Édition Avril 2012

OE2T

Sondage Express Industrie Indre et Loire

Le premier trimestre 2012 confirme le ralentissement attendu, des perspectives meilleures se dégagent pour le 2e trimestre 2012

L'enquête auprès des industriels tourangeaux confirme pour ce 1er trimestre 2012 **un ralentissement de l'activité dans tous les secteurs** : la baisse des carnets de commandes et de la production est conforme aux prévisions. Les stocks et les investissements se maintiennent. Les conséquences sur l'emploi sont plus lourdes qu'escomptées.

La confiance des industriels s'améliore cependant. Conscients des nombreux aléas susceptibles d'influer sur leurs activités, ils modèrent leurs prévisions. **Les perspectives pour le 2e trimestre 2012 restent donc prudentes, mais bien orientées**. Une majorité de chefs d'entreprise pense maintenir le niveau actuel des stocks, de l'investissement et des effectifs et annonce une amélioration des carnets de commandes et de la production pour le prochain trimestre.

Les observations des experts régionaux et nationaux confirment la **baisse d'activité en ce début d'année** et laissent entrevoir **une amélioration prochaine.**

1er Trimestre 2012

Observatoire de l'Economie et des Territoires de Touraine
Un partenariat Conseil général, Chambre de Commerce et d'Industrie et Tour(s)plus
Toute l'information sur l'économie de la Touraine : www.economie-touraine.com

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 1er trimestre 2012 / 4e 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 1er trimestre 2012 / 1er trimestre 2011. 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 2e trimestre 2012.

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 :

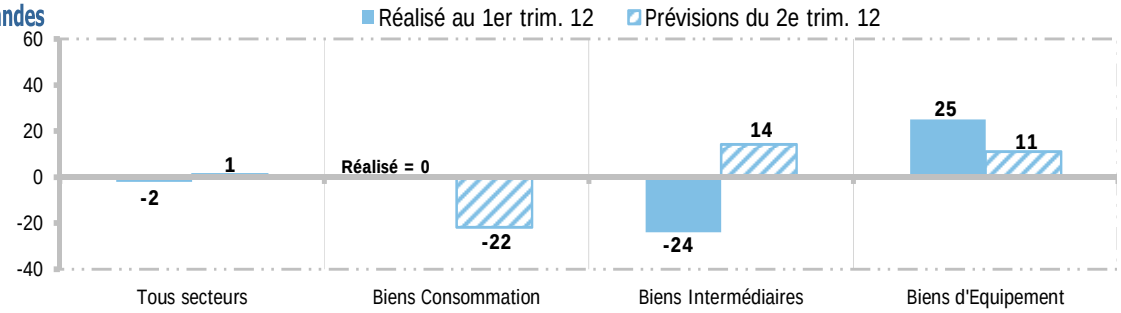
1. L'ensemble des secteurs : 6
   - Les carnets de commandes : 7
   - La production : 8
   - Les stocks : 9
   - L'emploi : 10
2. Les investissements : 11
3. L'avis des industriels du panel : 12
4. L'avis des expert nationaux : 12

Rédaction : Jean-Marc DEFRASNE
Achevée le 17 avril 2012

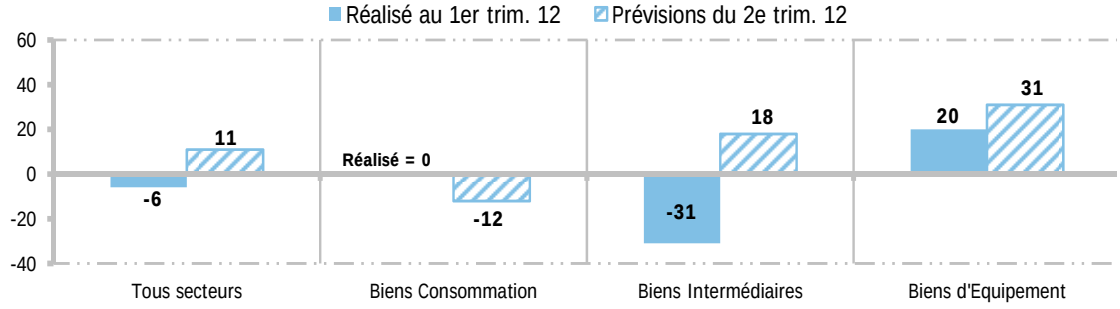
Tableaux de synthèse sur l'ensemble de l'Industrie

