

Sondage Express Industrie Indre et Loire

Une situation meilleure que prévue

Les résultats collectés à la fin septembre 2011 auprès des industriels tourangeaux ne sont pas conformes aux prévisions plutôt pessimistes qui avaient été exprimées à la fin du 2^e trimestre. En effet, la situation de l'industrie tourangelle se situe à un bien meilleur niveau qu'espéré. Les carnets de commandes et la production s'évaluent à un niveau meilleur que prévu dans la plupart des secteurs. L'emploi se stabilise et les investissements devraient se maintenir dans les prochains mois. Le secteur des biens d'équipements tire cette tendance à travers les activités liées aux matériels de transport, aux constructions mécaniques et électroniques.

Les prévisions pour le 4^e trimestre 2011, qui restent très prudentes, sont toujours bien orientées dans l'ensemble. Une grande majorité de chefs d'entreprise pensent maintenir ou augmenter les niveaux actuels de production, de carnets, de stocks et d'emploi.

Quelques éléments tempèrent cependant ces observations. Les proportions d'industriels qui annoncent des baisses des carnets ou de la production augmentent régulièrement. Les commentaires libres font apparaître une inquiétude quant au manque de visibilité pour le 4^e trimestre et surtout le début 2012. Une recrudescence des demandes de chômage partiel est observée par ailleurs.

3^e 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 3^e trimestre 2011 / 2^e trimestre 2011. 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 2011 / 3^e 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 4^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 à travers 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
Tableaux de synthèse	4
Synthèse	5

Analyses et graphiques :

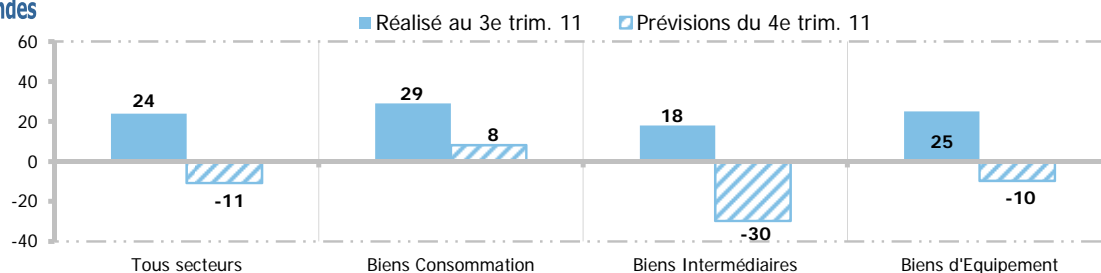
1. L'ensemble des secteurs :	6
• Les carnets de commandes :	7
• La production :	8
• Les stocks :	9
• L'emploi :	10
2. Les investissements :	11
3. L'avis des industriels du panel :	12
4. L'avis des expert nationaux :	12

Rédaction : Jean-Marc DEFASNE
Achevée le 17 novembre 2011

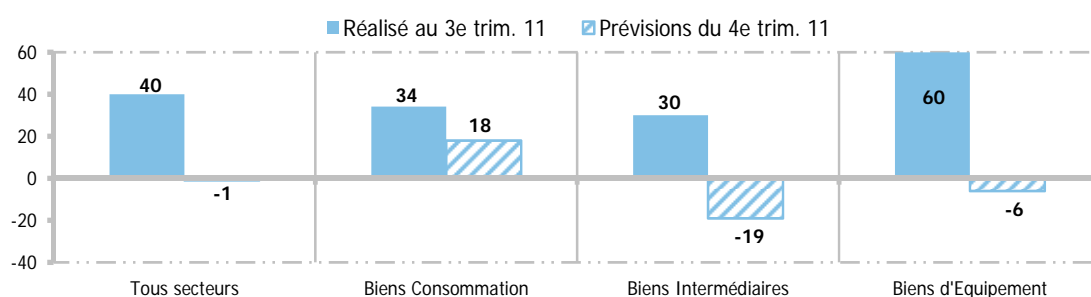
Tableaux de synthèse sur l'ensemble de l'Industrie

