Opinions	1 ^{er} T. 11/4 ^e T. 10	Rappel 4 ^e T. 10/3 ^e T. 10	Prévisions 2 ^e T. 11
+	48%	39%	39%
=	24%	42%	57%
-	28%	19%	4%
Solde Biens d'Equipement	20	20	35
<i>Solde ensemble industrie</i>	<i>6</i>	<i>3</i>	<i>4</i>

Une tendance au restockage liée à la demande

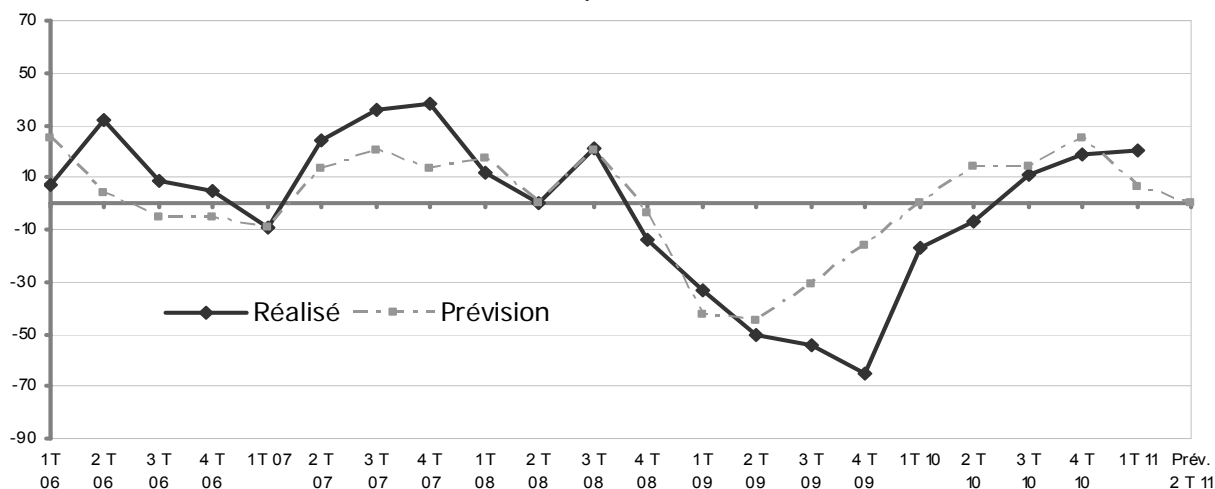
- La hausse des stocks s'est poursuivie au 1^{er} trimestre 2011 (48% des entreprises), par rapport au 4^e trimestre 2010 (39% des entreprises). C'est une évolution cohérente avec une reprise de l'activité concentrée essentiellement sur la construction mécanique et électronique au cours du trimestre. Le destockage concerne les activités auto et matériel de transport. Le solde des opinions se situe à +20.
- Pour le second trimestre, 39% des entreprises envisagent d'accroître leurs stocks et 57% de les maintenir. Ces prévisions concernent toutes les branches du secteur qui prévoient majoritairement une poursuite de la reprise de la demande. Le solde prévisionnel se situe à +35.

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	1 ^{er} T. 11/4 ^e T. 10	Rappel 4 ^e T. 10/3 ^e T. 10	Prévisions 2 ^e T. 11
+	47%	48%	20%
=	27%	23%	60%
-	27%	29%	20%
Solde Biens d'Equipement	20	19	0
<i>Solde ensemble industrie</i>	<i>18</i>	<i>-1</i>	<i>0</i>

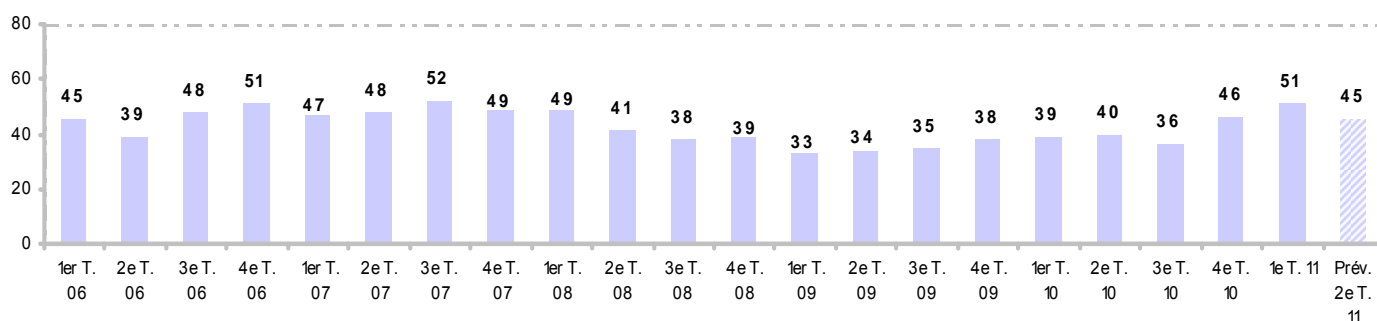
Des opinions sur l'emploi positives ce trimestre et des perspectives prudentes sur le court terme

- Les opinions sur l'évolution de l'emploi au cours du trimestre sont positives pour 47% des entreprises, et bien que 27% témoignent d'une baisse sur la période, le solde reste positif à +20. Une amélioration est observée notamment par les industriels des constructions mécaniques et électroniques.
- Les prévisions d'évolution des effectifs au second trimestre sont très prudentes et 60% des opinions exprimées prévoient le maintien de l'effectif. Les baisses d'effectifs prévues concernent essentiellement la branche auto-matériel de transport. Le solde prévisionnel chute à 0.