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

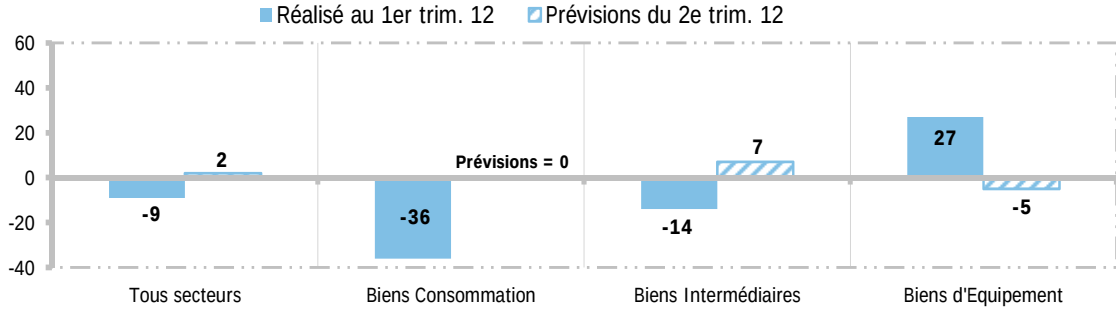
Carnets de Commandes



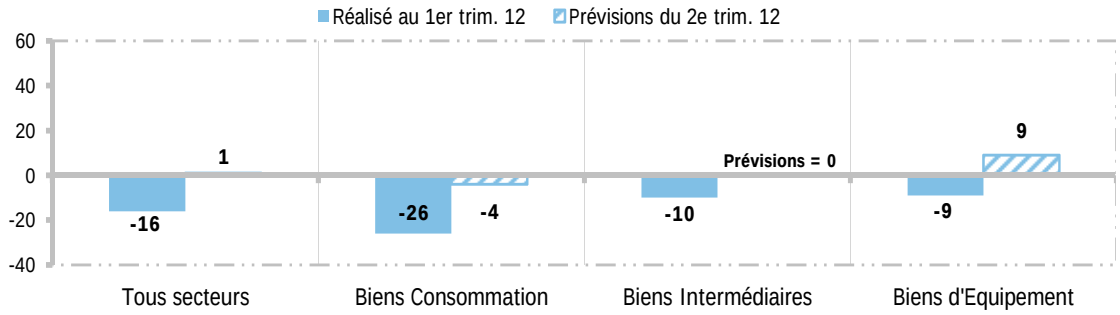
Production



Stocks

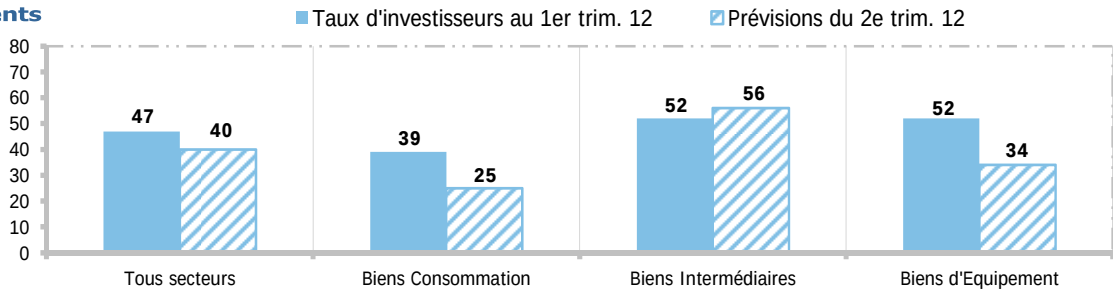


Emploi



Part des industriels déclarant des investissements en cours

Investissements



Synthèse

L'enquête auprès des industriels tourangeaux confirme pour ce 1er trimestre 2012 un ralentissement de l'activité dans tous les secteurs : la baisse des carnets de commandes et de la production est conforme aux prévisions. Les stocks et les investissements se maintiennent. Les conséquences sur l'emploi sont plus lourdes qu'escomptées.