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

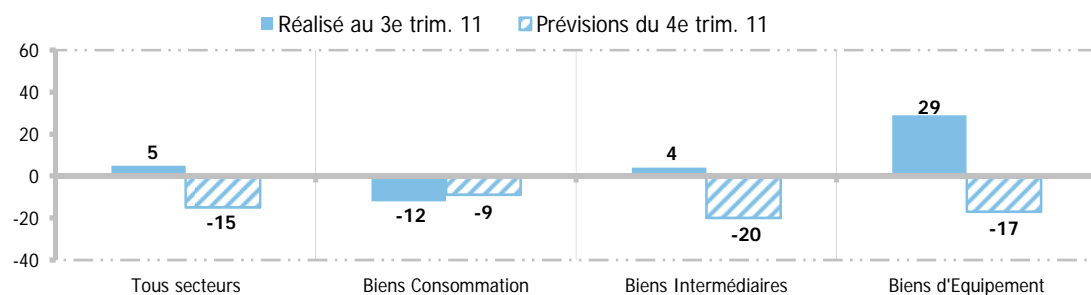
Carnets de Commandes



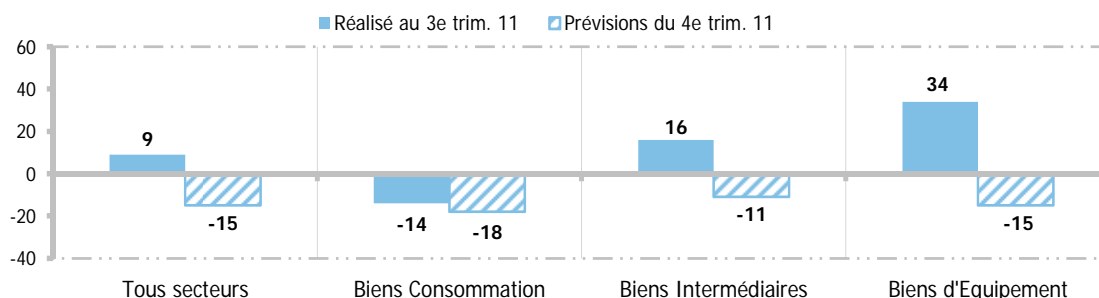
Production



Stocks

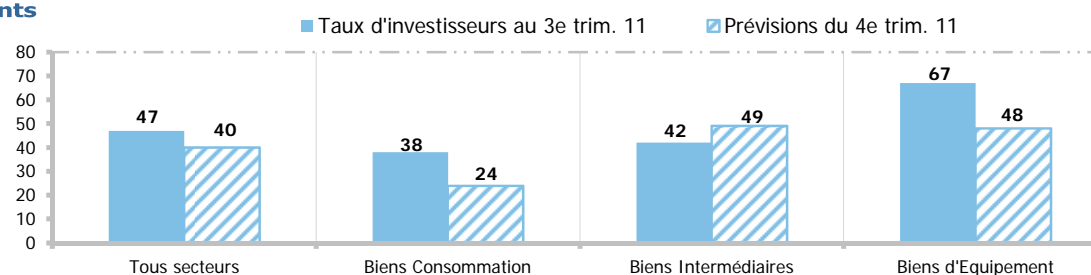


Emploi



Part des industriels déclarant des investissements en cours

Investissements



Synthèse

Les résultats collectés à la fin septembre 2011 auprès des industriels tourangeaux ne sont pas conformes aux prévisions plutôt pessimistes qui avaient été exprimées à la fin du 2^e trimestre. En effet, la situation de l'industrie tourangelles se situe à un bien meilleur niveau qu'espéré. Les carnets de commandes et la production s'évaluent à un niveau meilleur que prévu dans la plupart des secteurs. L'emploi se stabilise et les investissements devraient se maintenir dans les prochains mois. Le secteur des biens d'équipement tire cette tendance à travers les activités liées aux matériels de transport, aux constructions mécaniques et électroniques.