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

Ensemble des secteurs

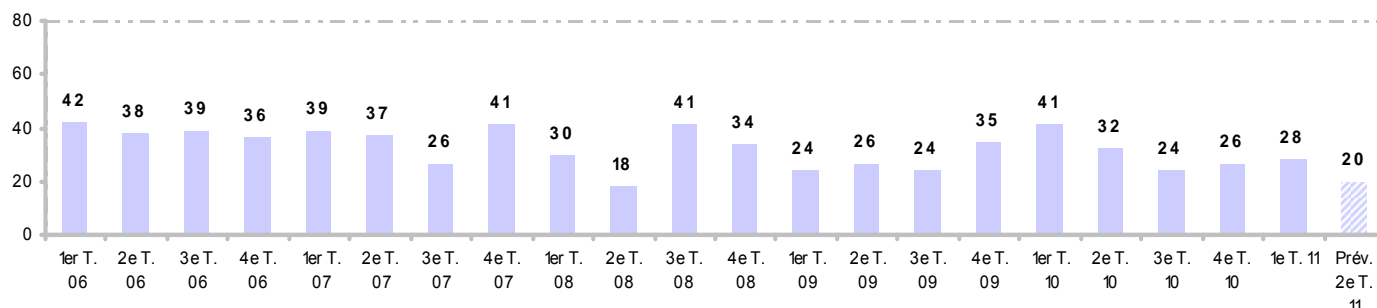
Le taux d'investissements en cours fin mars est en hausse



Tous secteurs confondus, 51% des industriels du panel déclarent avoir des investissements en cours fin mars soit une augmentation de 5% par rapport au dernier trimestre 2010 et un meilleur taux que celui attendu (44%). Cette amélioration touche toutes les branches du secteur des biens intermédiaires et d'équipement mais de façon bien moins marquée dans celui des biens de consommation où seule la pharmacie se démarque vraiment en hausse. Les prévisions des chefs d'entreprise pour le 2^e trimestre resteraient à un niveau relativement élevé comme le confirme la croissance des encours de crédits d'équipement observés par ailleurs dans les banques tourangelles.

Biens de consommation

Un trimestre meilleur qu'escompté mais un redémarrage lent pour le secteur



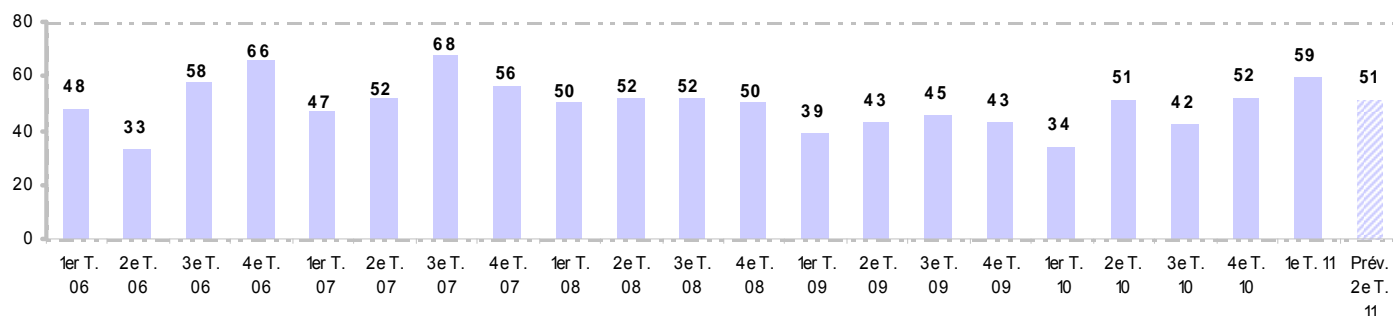
28% seulement des entreprises de ce secteur déclarent avoir des investissements en cours sur ce premier trimestre de l'année. C'est un taux faible même s'il est supérieur aux prévisions de 18% annoncées en fin d'année 2010. C'est une très légère augmentation comparé au taux de décembre (26%), grâce à des dépenses plus fréquemment signalées dans la pharmacie et parfois dans l'imprimerie et l'agroalimentaire. Selon les prévisions pour le 2^e trimestre, le taux des entreprises ayant des investissements en cours se réduirait à 20%.