La confiance des industriels s'améliore cependant. Conscients des nombreux aléas susceptibles d'influer sur leurs activités, ils modèrent leurs prévisions. Les perspectives pour le 2e trimestre 2012 restent donc prudentes, mais bien orientées. Une majorité de chefs d'entreprise pense maintenir le niveau actuel des stocks, de l'investissement et des effectifs et annonce une amélioration des carnets de commandes et de la production le prochain trimestre.

- La baisse des volumes de commandes constatée au 2nd semestre 2011 s'est confirmée au 1er trimestre 2012 mais semble ralentir. 31% des chefs d'entreprise ont enregistré des évolutions positives de leurs carnets (contre 39% au 4e trimestre 2011) mais 33% ont enregistré des baisses de leurs carnets de commandes (contre 38% au 4e trimestre 2011). Cette dégradation se constate dans tous les secteurs industriels, de façon plus marquée dans les biens intermédiaires (solde à -24). Les biens d'équipement enregistrent encore des commandes significatives (solde à +25).

- La baisse de la production est constatée pour un tiers des entreprises du panel (35%). Ressentie dans l'ensemble des secteurs, elle l'est majoritairement encore dans les industries des biens intermédiaires (pour 48% du panel de ce secteur). Les prévisions pour le prochain trimestre sont nettement meilleures : 81% des entreprises prévoient une hausse ou un maintien de la production et 19% seulement une baisse. Le solde des opinions positives et négatives remonterait de -6 ce trimestre à +11 le prochain.

- Tous secteurs confondus, le niveau des stocks reste stable pour 49% des entreprises du panel. 30% des entreprises annoncent des opérations de déstockage au 1er trimestre. Les variations sont très irrégulières selon les secteurs et les branches. Le restockage est plus marqué dans le secteur des biens d'équipement, il concerne 21% des entreprises au total.

- La situation de l'emploi se dégrade plus que ne l'escomptaient les prévisions. 36% des industriels du panel ont maintenu leurs effectifs au cours du 1er trimestre (contre 40% au 4e trimestre 2011), et 24% ont procédé à des embauches (contre 30% au 4e trimestre 2011). Des réductions d'emplois ont eu lieu dans 40% des entreprises interrogées (contre 30% au 4e trimestre 2011). Le solde s'établit à -16.

- Le maintien des investissements se confirme au 1er trimestre 2012. 47% des entreprises du panel déclarent des engagements en cours et ce, dans tous les secteurs. Le taux descendrait à 40% au 2e trimestre 2012.

- Même si ce 1er trimestre confirme une activité au ralenti, les chefs d'entreprise attendent une amélioration de la situation. En effet, leurs prévisions pour le 2e trimestre 2012 sont bien orientées pour les carnets, la production, les stocks et l'emploi. L'investissement reculerait légèrement. Tous les soldes d'opinions repasseraient en positif au prochain trimestre.

- Les constatations sont identiques aux niveaux régional et national. L'activité tourne au ralenti mais la situation devrait s'améliorer au second semestre, voire déjà au trimestre prochain.