Les prévisions pour le 4^e trimestre 2011, qui restent très prudentes, sont toujours bien orientées dans l'ensemble. Une grande majorité de chefs d'entreprise pensent maintenir ou augmenter les niveaux actuels de production, de carnets, de stocks et d'emploi.

Quelques éléments tempèrent cependant ces observations. Les proportions d'industriels qui annoncent des baisses des carnets ou de la production augmentent régulièrement. Les commentaires libres font apparaître une inquiétude quant au manque de visibilité pour le 4^e trimestre et surtout le début 2012. Une recrudescence des demandes de chômage partiel est observée par ailleurs.

- Pour l'heure et malgré la crise, la demande se maintient. En effet, 47% des chefs d'entreprise ont enregistré des évolutions positives de leurs carnets au cours du 3^e trimestre 2011 (contre 61% au 2^e trimestre 2011) et 31% un maintien. 23% déclarent une baisse de la demande. Pour les prévisions du 4^e trimestre 2011, 44% des chefs d'entreprise prévoient le même niveau de commandes et 22% une augmentation.
- L'augmentation de la production a été constatée dans plus de la moitié des entreprises du panel (54%). Ressentie dans l'ensemble des secteurs, elle l'est particulièrement dans les industries des biens d'équipement (pour 70% du panel de ce secteur) et des biens intermédiaires (pour 56% du panel de ce secteur). Les prévisions sont moins optimistes mais ne montrent pas de retournement de tendance.
- Les variations de stocks ont été très variées selon les entreprises. 47% des industriels interrogés ont maintenu leur niveau de stock et 29% l'ont reconstitué (solde à +5 contre -2 au 2^e trimestre 2011). Les comportements ont été très variables selon les secteurs : la tendance globale est au maintien des stocks dans les biens intermédiaires et de consommation, à leur reconstitution dans les biens d'équipement.
- La situation de l'emploi tend à se stabiliser. 39% des industriels du panel ont maintenu leurs effectifs au cours du trimestre (contre 43% au 2^e trimestre), et 35% ont procédé à des embauches. Des réductions d'emplois ont eu lieu dans 26% des entreprises interrogées (contre 27% au 2^e trimestre 2011). Le solde s'établit à +9. Pour le prochain trimestre, la situation est quasiment stable dans tous les secteurs avec une intention de débaucher plus marquée pour les biens intermédiaires.
- Le pourcentage d'industriels ayant des investissements en cours à la fin septembre 2011 se maintient à un bon niveau. 47% des chefs d'entreprise interrogés ont déclaré avoir investi au cours du trimestre et 40% prévoient des investissements au 4^e trimestre 2011.
- Les prévisions exprimées par les industriels pour le 4^e trimestre 2011 témoignent des incertitudes et du manque de visibilité dans leur activité. Tout en restant prudentes, elles s'orientent largement vers le maintien ou l'augmentation du niveau actuel. Plus de la moitié du panel estime que les niveaux vont se maintenir ou augmenter pour les carnets, la production, l'emploi, l'investissement et les stocks.