% 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

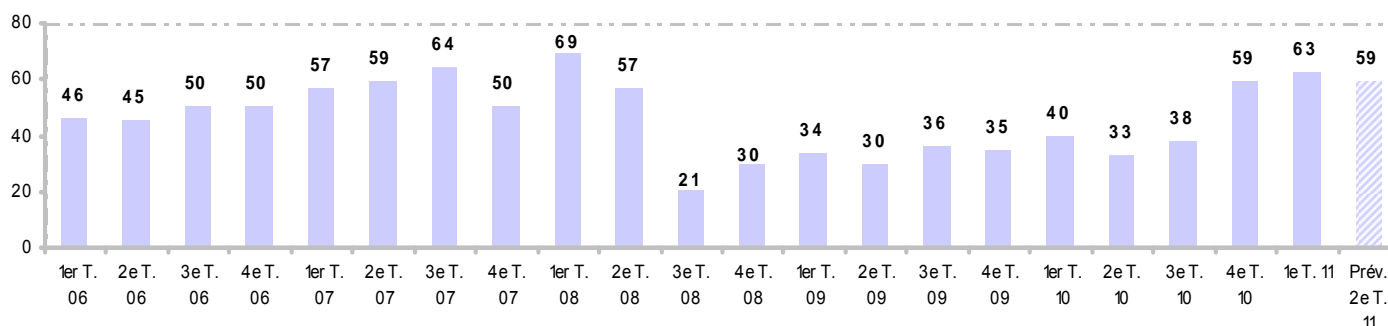
Un premier trimestre en nette hausse et des prévisions relativement optimistes



59% des entreprises des biens intermédiaires interrogées étaient engagées dans des investissements fin mars 2011, un taux en nette amélioration par rapport au précédent trimestre (52%), et au-dessus des prévisions (55%) faites lors de la dernière enquête. Les perspectives marquent une baisse légère pour la fin juin avec 51% d'investisseurs potentiels concentrés dans la métallurgie et les caoutchouc-plastiques.

Biens d'équipement

Un secteur moteur dans son ensemble



63% des entreprises interrogées dans les biens d'équipement étaient en cours d'investissements début 2011. C'est un taux élevé pour ce secteur traditionnellement moteur de l'industrie locale. Les branches de l'électronique se sont montrées particulièrement dynamiques. Les prévisions pour le 2^e trimestre sont de niveau très légèrement inférieur : 59% des industriels ont déclaré prévoir des dépenses d'équipement, un très bon taux également réparti dans les trois branches du secteur : équipements des transports, construction mécanique, construction électrique et électronique.

6. L'avis des industriels du panel :

une activité confirmée mais encore contrastée

Les industriels, dans leurs commentaires, confirment un regain d'activité, une hausse de la demande et de la production dans une partie de l'industrie locale, notamment dans la construction électrique et électronique et les travaux publics. La reprise du marché de la construction neuve est signalée.

Pour certaines entreprises, le manque de visibilité sur le moyen terme est encore évoqué et freine les intentions d'investissement et d'embauche. Parmi les sujets d'interrogations : le prix des matières premières, les approvisionnements de composants électroniques japonais, le ralentissement des échanges mondiaux.

L'amélioration de la situation se ressent maintenant dans tous les secteurs mais des situations conjoncturelles difficiles sont encore évoquées.

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

7. L'avis des experts régionaux et nationaux :

Un bon trimestre mais un ralentissement attendu

Selon l'enquête de la Banque de France, Direction Régionale Centre, la production industrielle régionale a marqué le pas en mars 2011, sans remettre en cause le mouvement de reprise du premier trimestre. Cependant, la demande est stable et les carnets de commandes sont moins consistants que précédemment. A un an d'intervalle, la demande globale continue de bien progresser. Les stocks de produits à livrer ont peu varié et les encours globaux sont conformes au niveau désiré. Ils sont en général inférieurs aux volumes d'avant la crise. Dans le même temps, le taux d'utilisation des capacités s'est stabilisé à un niveau proche de sa moyenne de longue période.

Au niveau national, dans son enquête trimestrielle, l'INSEE reporte que, selon les chefs d'entreprise interrogés en avril 2011, la conjoncture industrielle s'est stabilisée : l'indicateur synthétique du climat des affaires se maintient à un niveau supérieur à sa moyenne de longue période. Les entrepreneurs de l'industrie manufacturière estiment que leur activité passée a continué d'accélérer et le solde d'opinions demeure très nettement supérieur à sa moyenne de longue période. Les stocks de produits finis sont toujours jugés faibles. Les carnets de commandes étrangers continuent de se regarnir. Ils sont, comme les carnets de commandes globaux, jugés très étoffés.

L'activité au cours des prochains mois ralentirait légèrement, mais resterait toutefois dynamique : les perspectives personnelles de production, en baisse, demeurent supérieures à leur moyenne de longue période. Les perspectives générales, qui représentent l'opinion des industriels sur l'activité de l'industrie dans son ensemble, restent également bonnes.

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>