1. Ensemble des secteurs

Biens de Consommation

Biens Intermédiaires

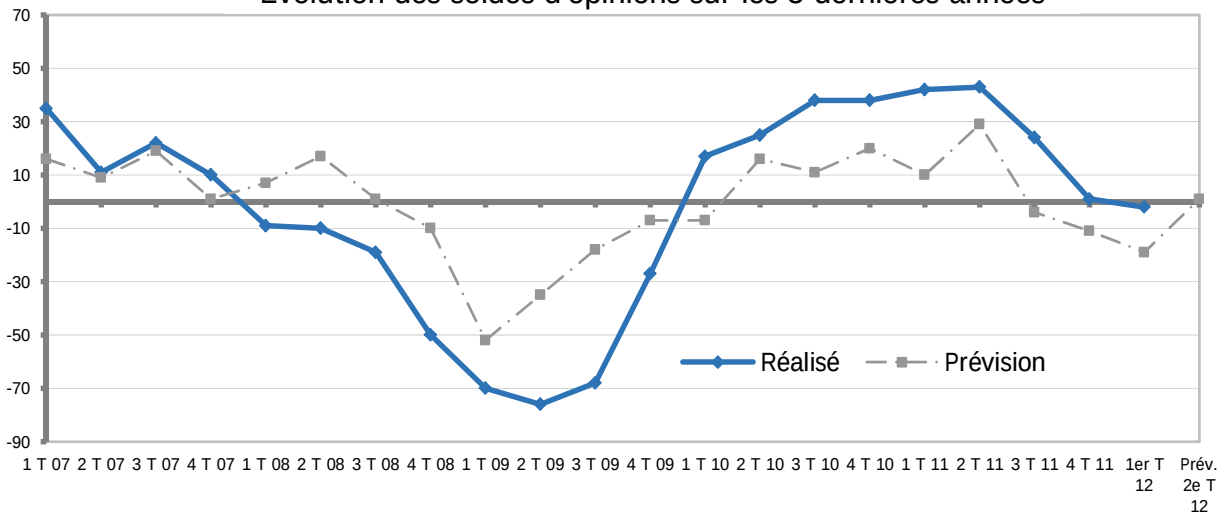
Biens d'Equipement

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

Ensemble des secteurs

Carnets de Commandes

Evolution des soldes d'opinions sur les 5 dernières années



Opinions	1er T. 12/4e T. 11	*Rappel 4e T. 11/3e T. 11*	Prévisions 2e T. 12
+ (en hausse)	31%	*39%*	26%
= (stable)	36%	*23%*	49%
- (en baisse)	33%	*38%*	25%
Solde ensemble des secteurs	-2	*1*	1

La baisse des commandes semble ralentir

- **La baisse des commandes débutée au 2nd semestre 2011 ralentit au 1er trimestre 2012.** Même si la part des industriels déclarant une amélioration des carnets de commande passe de 39% au 4e trimestre 2011 à 31% au 1er trimestre 2012, les commandes se stabilisent pour 36% des entreprises au lieu de 23% le trimestre dernier. De même, La proportion des industriels observant une dégradation remonte à 33% après être descendue à 38% au dernier trimestre 2011. Pour le 2e mois consécutif, le solde des opinions négatives et positives est proche de l'équilibre (+1 au 4e trimestre 2011, -2 au 1er trimestre 2012).