1. Ensemble des secteurs

Biens de Consommation

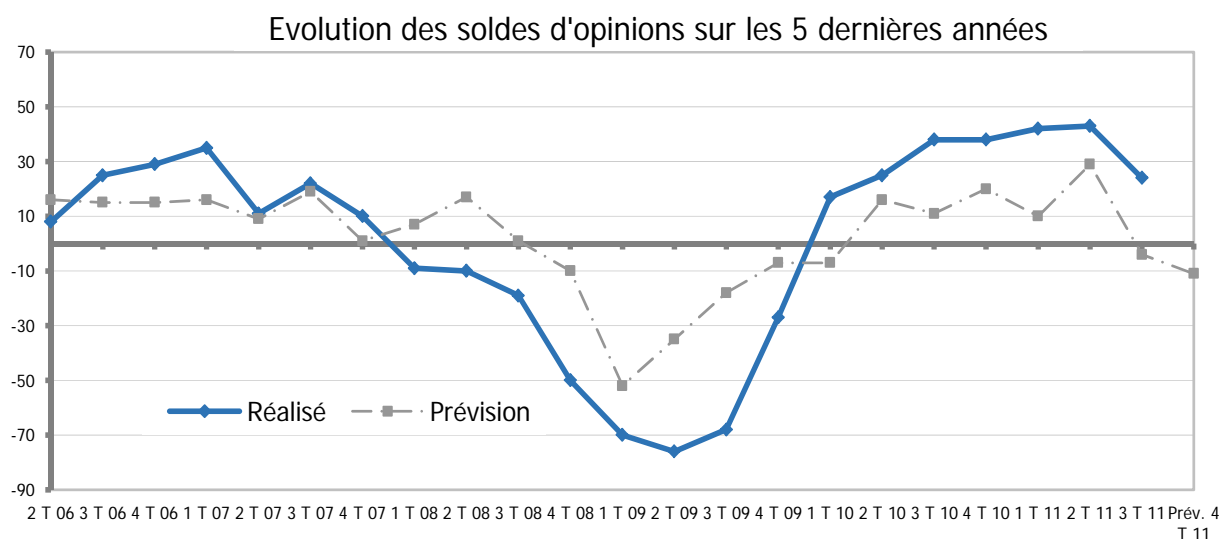
Biens Intermédiaires

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. 11/2 ^e T. 11	Rappel 2 ^e T. 11/1 ^{er} T. 11	Prévisions 4 ^e T. 11
+ (en hausse)	47%	61%	22%
= (stable)	31%	21%	44%
- (en baisse)	23%	18%	33%
Solde ensemble des secteurs	24	43	-11

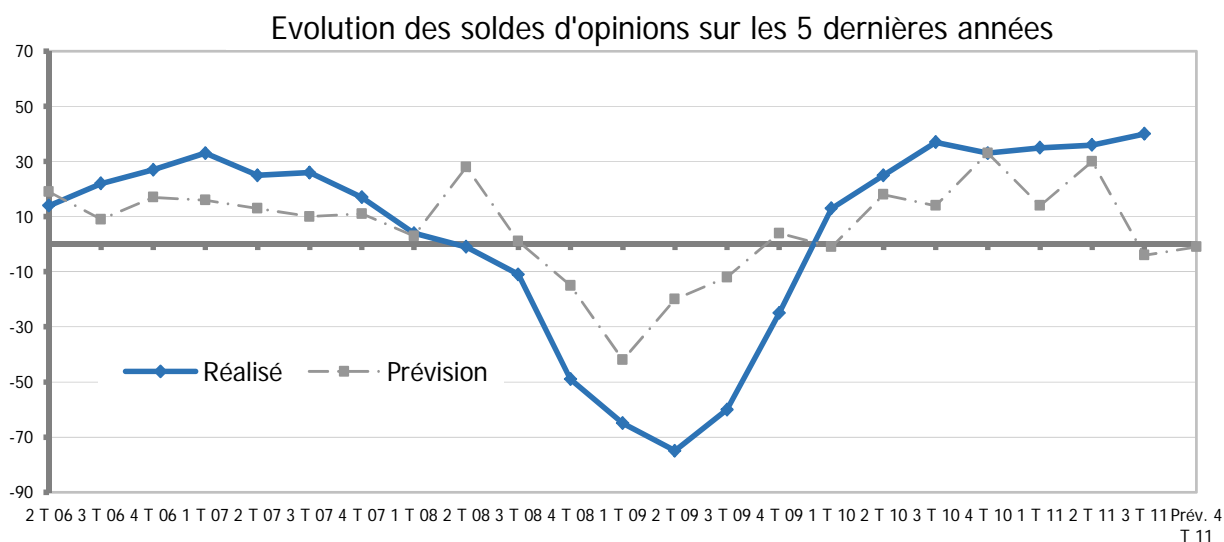
La dégradation se confirme, elle est cependant moins forte que prévue

- 47% des industriels interrogés fin octobre déclarent une amélioration de leurs carnets de commandes par rapport au 2^e trimestre 2011. Comparé au 61% du 2^e trimestre, c'est un net recul, même si ces chiffres sont meilleurs que les prévisions laissaient entendre : seulement 20% des chefs d'entreprise envisageaient fin juin 2011 une hausse de leurs commandes sur le 3^e trimestre 2011. Tous secteurs confondus, le solde des opinions positives et négatives sur l'évolution récente des carnets diminue significativement bien que restant positif à +24 (+43 au 2^e Trim. 2011, +42 au 1^{er} Trim. 2011).
- 78% des entreprises du panel déclarent encore un maintien ou une augmentation du volume des commandes. Cette proportion reste cependant très acceptable compte-tenu du contexte.
- Les prévisions pour le 3^e trimestre sont au maintien et à la baisse. 44% des chefs d'entreprise envisagent une stabilité de leurs carnets de commande à leur niveau actuel. 33% anticipent une dégradation de la demande et 22% seulement prévoient une amélioration. Le solde repasserait alors en négatif à -11. Le manque de visibilité est souligné dans les commentaires des industriels du panel.

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

Ensemble des secteurs

Production



Opinions	3 ^e T. 11/2 ^e T. 11	Rappel 2 ^e T. 11/1 ^{er} T. 11	Prévisions 4 ^e T. 11
+ (en hausse)	54%	56%	29%
= (stable)	32%	24%	41%
- (en baisse)	14%	20%	30%
Solde ensemble des secteurs	40	36	-1

Production toujours bien orientée au 3^e trimestre malgré les prévisions pessimistes de juin

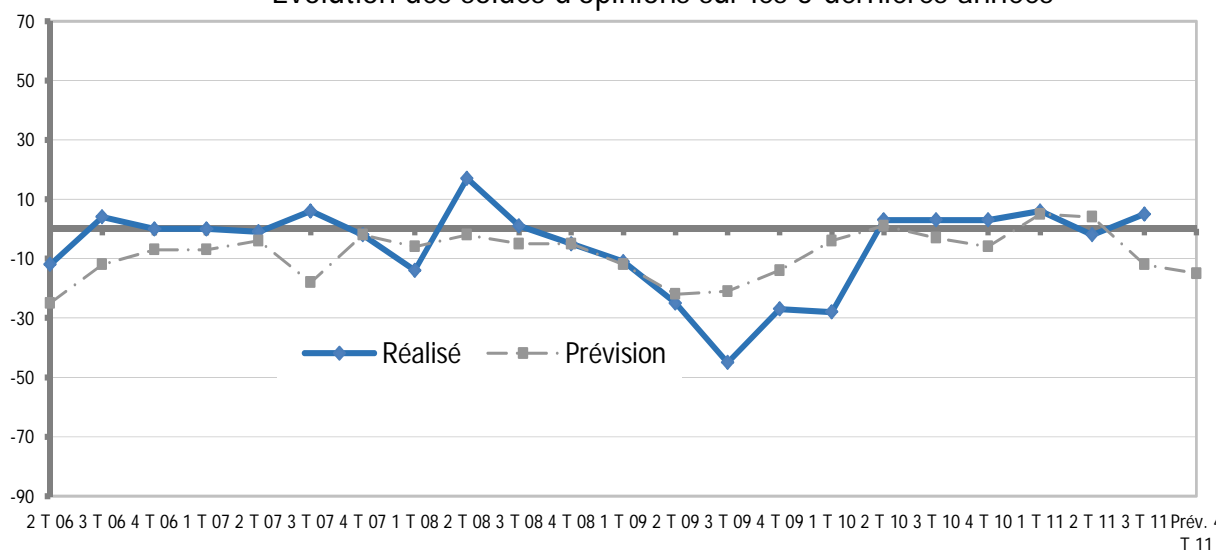
- Pour plus de la moitié des entreprises interrogées (54%), l'augmentation de la production se poursuit. C'est la même proportion que celle enregistrée au 2^e trimestre (56%). La production est restée stable pour 32% d'entre elles et inférieure à son niveau du 2^e trimestre 2011 pour seulement 14%. Le solde reste donc nettement positif (+40), bien plus favorable que ce qui était attendu à la fin juin 2011 (-4 prévu). Cette croissance de la production, globalement constatée dans tous les secteurs, reste portée par les biens d'équipement.
- Comparée au 3^e trimestre 2010, la production est supérieure dans 26% des entreprises du panel et de même niveau dans 43% d'entre elles.
- La production devrait rester stable au cours du 4^e trimestre 2011 pour 41% des chefs d'entreprise du panel. 29% envisagent une nouvelle hausse de leur production et 30% une baisse. Le solde des opinions positives et négatives resterait négatif à -1. L'activité ne sera pas aussi soutenue dans tous les secteurs, la prévision de baisse étant plus marquée dans les biens intermédiaires.