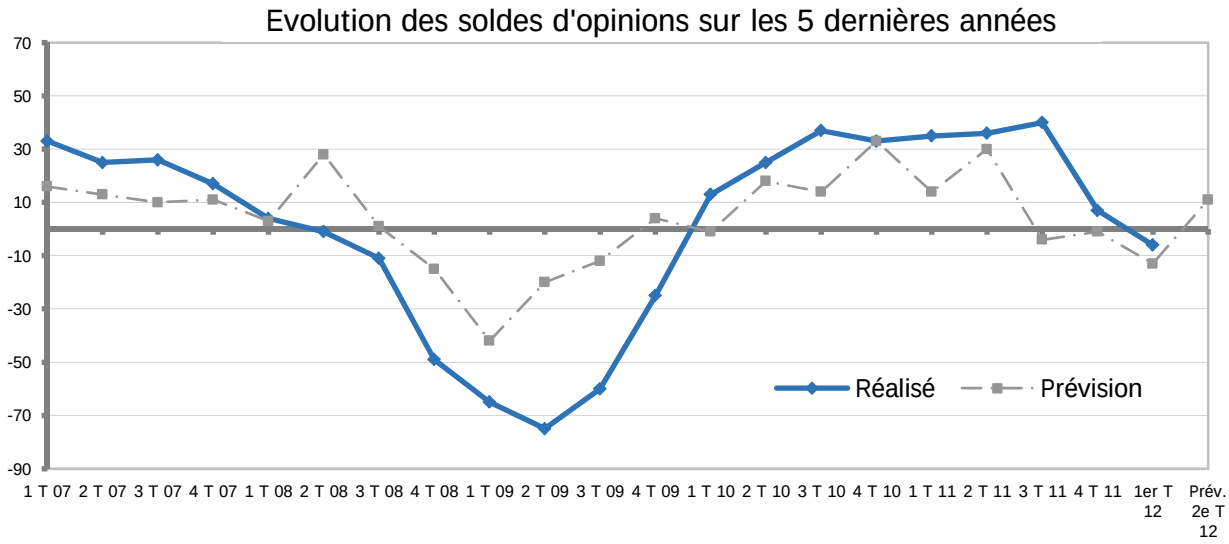
- **Comme tout au long de l'année dernière, ce sont principalement les biens d'équipement qui dynamisent les résultats (transport, construction mécanique et électronique).** Les commandes reçues dans les biens intermédiaires sont en nette baisse (solde d'opinions à -24, 48% des entreprises du secteur intérrogées déclarent une baisse des commandes ce trimestre).

- **Malgré la situation, les prévisions sont assez optimistes dans l'ensemble.** 49% des industriels prévoient ainsi une stabilité de leurs carnets de commandes et 26% une amélioration le trimestre prochain. Le nombre d'entreprises craignant une baisse des commandes est en léger recul à 25%. Les branches les plus pessimistes sont l'imprimerie et les métaux. Les prévisions sont mitigées dans la construction mécanique et une amélioration est annoncée pour la pharmacie et le papier-carton.

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

Ensemble des secteurs

Production



Opinions	1er T. 12/4e T. 11	*Rappel 4e T. 11/3e T. 11*	Prévisions 2e T. 12
+ (en hausse)	29%	*41%*	30%
= (stable)	36%	*25%*	51%
- (en baisse)	35%	*34%*	19%
Solde ensemble des secteurs	-6	*7*	11

La production ralentit encore au 1er trimestre 2012, avec de meilleures perspectives pour le 2e trimestre

- L'augmentation de la production a été constatée par seulement 29% des industriels tourangeaux (pour 41% 4e trimestre). Sur la même période, 35% ont enregistré une baisse (pour 34% le trimestre dernier). Depuis septembre 2011, le solde des opinions se dégrade passant de +40 au 3e trimestre 2011 à -6 au 1er trimestre 2012.

- Cette dégradation est globale et est supportée par tous les secteurs même si celui des biens d'équipement semble mieux résister.