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. 11/2 ^e T. 11	Rappel 2 ^e T. 11/1 ^{er} T. 11	Prévisions 4 ^e T. 11
+ (en hausse)	29%	24%	13%
= (stable)	47%	50%	58%
- (en baisse)	24%	26%	28%
Solde ensemble des secteurs	5	-2	-15

Stabilisation des stocks au 3^e trimestre

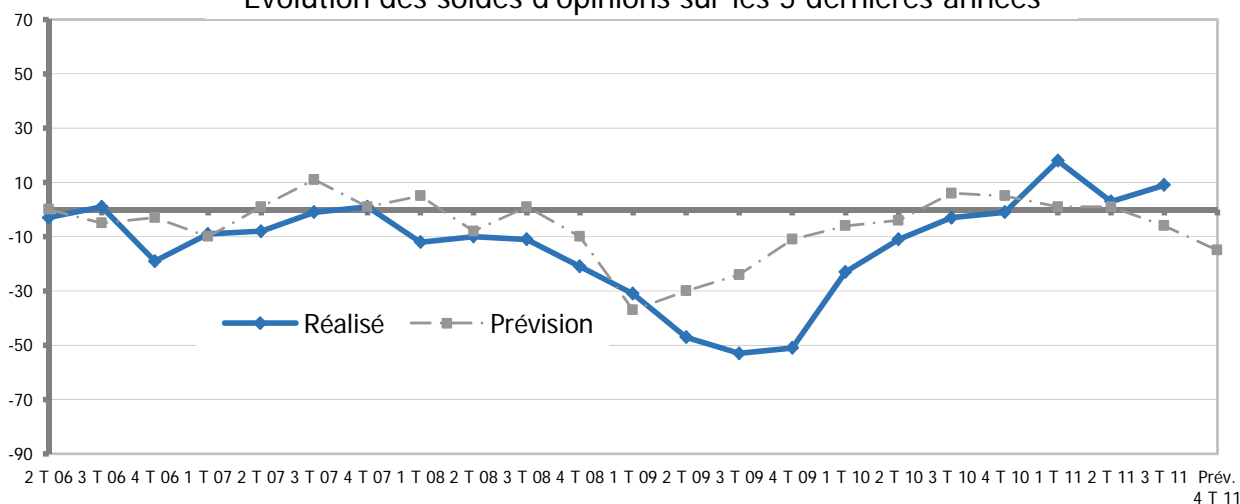
- La stabilisation des stocks constatée depuis plusieurs mois se maintient au cours du 3^e trimestre 2011. 47% des entreprises du panel les ont maintenus au même niveau qu'au 2^e trimestre 2011 et 29% les ont reconstitués. Le solde des opinions tous secteurs confondus s'établit à +5 (il était à -2 au 2^e trimestre 2011). Les mouvements sont cependant très variables selon les secteurs : le restockage se concentre dans les secteurs des biens d'équipement.
- Les prévisions sont à la stabilité des stocks au 4^e trimestre : 58% des chefs d'entreprise envisagent de les laisser au même niveau, 28% de déstocker, 13% de les reconstituer. Le solde des opinions s'établit à -15. La faible reconstitution des stocks annoncée ne montre pas de tendance significative.

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

Ensemble des secteurs

Emploi

Evolution des soldes d'opinions sur les 5 dernières années



Opinions	3 ^e T. 11/2 ^e T. 11	Rappel 2 ^e T. 11/1 ^{er} T. 11	Prévisions 4 ^e T. 11
+ (en hausse)	35%	30%	11%
= (stable)	39%	43%	63%
- (en baisse)	26%	27%	26%
Solde ensemble des secteurs	9	3	-15

Vers une stabilisation de l'emploi

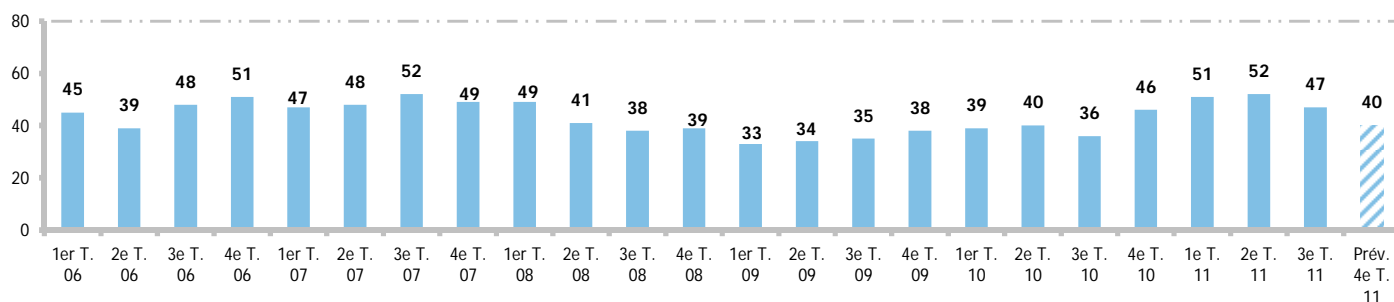
- Les résultats pour l'emploi ce trimestre sont bien différents des prévisions. 35% des entreprises ont déclaré avoir embauché au cours du 3^e trimestre alors que 10% seulement l'avait anticipé le trimestre précédent. En revanche 26% des industriels ont déclaré avoir supprimé des postes alors que 14% l'avaient anticipé. 39% des entreprises du panel ont maintenu leur effectif. Le solde des opinions revient à +9.
- Les prévisions pour le 4^e trimestre sont pessimistes avec un solde à -15. Tous secteurs confondus, la tendance est à un maintien des effectifs (63% du panel). 11% des entreprises envisagent d'embaucher, essentiellement dans les entreprises des biens intermédiaires. 26% envisagent de réduire leur effectif, notamment dans le secteur de l'imprimerie, des métaux, des caoutchoucs-plastiques et du papier-carton.

2. Les investissements

- % 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'investisseurs se maintient à un bon niveau



Fin septembre, tous secteurs confondus, 47% des industriels du panel déclaraient des investissements en cours, soit 5% de moins qu'à la fin juin 2011. Cette proportion est cependant conforme aux prévisions qu'avaient établies les chefs d'entreprise pour ce 3^e trimestre 2011 (46%) et reste d'un bon niveau.

Selon les secteurs, la proportion d'investissements déclarée est d'ampleur variable, plutôt bien orientée pour les biens d'équipement avec 67% d'investissements en cours et dans une moindre mesure pour les biens de consommation et les biens intermédiaires (avec respectivement 38 et 42%).

Les prévisions pour le 4^e trimestre sont légèrement moins optimistes (40%) mais montrent une constance dans la reprise des investissements de moyens et longs termes notamment dans le secteur des biens d'équipement.