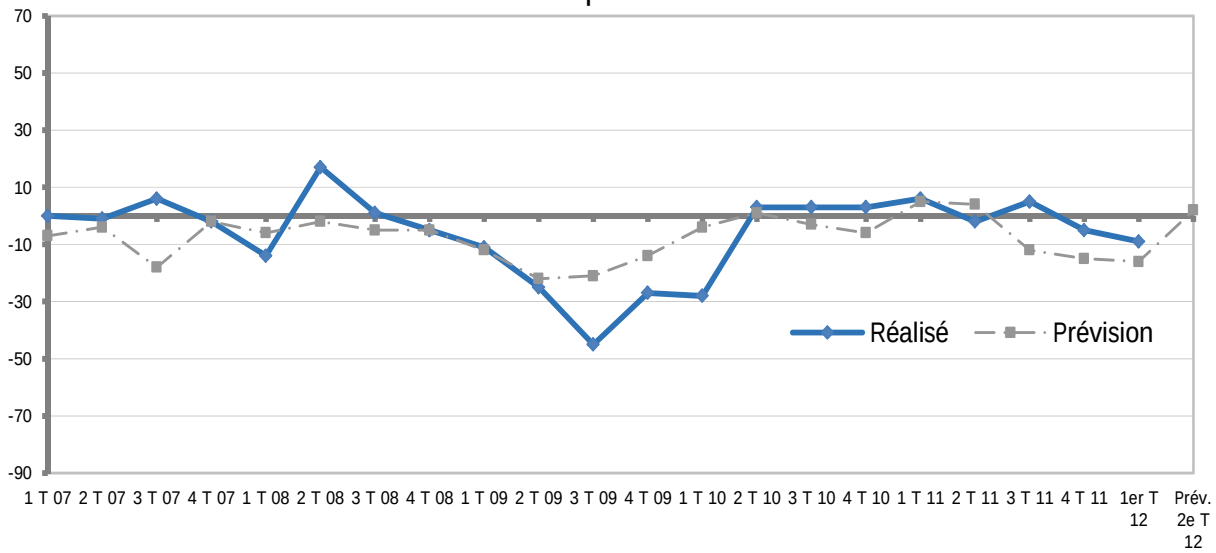
- Cette baisse de la production devrait ralentir au second trimestre et ne plus toucher que 19% des entreprises. La majorité des industriels (51%) prévoit de stabiliser les niveaux de production et 30% annoncent une augmentation. Toutes les branches des secteurs soutiendraient l'activité sur la période, dans une moindre proportion pour l'imprimerie, la chimie, le cahoutchouc-plastique, le textile-habillement-cuir et l'agro-alimentaire. Le solde des opinions positives et négatives remonterait à +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	1er T. 12/4e T. 11	*Rappel 4e T. 11/3e T. 11*	Prévisions 2e T. 12
+ (en hausse)	21%	*27%*	20%
= (stable)	49%	*42%*	62%
- (en baisse)	30%	*32%*	18%
Solde ensemble des secteurs	-9	*-5*	2

Légère baisse des stocks au 1er trimestre 2012 et stabilisation au 2e trimestre 2012

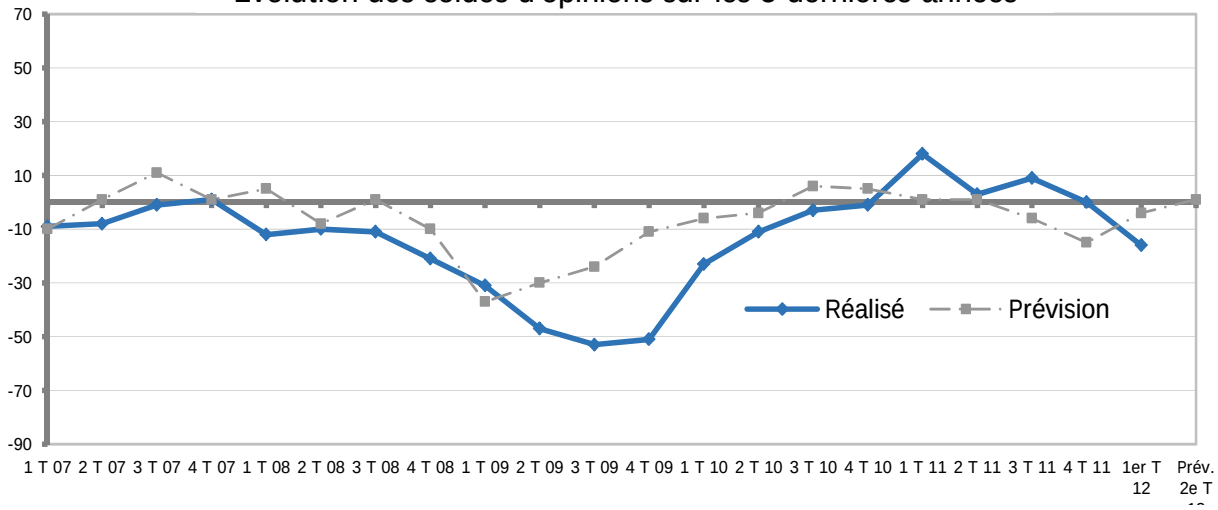
- Le niveau global des stocks tend légèrement à baisser ce trimestre. 49% des industriels ont maintenu leurs stocks (au même niveau entre le 4e trimestre 2011 et le 1er trimestre 2012) et 21% les ont reconstitués. Le déstockage est intervenu pour 30% des répondants. Le solde des opinions tous secteurs confondus s'établit à -9, un peu au-dessus des prévisions du trimestre précédant (-16).
- C'est la stabilité des stocks qui domine dans les prévisions pour le 2e trimestre 2012 (62% des réponses). 20% des chefs d'entreprise envisagent de reconstituer leurs stocks et 18% prévoient un déstockage. Le solde prévisionnel s'établit à +2. Cette stabilité concerne 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	1er T. 12/4e T. 11	*Rappel 4e T. 11/3e T. 11*	Prévisions 2e T. 12
+ (en hausse)	24%	*30%*	18%
= (stable)	36%	*40%*	64%
- (en baisse)	40%	*30%*	17%
Solde ensemble des secteurs	-16	*0*	1