3. L'avis des industriels du panel : Ralentissement confirmé et inquiétudes pour la fin d'année

Dans les commentaires libres, les industriels confirment une baisse importante de la demande dans presque tous les secteurs et soulignent le manque de visibilité pour le 4^e trimestre de l'année 2011. Cette conjoncture et les inquiétudes liées à la crise économique et financière ne sont pas sans incidence sur les comportements qui restent très prudents notamment en terme d'investissement et d'emploi.

Dans le secteur du BTP, l'activité en résidentiel marque le pas depuis septembre 2011, alors que les activités de construction pour l'industrie, le commerce et le stockage restent dynamiques à court terme. Le manque de visibilité après 2011 est toutefois souligné.

Le ralentissement du marché automobile et électroménager est plusieurs fois cité.

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

Au niveau national, selon les études de **l'INSEE**, au 3^e trimestre, la production a augmenté par rapport au 2^e trimestre dans l'industrie manufacturière (+0,5%) ainsi que dans l'ensemble de l'industrie (+0,8%). Elle est en hausse dans les équipements électriques, électroniques, informatiques, machines (+2,2%) et est relativement stable dans les autres industries (+0,3%). En revanche, elle diminue dans les matériels de transport (-0,7%).

La production manufacturière du 3^e trimestre 2011 est en progression de +4,2% par rapport au 3^e trimestre de l'année 2010. Sur un an, elle a augmenté dans les « autres industries » (+3,9%), dans les équipements électriques, électroniques, informatiques et autres machines (+7,5%), dans les industries agricoles et alimentaires (+3,9%) et dans les matériels de transport (+3,6%). Par contre, la cokéfaction et le raffinage ont baissé fortement leur activité sur un an (-8,6%).

Selon les experts de la **Banque de France Région Centre**, la production industrielle a très modérément progressé en octobre. Les cadences se sont accélérées dans la fabrication de matériels de transport, elles se sont stabilisées dans les industries agroalimentaires et la fabrication d'autres produits industriels, tandis qu'elles ralentissaient dans les équipements électriques et électroniques. Les mises en fabrication s'inscrivent en légère augmentation en rythme annuel.

Dans leurs prévisions pour les prochains mois, les industriels interrogés font état d'une poursuite de l'augmentation de l'activité à un rythme modéré. Cette évolution positive concernerait l'ensemble des secteurs industriels.

Le flux de commandes nouvelles a stagné, avec la poursuite d'une orientation légèrement négative à l'exportation. La demande globale ressort à un niveau un peu supérieur à celui de l'an dernier. Pour le deuxième mois consécutif, la situation des carnets de commandes est jugée tout juste conforme à la normale.

Les stocks de produits à livrer n'ont pas enregistré d'évolution significative et les encours globaux sont un peu supérieurs aux besoins.

Dans le même temps, le taux d'utilisation des capacités de production a continué de s'éroder et se situe à un niveau inférieur à sa moyenne de longue période. Les effectifs n'ont guère varié, même si ici ou là des contrats à durée déterminée n'ont pas été renouvelés. Certains industriels recommencent à solliciter l'autorisation de recourir à des mesures de chômage partiel conjoncturel.

Concernant les investissements, les analyses du **Centre d'observation économique et de recherche pour l'expansion de l'économie et le développement des entreprises** (COE-REXECODE) au niveau national corroborent celles faites en Touraine. La progression de l'investissement industriel en 2011 paraît vive (+11%). Elle reste toutefois insuffisante pour compenser la baisse de 21% intervenue en 2009 (+1% en 2010). Les prévisions pour 2012 tablent sur une progression de +4%.

L'investissement des entreprises se modère donc sans se contracter pour l'heure. Il reste sous la menace d'un durcissement accru des conditions du crédit. La dépense d'investissement des entreprises avait été l'un des moteurs du retour à la croissance de l'économie nationale à partir de la mi-2009. Ce moteur perd en régime sans caler jusqu'à présent.

Consultez 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>