L'emploi, mal orienté au 1er trimestre, se stabiliserait au 2e trimestre 2012

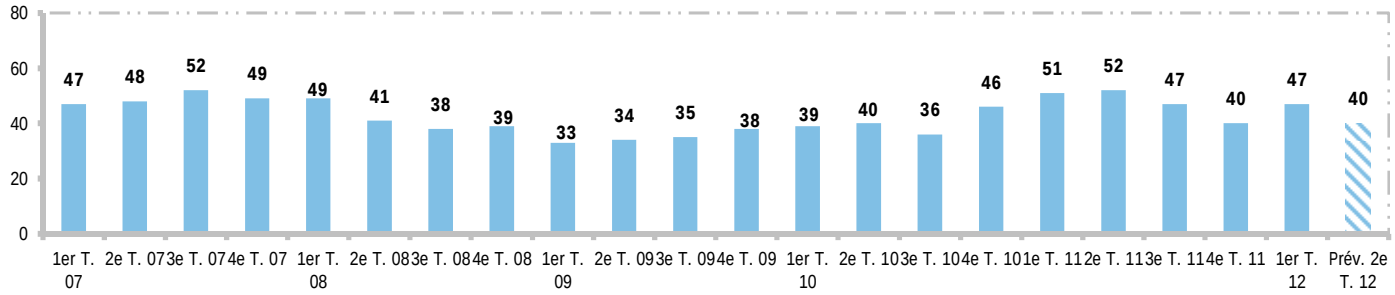
- Tous secteurs confondus, 36% des entreprises du panel ont maintenu leurs effectifs au 1er trimestre et 40% les ont diminués. Cependant, 24% des répondants ont encore déclaré avoir procédé à des embauches. Le solde des opinions redevient négatif à -16. Les prévisions établies au 4e trimestre 2011 étaient beaucoup plus optimistes (notamment dans les biens de consommation et d'équipement) et tablaient sur une moindre dégradation (-4 prévu). Les baisses d'effectifs sont réparties dans les trois secteurs de façon identique.
- Les prévisions d'emploi pour le 2e trimestre 2012 restent prudentes. Le maintien des effectifs est envisagé par 64% des chefs d'entreprise. Les embauches ne sont prévues que par 18% des entreprises essentiellement concentrées dans les biens intermédiaires et les biens d'équipement. Les réductions toucheraient 17% des établissements interrogés et se concentreraient principalement dans l'imprimerie et les cahoutchoucs-platiques. Le solde prévisionnel redeviendrait légèrement positif à +1.

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 est en hausse fin mars



- Tous secteurs confondus, 47% des industriels du panel déclarent avoir des investissements en cours fin mars soit une augmentation de 7% par rapport au dernier trimestre 2011 et un taux nettement meilleur que celui prévu (37%).

- Ce maintien de l'investissement concerne toutes les branches des secteurs à l'exception du textile-habillement-cuir.

- Les prévisions des chefs d'entreprise pour le 2e trimestre sont moins bien orientées. 40% des entreprises du panel déclarent poursuivre leurs investissements au 2e trimestre 2012.

3. L'avis des industriels du panel :
Une activité au ralenti et peu de visibilité

Dans leurs commentaires, les industriels tourangeaux soulignent le manque d'ampleur des commandes et confirment une activité réduite à l'exception du secteur de la pharmacie et des équipements sanitaires. L'imprimerie et les sous-traitants automobile sont les plus inquiets.

Les intempéries de février ont pesé sur les secteurs liés directement ou indirectement aux travaux publics.

Les investissements sont en majorité motivés par des objectifs autres que l'augmentation des capacités ou les gains de productivité tels que la remise à niveau du parc machines, l'environnement, les normes.

Marque d'une anticipation prudente de l'activité à venir, certaines unités de production signalent le non-remplacement des congés d'été par des saisonniers, contrairement à l'habitude.

4. L'avis des experts régionaux et nationaux :
La faible activité du trimestre était annoncée, une amélioration se profile

Au niveau national, dans sa dernière note de conjoncture parue en mars 2012, l'institut national de la statistique pronostiquait **une activité stable en France au premier trimestre 2012 (0,0 %)** avant de retrouver **un peu de dynamisme au 2e trimestre 2012 (+0,2 %).**

Les chiffres de ce trimestre analysés par l'INSEE et la Banque de France le confirment. Le climat des affaires s'est stabilisé en février 2012 à un niveau nettement inférieur à sa moyenne de long terme. D'après les chefs d'entreprise interrogés, l'activité industrielle a continué de se dégrader en février et se redresse légèrement en mars. Les perspectives de production sont meilleures, même si elles sont toujours inférieures à leur moyenne de longue période. Les carnets de commandes sont à un niveau jugé normal mais peu étoffés. Les stocks de produits finis restent stables, à un niveau légèrement supérieur à leur moyenne de longue période. La croissance des effectifs s'est accélérée et les prévisions tablent sur une stabilité de l'activité pour les prochains mois.

Au niveau régional, comme en Indre et Loire**,** les experts de la **Banque de France**, on observé au mois de mars 2012 un nouveau fléchissement de la production industrielle et attendent une accélération des cadences dans l'ensemble des secteurs.

La production industrielle s'est établie en léger retrait. L'analyse par secteurs fait apparaître de fortes disparités : l'industrie agro-alimentaire enregistre une hausse sensible, la production des équipements électriques et électroniques est stable tandis que les autres compartiments affichent un repli plus ou moins accentué. Le rythme des livraisons a été soutenu dans l'industrie alimentaire, les matériels de transport ainsi que les équipements électriques et électroniques ; il s'est ralenti ailleurs. Dans leurs prévisions, les industriels interrogés continuent de faire état d'une augmentation de la production qui concernerait tous les secteurs de l'industrie.

La demande globale s'inscrit en baisse. La prise d'ordres nouveaux sur le marché intérieur a été moins active en mars, sauf pour l'industrie agro-alimentaire. Dans certaines branches, la bonne tenue du niveau des exportations atténue la baisse des commandes intérieures ; c'est le cas pour les produits informatiques, électriques et électroniques, les matériels de transport, le textile ou l'industrie pharmaceutique. Dans l'ensemble**, la situation des carnets est jugée tout juste conforme à la normale**. Des secteurs tels que l'automobile ou les équipements électriques estiment leurs plans de charge insuffisants.

Les stocks de produits finis se sont stabilisés et les encours globaux sont parfois jugés un peu supérieurs aux besoins.

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